

JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER JAHRESABSCHLUSS  
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC  
MÄRZ 2020

# THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC

## Inhalt

<b>Informationen zur Gesellschaft*</b> .....	<b>3</b>	<b>Asiatisch-pazifischer Raum und Schwellenländer:</b>	
<b>Bericht der Geschäftsleitung*</b> .....	<b>4</b>	Asia Fund .....	<b>170 – 178</b>
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss von Threadneedle Investment Funds ICVC.....</b>	<b>5 – 6</b>	Latin America Fund .....	<b>179 – 184</b>
<b>Großbritannien:</b>		Emerging Market Bond Fund .....	<b>185 – 193</b>
UK Fund.....	<b>7 – 14</b>	<b>International:</b>	
UK Select Fund .....	<b>15 – 21</b>	High Yield Bond Fund .....	<b>194 – 205</b>
UK Smaller Companies Fund.....	<b>22 – 28</b>	Global Select Fund.....	<b>206 – 213</b>
UK Growth & Income Fund.....	<b>29 – 35</b>	Global Bond Fund.....	<b>214 – 222</b>
UK Equity Income Fund .....	<b>36 – 45</b>	<b>Institutionelle Fonds:</b>	
UK Monthly Income Fund .....	<b>46 – 51</b>	UK Institutional Fund .....	<b>223 – 228</b>
Monthly Extra Income Fund .....	<b>52 – 60</b>	UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Overseas Earnings Fund).....	<b>229 – 234</b>
Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund) .....	<b>61 – 69</b>	<b>Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung (ACD).....</b>	<b>235</b>
Sterling Bond Fund .....	<b>70 – 76</b>	<b>Aufgaben der Verwahrstelle in Bezug auf den Investmentfonds und Bericht der Verwahrstelle .....</b>	<b>235</b>
Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Threadneedle Sterling Fund).....	<b>77 – 81</b>	<b>Prüfungsvermerk der unabhängigen Wirtschaftsprüfer .....</b>	<b>236</b>
<b>Europa:</b>		<b>Portfolioaufstellungen*:</b>	
European Fund.....	<b>82 – 90</b>	UK Fund.....	<b>237 – 238</b>
European Select Fund .....	<b>91 – 101</b>	UK Select Fund .....	<b>239</b>
European Smaller Companies Fund.....	<b>102 – 110</b>	UK Smaller Companies Fund.....	<b>240 – 241</b>
European Bond Fund .....	<b>111 – 117</b>	UK Growth & Income Fund.....	<b>242</b>
Strategic Bond Fund.....	<b>118 – 127</b>	UK Equity Income Fund .....	<b>243</b>
<b>USA:</b>		UK Monthly Income Fund .....	<b>244 – 245</b>
American Fund .....	<b>128 – 136</b>	Monthly Extra Income Fund .....	<b>246 – 250</b>
American Select Fund.....	<b>137 – 146</b>	Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund) .....	<b>251 – 254</b>
American Smaller Companies Fund (US).....	<b>147 – 155</b>	Sterling Bond Fund .....	<b>255</b>
Dollar Bond Fund.....	<b>156 – 162</b>	Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Threadneedle Sterling Fund).....	<b>256</b>
<b>Japan:</b>			
Japan Fund.....	<b>163 – 169</b>		

## Inhalt

(Fortsetzung)

European Fund.....	257 – 259
European Select Fund.....	260 – 261
European Smaller Companies Fund.....	262 – 263
European Bond Fund.....	264 – 268
Strategic Bond Fund.....	269 – 276
American Fund.....	277 – 278
American Select Fund.....	279 – 280
American Smaller Companies Fund (US).....	281 – 282
Dollar Bond Fund.....	283 – 285
Japan Fund.....	286 – 287
Asia Fund.....	288 – 289
Latin America Fund.....	290 – 291
Emerging Market Bond Fund.....	292 – 296
High Yield Bond Fund.....	297 – 303
Global Select Fund.....	304 – 306
Global Bond Fund.....	307 – 309
UK Institutional Fund.....	310 – 311
UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Overseas Earnings Fund).....	312
<b>Überblick über die Wertentwicklung*</b> .....	<b>313 – 314</b>
<b>Risiko-Rendite-Profil*</b> .....	<b>315 – 318</b>
<b>Wichtige Informationen*</b> .....	<b>319 – 324</b>
<b>Adressverzeichnis*</b> .....	<b>325 – 326</b>

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

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

## Informationen zur Gesellschaft

### Gesellschaft

Threadneedle Investment Funds ICVC (die Gesellschaft)  
Registriernummer IC000002

### Eingetragener Firmensitz

Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG

### Geschäftsleitung

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

### Vorstand des Authorised Corporate Director (ACD)

K. Cates (nicht geschäftsführend)  
J. Griffiths (24. September 2019 in den Verwaltungsrat berufen)  
A. Roughead (nicht geschäftsführend)  
M. Scrimgeour (26. April 2019 als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten)  
P. Stone  
R. Vincent (12. August 2019 in den Verwaltungsrat berufen)  
L. Weatherup

## Bericht der Geschäftsleitung

Der ACD, Threadneedle Investment Services Limited, freut sich, Ihnen den Jahresbericht und den geprüften Abschluss für Threadneedle Investment Funds ICVC für die 12 Monate zum 7. März 2020 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 von Columbia Threadneedle benötigen, stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung. Alternativ können Sie jederzeit weitere Informationen zu Columbia Threadneedle unter [www.columbiathreadneedle.com](http://www.columbiathreadneedle.com) abfragen.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.



**L. Weatherup**  
Verwaltungsratsmitglied

### ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS

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



**L. Weatherup**  
Verwaltungsratsmitglied  
26. Mai 2020



**P Stone**  
Verwaltungsratsmitglied

# Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss von Threadneedle Investment Funds ICVC

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 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 in Übereinstimmung und mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt.

#### (b) Bewertungsgrundlage für die Kapitalanlagen

Die Anlagen der Fonds werden zu ihrem Fair Value zum Bewertungszeitpunkt um 12 Uhr mittags (britischer Zeit) am letzten Werktag des Abrechnungszeitraums bewertet, mit Ausnahme des (American Fund, American Select Fund und Latin America Fund), die bei Geschäftsschluss bewertet wurden, da die Bewegung seit 12 Uhr mittags die vom Verwaltungsrat festgelegte 2%-Schwelle überschritten hat. Die Anlagen werden zu ihrem Fair Value ausgewiesen, der in der Regel dem Ankaufskurs der einzelnen Wertpapiere entspricht.

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

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

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

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

Der Marktwert der Positionen in Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) ist bei zugelassenen Unit Trusts der Geldkurs und bei offenen Investmentgesellschaften und Offshore-Fonds der notierte Kurs.

#### (c) Wechselkurse

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

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

#### (d) Derivate

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

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

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

#### (e) Verbuchung von Erlösen

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

- Dividenden für börsennotierte Aktien und Vorzugsaktien werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende notiert wird.
- Dividenden, Zinsen und andere Ertragsansprüche beinhalten etwaige Quellensteuer, umfassen jedoch nicht etwaige andere Steuern wie beispielsweise anrechenbare Steuergutschriften.
- Sonderdividenden werden den Umständen zufolge entweder als Erlös oder Kapital behandelt.
- Aktiendividenden werden als Erlös auf Basis des Marktpreises der Aktien an dem Tag verbucht, an dem sie ex Dividende gehandelt werden.
- Zinsen auf Schuldverschreibungen, auf Bank- und kurzfristige Termineinlagen werden bei Zufluss verbucht.

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

- Ausschüttungen von Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende gehandelt wird.

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

- Zeichnungsgebühren werden als Erlös ausgewiesen, wobei der von den Kosten für die Anteile abgezogene Anteil als Kapital ausgewiesen wird.

- Ausschüttungsausgleich wird als Kapitalrückzahlung behandelt und von den Investitionskosten abgezogen.

- Dividenden von US-Immobilieninvestmentgesellschaften (REITs) enthalten einen Tilgungsanteil. Bei Erhalt erfolgt eine Rückstellung im Kapital, die 30 % der Dividende entspricht. Die Rückstellung wird jährlich geändert, sobald die tatsächlichen Angaben am Markt veröffentlicht wurden, um die tatsächliche Aufteilung zwischen Kapital und Erlösen widerzuspiegeln.

#### (f) Behandlung der Aufwendungen (einschließlich Verwaltungskosten)

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

#### (g) Rückerstattung von Gebühren

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

#### (h) Zurechnung von Erlös und Aufwendungen bei mehreren Anteilklassen

Die Zurechnung von Erlös und Aufwendungen zu den einzelnen Anteilklassen erfolgt entsprechend dem Anteil des Nettofondsvermögens, der jeder Anteilklasse an dem Tag zuzurechnen ist, an dem der Erlös zugewachsen ist bzw. die Aufwendungen entstanden sind.

Erlösausgleich, jährliche Verwaltungs- und Eintragungsgebühren werden jeder Anteilklasse eigens zugerechnet.

#### (i) Ertragsausgleichspolitik

Die Fonds betreiben einen Ertragsausgleich, damit sichergestellt ist, dass die Höhe der ausschüttungsfähigen Erträge für jede Anteilklasse nicht durch die Ausgabe oder Stornierung von Anteilen beeinträchtigt wird.

#### (j) Ertragszurechnung bei abgesicherten Anteilklassen

Im Rahmen von abgesicherten Anteilklassen kann der ACD Transaktionen durchführen, mit denen der Effekt von Wechselkursschwankungen zwischen Referenzwährung(en) und abgesicherter Währung reduziert wird (weitere Definitionen siehe S. 321). Werden diese durchgeführt, erfolgt die Ertragszurechnung im Hinblick auf Absicherungsansaktionen nur zugunsten der betreffenden abgesicherten Anteilklasse.

#### (k) Latente Steuern

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

### 2 AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

- (a) Soweit die Anlagerlöse die Aufwendungen und die Besteuerung einer Anteilklasse übertreffen, erfolgt gemäß dem Collective Investment Schemes Sourcebook bei dieser Anteilklasse eine Ausschüttung. Falls die Aufwendungen die Erlöse und die Besteuerung einer Anteilklasse übersteigen, findet für diese Anteilklasse keine Ausschüttung statt und der Differenzbetrag wird aus dem Kapital gedeckt. Erlöse, die Inhabern thesaurierender Anteile zuzurechnen sind, werden zum Ende jeder Ausschüttungsperiode einbehalten und stellen eine Wiederanlage des Erlöses dar.

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

- (c) Bei den folgenden Fonds werden die Gebühren des ACD wieder hinzugerechnet, um den ausschüttungsfähigen Betrag zu ermitteln:

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss von Threadneedle Investment Funds ICVC

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

- Sterling Bond Fund
  - Strategic Bond Fund
  - UK Equity Income Fund
  - UK Growth & Income Fund
  - UK Monthly Income Fund
- (d) Wenn eine Übertragung zwischen dem Erlös und dem Kapitalvermögen derselben Anteilklasse erfolgt, wird die Grenzsteuerermäßigung bei der Ermittlung der Ausschüttung nicht berücksichtigt. Die Grenzsteuerermäßigung wird nur berücksichtigt, wenn die Gewinnübertragung zwischen dem Erlös und dem Kapitalvermögen von mindestens zwei verschiedenen Anteilklassen des Fonds erfolgt.

### 3 RICHTLINIEN FÜR DAS RISIKOMANAGEMENT

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

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

Der ACD hat eine Richtlinie für das Risikomanagement\*, die von der Verwahrstelle geprüft wird. Die in dieser Richtlinie beschriebenen Verfahren sind darauf ausgelegt, so häufig wie angemessen das Risiko der zugrunde liegenden Anlagen der Fonds, Derivate- und Terminpositionen und ihren Beitrag zum allgemeinen Risikoprofil der Fonds zu überwachen und zu messen. Der ACD prüft (und vereinbart mit der Verwahrstelle) Richtlinien für das Management jedes dieser Risiken.

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

#### Börsenwertrisiko

Das Börsenwertrisiko besteht im Wesentlichen in der Unsicherheit über den zukünftigen Wert der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente. Es beschreibt den möglichen Verlust, den der Fonds aufgrund seiner Marktpositionen im Fall von Bewertungsänderungen erleiden kann. Das bedeutet, dass der Wert des Investments eines Anlegers sowohl fallen als auch steigen kann, und es kann sein, dass der Anleger den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhält. Dies gilt insbesondere dann, wenn Anlagen nicht langfristig gehalten werden. Rentenfonds investieren in eine Reihe von festverzinslichen Instrumenten, deren Wert sich evtl. nur schwer bestimmen lässt bzw. die nur schwer zu liquidieren sind.

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

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

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

Der Wert der Anlage kann sowohl fallen als auch steigen, und es kann sein, dass Anleger den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhalten. Dies gilt insbesondere dann, wenn Anlagen nicht langfristig gehalten werden.

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

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

#### Liquiditätsrisiko

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

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

Eine zeitweise höhere Liquidität kann sich auch aufgrund einer Änderung des Verfahrens zur Assetallokation oder infolge einer hohen Ausgabe von Anteilen ergeben. Der ACD verwaltet die Barmittel der Fonds mit dem Ziel, ihre Verbindlichkeiten begleichen zu können. Der ACD erhält tägliche Berichte zu Ausgaben und Rückgaben, sodass er die für die Rücknahmen erforderlichen Barmittel aus den

Portfolios der Fonds bereitstellen kann. Des Weiteren überwacht der ACD die Marktliquidität aller Wertpapiere, wobei er besonders auf die Märkte für variabel verzinsliche Schuldtitel (FRN) achtet, damit er sicherstellen kann, dass der Fonds ein ausreichendes Maß an Liquidität aufrecht erhält, um allen bisher erfolgten und potenziellen Rückgabeanträgen nachkommen zu können. Der Barmittelbestand des Fonds wird täglich vom ACD und vom Verwalter überwacht.

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

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

#### Kreditrisiko/Kontrahentenrisiko

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

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

Die Fonds können in Anleihen mit erhöhtem Risiko anlegen (geringere Bonitätseinstufung, d. h. ein Kreditrating unter BBB-). Dies ist mit einem potenziell höheren Ausfallrisiko verbunden und kann Auswirkungen auf den Ertrag und den Wert des betreffenden Fonds haben.

Detailliertere Angaben sind den Portfolioaufstellungen der einzelnen Fonds zu entnehmen.

#### Zinsrisiko

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

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

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

#### Währungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko bedeutet das Risiko von Wertschwankungen bei den Fondsanlagen infolge von Devisenkursänderungen. Wenn ein Anteil der Nettovermögenswerte der Fonds auf andere Währungen als die Basiswährung des jeweiligen Fonds lautet, können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz auswirken. Die Geschäftsleitung (ACD) überwacht das Fremdwährungsrisiko und kann die Abhängigkeit von Währungsschwankungen zu begrenzen versuchen, indem sie Devisenterminkontrakte einsetzt oder den Wert von Anlagen, die in anderen Währungen notiert werden, absichert. Abgesicherte Anteilklassen stehen Anlegern zur Verfügung, wie unter „Wichtige Informationen – Eigenschaften von Anteilen“ auf Seite 321 beschrieben. Das Währungsrisikoprofil für die jeweiligen Fonds wird in den Erläuterungen zu den jeweiligen, im vollständigen Jahresabschluss enthaltenen Abschlussrechnungen angegeben.

### 4 ÜBERKREUZBETEILIGUNGEN

Es gab weder im aktuellen noch im vorherigen Jahr Überkreuzbeteiligungen für einen der Fonds innerhalb des Threadneedle Investment Funds ICVC.

### 5 ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Kassenbestände, auf Abruf gehaltene Bankeinlagen, andere kurzfristige hochliquide Anlagen mit ursprünglichen Laufzeiten von drei Monaten oder weniger und Überziehungskredite. Überziehungskredite werden, falls zutreffend, unter Kreditaufnahmen als kurzfristige Verbindlichkeiten ausgewiesen.

\*Das Risikomanagementverfahren ist auf Anfrage unter den Kontaktdaten des Kundenservice-Teams auf Seite 325 verfügbar.

## Threadneedle UK Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des FTSE All Share Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 90 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die an der London Stock Exchange notiert sind. Dies sind vorwiegend Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit im Vereinigten Königreich.

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All Share Index enthalten sind. Der FTSE All-Share Index enthält zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 80 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

#### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 134,36 Pence auf 124,08 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiedererlegten Nettoerträge -0,54 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,16 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,43 %).

#### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Britische Aktien verzeichneten in den 12 Monaten des Berichtszeitraums leicht negative Renditen. Der Berichtszeitraum teilte sich in zwei verschiedene Teile auf, da die im Jahr 2019 erzielten Gewinne im neuen Jahr durch starke Rückgänge vor dem Hintergrund eines globalen Abverkaufs aufgezehrt wurden.

Im Jahr 2019 profitierten die britischen Aktien vom Optimismus im Hinblick auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, der gemäßigten Politik der US-Notenbank und nachlassenden Sorgen hinsichtlich der weltweiten Handelsspannungen, da die USA und China ein Teilabkommen unterzeichneten. Weitere Unterstützung erhielten die britischen Aktien durch mehrere Übernahmeangebote aus dem Ausland für Firmen wie Merlin Entertainments, Cobham, London Stock Exchange und Greene King. Dennoch wurde die Anlegerstimmung immer wieder durch Sorgen über das weltweite Wachstum und den Brexit belastet.

In der Politik trat Theresa May nach einer Reihe mißglückter Versuche, ihr EU-Austrittsabkommen durch das Parlament zu bringen, als Premierministerin zurück. Ihr Nachfolger wurde Boris Johnson. Aufgrund seines stärkeren Engagements für einen harten Brexit wurden die britischen Aktien belastet, insbesondere Papiere von Firmen mit engen Verbindungen zur Binnenwirtschaft. Nach dem entscheidenden Sieg der Konservativen bei der vorgezogenen Parlamentswahl im Dezember konnten sich die Aktien im weiteren Verlauf des Jahres erholen. Dies führte zu einer bedeutenden Verbesserung der politischen Rahmenbedingungen, da das Ergebnis das Risiko einer deutlich linksgerichteten Labour-Regierung beseitigte und auch als Wegbereiter für einen geordneten Brexit angesehen wurde. Schließlich verließ das Vereinigte Königreich am 31. Januar die EU mit einem Austrittsabkommen. Damit begann eine Übergangszeit, die zum jetzigen Zeitpunkt bis Ende 2020 dauern soll.

Die Märkte im Vereinigten Königreich und andernorts verzeichneten im Jahr 2020 Abverkäufe, als sich ein neu entdecktes Coronavirus in ganz China und darüber hinaus ausbreitete, was Befürchtungen auslöste, dass der Ausbruch die bereits lahrende Weltwirtschaft zusätzlich aus der Spur bringen könnte. Ende Februar verschärfte sich der Abverkauf, als der FTSE All-Share-Index und andere wichtige globale Indizes in den Korrekturbereich fielen, da die Besorgnis über das Virus vor dem Hintergrund der Nachrichten über eine Zunahme der Fälle in Italien eskalierte. Zentralbanken und Regierungen auf der ganzen Welt versprachen unterstützende Maßnahmen, die dann auch umgesetzt wurden.

Auf wirtschaftlicher Ebene lag das britische BIP-Wachstum für das Gesamtjahr 2019 auf annualisierter Basis bei 1,4 %. Arbeitsmarkt und Verbraucherausgaben im Vereinigten Königreich blieben stabil, jedoch wurden die Geschäftsinvestitionen durch die politischen Turbulenzen beeinträchtigt. Dennoch stiegen die Einkaufsmanger-Indizes im Januar und Februar an, was den Optimismus der Unternehmen nach den jüngsten Parlamentswahlen widerspiegelt. Allerdings gelten diese für den Zeitraum vor der Ausbreitung des Virus, dessen vollständiger wirtschaftlicher Tribut noch abzuwarten bleibt. Zu den Neuzugängen im Portfolio während des Berichtszeitraums gehörten das Bauunternehmen Berkeley und der Februar an, was den Optimismus der Unternehmen nach den jüngsten Parlamentswahlen widerspiegelt. Allerdings gelten diese für den Zeitraum vor der Ausbreitung des Virus, dessen vollständiger wirtschaftlicher Tribut noch abzuwarten bleibt. Zu den Neuzugängen im Portfolio während des Berichtszeitraums gehörten das Bauunternehmen Berkeley und der Februar an, was den Optimismus der Unternehmen nach den jüngsten Parlamentswahlen widerspiegelt. Allerdings gelten diese für den Zeitraum vor der Ausbreitung des Virus, dessen vollständiger wirtschaftlicher Tribut noch abzuwarten bleibt.

Elementis ist dabei, seine Bilanz zu sanieren, und verfolgt mehrere Initiativen zur Selbsthilfe, darunter die Restrukturierung seiner Beschichtungsabteilung und die Optimierung der Lieferkette.

Eine weitere neue Position war Spectris. Das Unternehmen fertigt, entwirft und vermarktet Produkte für die Bereiche elektronische Steuerung und Prozessinstrumentierung. Das Anlageargument wird verstärkt durch die Ernennung eines neuen CEO, der die Firma durch den Verkauf von Vermögenswerten, die nicht zum Kerngeschäft gehören, neu ausrichtet.

Wir erhielten Aktien von M&G nach dessen Abspaltung von Prudential. Danach erhöhten wir die Position in M&G auf einen bedeutenderen Umfang, da die Aktie eine überaus attraktive Bewertung aufwies.

Im Laufe des Berichtszeitraums stockten wir auch ausgewählte bestehende Positionen auf, z. B. easyJet, Hunting, Whitbread und Aggreko.

Unsere Positionen in Cobham, Greene King und Merlin Entertainments wurden vor dem Abschluss der jeweiligen Übernahmeangebote mit Gewinn glattgestellt. Wir verkauften auch Daily Mail & General Trust. Daneben erzielten wir einige Gewinne mit Aktion, die in diesem Jahr eine Outperformance verzeichnet hatten, wie z. B. London Stock Exchange, Crest Nicholson, Smith & Nephew und Rentokil.

Das Coronavirus hat der Weltwirtschaft einen deutlichen Schock verpasst. Der britische Markt wies während des anschließenden globalen Abverkaufs eine Underperformance auf. Dies ist unseres Erachtens eine Folge der hohen Rohstoffgewichtung in unserem Index sowie der Tatsache, dass bisher weltweit keine Rotation weg von Qualitätsaktien (gekennzeichnet durch stetiges Gewinnwachstum, hohe Rentabilität und geringe Verschuldung) oder Technologiewerten stattgefunden hat. Während sich die Situation rasch entwickelt, sollten die Verwerfungen für uns Gelegenheiten schaffen, durch robuste Verfahren und aktives Management gute Möglichkeiten zu finden und Wertschöpfung zu erzielen.

Wir erwarten, dass eine Refinanzierungswelle den Markt überschweren wird, da die Unternehmen versuchen, ihre Liquidität zu sichern, und genau wie im Jahr 2009 kann dies eine fantastische Gelegenheit für langfristig orientierte Bottom-up-Anleger sein. Der Schlüssel liegt darin, ordentliche Unternehmen zu identifizieren, die ungerechtigt von der Krise erfasst wurden – und natürlich zu vermeiden, „gutes“ Geld dem „schlechten“ hinterherzuwerfen. An anderer Stelle halten wir die Aussichten für ausgewählte inländische zyklische Werte, die bereits vor dem Auftreten von Covid-19 seit dem EU-Referendum unter einer „Brexit-Malaise“ gelitten hatten, für interessant.

In Bezug auf die Wirtschaft halten wir eine deutliche Erholung für unwahrscheinlich und rechnen damit, dass die finanzpolitischen Konjunkturpakete, die „alles, was notwendig ist“ umfassen sollen, einen drastischen Rückgang des BIP in den meisten Industrieländern nicht verhindern werden. Dennoch kann kein Zweifel daran bestehen, dass die Geschwindigkeit und das Ausmaß der Kursverluste an den Aktienmärkten dies bereits bis zu einem gewissen Grad berücksichtigen.

Wir werden uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren und volatile Märkte nutzen, um bevorzugte Aktien aufzustocken und zu kaufen und dadurch solide risikobereinigte Renditen zu erzielen.

#### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Erläuterungen	2020 £000	2019 £000
<b>Einkommen</b>		
Nettokapitalverluste	2 (148.155)	(35.991)
Erlös	3 76.678	83.677
Aufwand	4 (18.454)	(22.452)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5 (1)	(3)
Nettoerlös vor Steuern	58.223	61.222
Steuern	6 –	–
Nettoerlöse nach Steuern	58.223	61.222
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>	(89.932)	25.231
Ausschüttungen	7 (58.224)	(61.222)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>	(148.156)	(35.991)

#### BILANZ

zum 7. März 2020

Erläuterungen	2020 £000	2019 £000
<b>Aktiva:</b>		
<b>Anlagevermögen:</b>		
<b>Anlagen</b>	1.832.831	2.128.050
<b>Umlaufvermögen:</b>		
Forderungen	8 28.627	20.058
Sicht- und Bankguthaben	1 11.691	
Zahlungsmitteläquivalente**	8.802	125
<b>Aktiva, insgesamt</b>	1.870.261	2.159.924
<b>Passiva:</b>		
<b>Kreditoren:</b>		
Überziehungskredite	(4.128)	–
Zahlbare Ausschüttungen	(8.157)	(15.473)
Weitere Kreditoren	9 (15.848)	(15.468)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	(28.133)	(30.941)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>	1.842.128	2.128.983

#### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020 £000	2019 £000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	2.128.983	2.118.533
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	757.982	440.972
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(926.556)	(352.632)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	(62.352)
	(168.574)	25.988)
Verwässerungsanpassung	44	35
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(148.156)	(35.991)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	29.817	20.392
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	14	26
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	1.842.128	2.128.983

#### AUSSCHÜTTÜNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>			
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	2,1531	–	2,1531
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,7327	–	0,7327
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	1,8341	0,3190	2,1531
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,5267	0,2060	0,7327
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>2,8858</b>	<b>3,0824</b>
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Ausschüttung Zeitraum</b>	<b>Erlös Ertragsausgleich</b>	<b>Erlös thesauriert 2019/2020</b>	<b>Erlös thesauriert 2018/2019</b>
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	2,0301	–	2,0301
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,7003	–	0,7003
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	1,1373	0,8928	2,0301
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,4814	0,2189	0,7003
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>2,7304</b>	<b>2,8628</b>

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

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

# Threadneedle UK Fund

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

### Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	2,5595	–	2,5595	2,4167
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,1406	–	1,1406	1,4685
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,5179	1,0416	2,5595	2,4167
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,6855	0,4551	1,1406	1,4685
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,7001</b>	<b>3,8852</b>

### Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	2,0028	–	2,0028	1,8389
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,9079	–	0,9079	1,1371
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,0345	0,9683	2,0028	1,8389
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,4927	0,4152	0,9079	1,1371
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,9107</b>	<b>2,9760</b>

### Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	2,6489	–	2,6489	2,5613
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,5075	–	1,5075	1,7319
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,7162	0,9327	2,6489	2,5613
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,5075	–	1,5075	1,7319
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,1564</b>	<b>4,2932</b>

### Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	3,0446	–	3,0446	2,8314
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,7690	–	1,7690	1,9691
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,2967	1,7479	3,0446	2,8314
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,9454	0,8236	1,7690	1,9691
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,8136</b>	<b>4,8005</b>

### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	2,9859	–	2,9859	2,8270
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,4292	–	1,4292	1,7768
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,4164	1,5695	2,9859	2,8270
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,6546	0,7746	1,4292	1,7768
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,4151</b>	<b>4,6038</b>

### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	3,4939	–	3,4939	3,2203
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,7021	–	1,7021	2,0537
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,8856	1,6083	3,4939	3,2203
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,7948	0,9073	1,7021	2,0537
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>5,1960</b>	<b>5,2740</b>

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

## Threadneedle UK Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,22	135,81	138,34	125,60	125,20	125,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	(4,97)	2,73	2,19	(4,88)	2,48	1,95
Betriebskosten (p)	(2,27)	(2,24)	(2,30)	(2,16)	(2,08)	(2,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(7,24)	0,49	(0,11)	(7,04)	0,40	(0,15)
Ausschüttungen (p)	(2,89)	(3,08)	(2,42)	(2,73)	(2,86)	(2,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,73	2,86	2,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,09	133,22	135,81	118,56	125,60	125,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,18	0,14	0,16	0,17	0,13
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,43)	0,36	(0,08)	(5,61)	0,32	(0,12)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	199.706	487.399	450.191	2.325	1.980	1.717
Abschließende Anzahl der Anteile	162.248.931	365.854.211	331.491.703	1.961.080	1.576.857	1.371.644
Betriebskosten (%)**	1,64	1,63	1,63	1,63	1,63	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,13	0,10	0,13	0,13	0,10
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	148,94	149,10	146,01	142,61	137,46	133,81
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,08	121,03	134,70	118,81	113,18	123,81
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>						
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,43	136,02	138,58	104,44	103,51	103,03
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,01)	2,76	2,18	(4,11)	2,05	1,61
Betriebskosten (p)	(1,49)	(1,46)	(1,50)	(1,17)	(1,12)	(1,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(6,50)	1,30	0,68	(5,28)	0,93	0,48
Ausschüttungen (p)	(3,70)	(3,89)	(3,24)	(2,91)	(2,98)	(2,42)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,91	2,98	2,42
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,23	133,43	136,02	99,16	104,44	103,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,18	0,14	0,14	0,14	0,10
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,87)	0,96	0,49	(5,06)	0,90	0,47
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	178.420	419.957	461.592	418.203	281.406	180.919
Abschließende Anzahl der Anteile	144.784.248	314.739.661	339.346.214	421.748.534	269.451.804	174.791.020
Betriebskosten (%)**	1,07	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,13	0,10	0,13	0,13	0,10
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	149,44	149,52	146,46	119,14	113,78	110,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,63	121,42	135,26	99,36	94,00	101,91

## Threadneedle UK Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	108,55	110,67	112,77	124,76	122,44	120,67
Rendite vor Betriebskosten (p)	(4,13)	2,24	1,77	(5,04)	2,40	1,84
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,20)	2,17	1,70	(5,12)	2,32	1,77
Ausschüttungen (p)	(4,16)	(4,29)	(3,80)	(4,81)	(4,80)	(4,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,81	4,80	4,09
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	100,19	108,55	110,67	119,64	124,76	122,44
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,15	0,11	0,17	0,16	0,12
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,87)	1,96	1,51	(4,10)	1,89	1,47
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	62.315	60.197	57.625	353.973	46.842	28.362
Abschließende Anzahl der Anteile	62.196.718	55.453.153	52.069.718	295.852.892	37.546.067	23.164.007
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,13	0,10	0,13	0,13	0,10
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	121,95	121,90	119,47	143,48	134,87	130,57
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,91	99,08	110,54	119,90	112,09	119,49
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z EUR – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 <sup>1</sup>		
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	146,65	149,45	152,26	162,69		
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,54)	3,06	2,39	(12,86)		
Betriebskosten (p)	(1,27)	(1,26)	(1,29)	(0,40)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(6,81)	1,80	1,10	(13,26)		
Ausschüttungen (p)	(4,42)	(4,60)	(3,91)	(3,11)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	135,42	146,65	149,45	146,32		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,20	0,15	0,09		
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,64)	1,20	0,72	(8,15)		
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	414.949	487.696	525.499	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	306.418.216	332.560.403	351.630.750	–		
Betriebskosten (%)**	0,83	0,83	0,83	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,13	0,10	–		
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	164,36	164,35	161,01	163,33		
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,13	133,54	148,75	142,11		

## Threadneedle UK Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 <sup>2</sup>	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	171,60	169,71	168,55	137,04	145,43
Rendite vor Betriebskosten (p)	(6,82)	3,33	2,60	(2,18)	(7,20)
Betriebskosten (p)	(1,50)	(1,44)	(1,44)	(0,66)	(1,19)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(8,32)	1,89	1,16	(2,84)	(8,39)
Ausschüttungen (p)	(5,20)	(5,27)	(4,35)	(2,81)	(3,63)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,20	5,27	4,35	2,81	3,63
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	163,28	171,60	169,71	134,20	137,04
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,22	0,23	0,17	0,14	0,14
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	(4,85)	1,11	0,69	(2,07)	(5,77)
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	212.237	343.506	371.361	–	5.507
Abschließende Anzahl der Anteile	129.986.862	200.173.868	218.822.439	–	4.018.724
Betriebskosten (%)**	0,83	0,83	0,83	–	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,13	0,10	–	0,10
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	196,11	186,63	181,17	152,68	152,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	163,63	154,39	166,76	129,61	135,99

  

	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	09.11.2018 <sup>2</sup>	07.03.2018	09.11.2018 <sup>2</sup>	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,79	146,46	139,26	155,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,09)	5,60	10,38	(14,83)
Betriebskosten (p)	(0,72)	(1,27)	(0,71)	(1,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,81)	4,33	9,67	(16,07)
Ausschüttungen (p)	(3,09)	(3,82)	(3,00)	(3,78)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,09	3,82	3,00	3,78
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	144,98	150,79	148,93	139,26
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,15	0,15	0,15
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	(3,85)	2,96	6,94	(10,35)
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	17.534	–	18.226
Abschließende Anzahl der Anteile	–	11.627.814	–	13.087.364
Betriebskosten (%)**	–	0,83	–	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,10	–	0,10
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	165,01	160,54	165,61	157,93
Niedrigster Anteilspreis (p)	143,25	139,93	133,25	137,41

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 9. November 2018.

<sup>2</sup>Geschlossen am 9. November 2018.

# Threadneedle UK Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALVERLUST

Der Nettokapitalverlust im Berichtszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(148.209)	(36.628)
Devisenterminkontrakte	–	743
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	59	(101)
Transaktionskosten	(5)	(5)
<b>Nettokapitalverluste</b>	<b>(148.155)</b>	<b>(35.991)</b>

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Dividenden Großbritannien	76.460	83.514
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	17	43
Zinsen auf Bankguthaben	201	50
Zeichnungsgebühren	–	70
<b>Gesamterlös</b>	<b>76.678</b>	<b>83.677</b>

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(16.990)	(20.788)
Registrierungsgebühren	(1.148)	(1.334)
	(18.138)	(22.122)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(248)	(260)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(52)	(55)
	(300)	(315)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(8)
	(16)	(15)
<b>Gesamte Aufwendungen*</b>	<b>(18.454)</b>	<b>(22.452)</b>

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	(1)	(3)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	(3)

### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	58.223	61.222
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(11.645)	(12.244)

	2020 £000	2019 £000
--	--------------	--------------

Auswirkungen von:

Nicht zu versteuernden Erlösen	15.067	16.381
Überplanmäßige Ausgaben	(3.422)	(4.137)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(1)	–
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £74.543.937 (2019: £71.121.706) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Zwischenausschüttung	38.520	37.946
Endausschüttung	19.446	23.404
	57.966	61.350
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	6.677	2.329
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(6.419)	(2.457)
<b>Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum</b>	<b>58.224</b>	<b>61.222</b>
Nettoerlöse nach Steuern	58.223	61.222
Umtauschgleich	1	1
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	1	–
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	(1)
<b>Ausschüttungen gesamt</b>	<b>58.224</b>	<b>61.222</b>

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 7 bis 8 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	18.585	1.384
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	3.030
Antizipativer Erlös	10.042	15.644
<b>Forderungen, insgesamt</b>	<b>28.627</b>	<b>20.058</b>

### 9 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.352)	(13.314)
Fällige Zahlungen für Käufe	(12.828)	–
Antizipative Passiva	(35)	(39)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(1.633)	(2.115)
<b>Weitere Kreditoren gesamt</b>	<b>(15.848)</b>	<b>(15.468)</b>

### 10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

# Threadneedle UK Fund

## Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

### 11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

### 12 FONDSANTEILE

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

#### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilkategorie 1	1,50 %
Anteilkategorie 2	1,00 %
Anteilkategorie X	k. A. *
Anteilkategorie Z	0,75 %

#### Registrierungsgebühren

Anteilkategorie 1	0,110 %
Anteilkategorie 2	0,035 %
Anteilkategorie X	0,035 %
Anteilkategorie Z	0,060 %

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

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

#### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	365.854.211
Ausgegebene Anteile	22.059.606
Zurückgenommene Anteile	(223.951.357)
Nettoumwandlungen	(1.713.529)
Schlussanteile	162.248.931
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	1.576.857
Ausgegebene Anteile	905.466
Zurückgenommene Anteile	(521.243)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.961.080
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	314.739.661
Ausgegebene Anteile	45.666.347
Zurückgenommene Anteile	(215.614.823)
Nettoumwandlungen	(6.937)
Schlussanteile	144.784.248
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	269.451.804
Ausgegebene Anteile	207.668.204
Zurückgenommene Anteile	(55.367.506)
Nettoumwandlungen	(3.968)
Schlussanteile	421.748.534
<b>Klasse X – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	55.453.153
Ausgegebene Anteile	6.743.565
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	62.196.718

2020

#### Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	37.546.067
Ausgegebene Anteile	276.686.636
Zurückgenommene Anteile	(18.379.811)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	295.852.892

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	332.560.403
Ausgegebene Anteile	24.948.324
Zurückgenommene Anteile	(52.539.455)
Nettoumwandlungen	1.448.944
Schlussanteile	306.418.216

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	200.173.868
Ausgegebene Anteile	12.145.165
Zurückgenommene Anteile	(82.440.339)
Nettoumwandlungen	108.168
Schlussanteile	129.986.862

### 13 RISIKOMANAGEMENT

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

#### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,22 % und umgekehrt zur Folge (2019: 4,73 %).

#### Währungsrisiken

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

	Gesamt
	£000
<b>Währung 2020</b>	2.631
US-Dollar	
<b>Währung 2019</b>	£000
US-Dollar	2.529

#### Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2019: ebenso).

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2019: ebenso).

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

#### Zinsrisiko

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

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche	Festverzinsliche	Nicht verzinsliche	Gesamt
	Finanz- Aktiva £000	Finanz- Aktiva £000	Finanz- anlagen £000	£000
<b>Währung 2020</b>				
Pfund Sterling	–	8.802	1.858.828	1.867.630
US-Dollar	1	–	2.630	2.631
<b>Währung 2019</b>	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	11.690	–	2.145.705	2.157.395
US-Dollar	1	–	2.528	2.529

## Threadneedle UK Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanz- Passiva £000	Festverzinsliche Finanz- Passiva £000	Finanz- Passiva Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>				
Pfund Sterling	(4.128)	–	(24.005)	(28.133)
<b>Währung 2018</b>				
Pfund Sterling	–	–	(30.941)	(30.941)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

### 14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	1.841.633	–	2.128.175	–
	1.841.633	–	2.128.175	–

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

### 15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

#### 7. März 2020

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	448.343	199	0,04	2.169
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>448.343</b>	<b>199</b>		<b>2.169</b>

#### Käufe insgesamt, brutto:

**695.388**

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	565.699	197	0,03	1
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	32.243	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>597.942</b>	<b>197</b>		<b>1</b>

#### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

**833.744**

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,02 %
Steuern:	0,11 %

#### 7. März 2019

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	493.409	219	0,04	2.444
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	11.042	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>504.451</b>	<b>219</b>		<b>2.444</b>

#### Käufe insgesamt, brutto:

**555.151**

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	380.223	143	0,03	1
Organismen für gemeinsame Anlagen	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	61.902	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	14.764	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>456.889</b>	<b>143</b>		<b>1</b>

#### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

**505.658**

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,02 %
Steuern:	0,11 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,09 % (7. März 2019: 0,07 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 3,94 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle enthält den Nettoinventarwert je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 19. Mai, und den Prozentsatz der Bewegung in diesem Berichtszeitraum:

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	6. März 2020	19. Mai	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	123,14	110,31	(10,42)
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	118,80	106,21	(10,60)
Klasse 2 – Ertragsanteile	123,29	110,54	(10,34)
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	99,37	88,94	(10,49)
Klasse X – Ertragsanteile	100,23	90,06	(10,15)
Klasse X – Thesaurierungsanteile	119,89	107,53	(10,31)
Klasse Z – Ertragsanteile	135,48	121,53	(10,30)
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	163,61	146,51	(10,45)

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilkategorie. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilkategorie	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(28,91)
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(10,96)

## Threadneedle UK Select Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus, bei denen der Fondsmanager der Überzeugung ist, dass der aktuelle Aktienkurs nicht deren Aussichten widerspiegelt. Diese Unternehmen können von beliebiger Größe sein und aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren stammen, wobei wesentliche Sektor- und Aktiengewichtungen nach Ermessen des Fondsmanagers festgelegt werden.

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

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

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

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

#### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Select Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 122,47 Pence auf 114,28 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiedererlegten Nettoerträge -1,85 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,16 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,43 %).

#### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Britische Aktien verzeichneten in den 12 Monaten des Berichtszeitraums leicht negative Renditen. Der Berichtszeitraum teilte sich in zwei verschiedene Teile auf,

da die im Jahr 2019 erzielten Gewinne im neuen Jahr durch starke Rückgänge vor dem Hintergrund eines globalen Abverkaufs aufgezehrt wurden.

Im Jahr 2019 profitierten die britischen Aktien vom Optimismus im Hinblick auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, der gemäßigteren Politik der US-Notenbank und nachlassenden Sorgen hinsichtlich der weltweiten Handelsspannungen, da die USA und China ein Teilkabkommen unterzeichneten. Weitere Unterstützung erhielten die britischen Aktien durch mehrere Übernahmeangebote aus dem Ausland für Firmen wie Merlin Entertainments, Cobham, London Stock Exchange und Greene King. Dennoch wurde die Anlegerstimmung immer wieder durch Sorgen über das weltweite Wachstum und den Brexit belastet.

In der Politik trat Theresa May nach einer Reihe mißglückter Versuche, ihr EU-Austrittsabkommen durch das Parlament zu bringen, als Premierministerin zurück. Ihr Nachfolger wurde Boris Johnson. Aufgrund seines stärkeren Engagements für einen harten Brexit wurden die britischen Aktien belastet, insbesondere Papiere von Firmen mit engen Verbindungen zur Binnenwirtschaft. Nach dem entscheidenden Sieg der Konservativen bei der vorgezogenen Parlamentswahl im Dezember konnten sich die Aktien im weiteren Verlauf des Jahres erholen. Dies führte zu einer bedeutenden Verbesserung der politischen Rahmenbedingungen, da das Ergebnis das Risiko einer deutlich linksgerichteten Labour-Regierung beseitigte und auch als Wegbereiter für einen geordneten Brexit angesehen wurde. Schließlich verließ das Vereinigte Königreich am 31. Januar die EU mit einem Austrittsabkommen. Damit begann eine Übergangszeit, die zum jetzigen Zeitpunkt bis Ende 2020 dauern soll.

Die Märkte im Vereinigten Königreich und andernorts verzeichneten im Jahr 2020 Abverkäufe, als sich ein neu entdecktes Coronavirus in ganz China und darüber hinaus ausbreitete, was Befürchtungen auslöste, dass der Ausbruch die bereits lahrende Weltwirtschaft zusätzlich aus der Spur bringen könnte. Ende Februar verschärfte sich der Abverkauf, als der FTSE All-Share-Index und andere wichtige globale Indizes in den Korrekturbereich fielen, da die Besorgnis über das Virus vor dem Hintergrund der Nachrichten über eine Zunahme der Fälle in Italien eskalierte. Zentralbanken und Regierungen auf der ganzen Welt versprachen unterstützende Maßnahmen, die dann auch umgesetzt wurden.

Auf wirtschaftlicher Ebene lag das britische BIP-Wachstum für das Gesamtjahr 2019 auf annualisierter Basis bei 1,4 %. Arbeitsmarkt und Verbraucherausgaben im Vereinigten Königreich blieben stabil, jedoch wurden die Geschäftsinvestitionen durch die politischen Turbulenzen beeinträchtigt. Dennoch stiegen die Einkaufsmanger-Indizes im Januar und Februar an, was den Optimismus der Unternehmen nach den jüngsten Parlamentswahlen widerspiegelt. Allerdings gelten diese für den Zeitraum vor der Ausbreitung des Virus, dessen vollständiger wirtschaftlicher Tribut noch abzuwarten bleibt.

Wir eröffneten eine Position in dem weltweit tätigen Vermögensverwalter Schroders über die nicht stimmberechtigten Aktien, die mit einem deutlichen

Abschlag auf die stimmberechtigten Aktien gehandelt wurden. Wir erwarben dieses hochwertige Unternehmen zu einem einstelligen Kurs-Gewinn-Multiple und mit einer Dividendenrendite von über 5 %. Wir hielten die Bewertung angesichts der soliden Bilanz des Unternehmens und der Ertragsstärke des Geschäfts für attraktiv.

Der Kauf des Telekommunikationsriesen Vodafone beruhte auf der Annahme, dass die Ausgliederung des Bereichs Mobilfunkmasten in Europa Wertschöpfung bringen und dazu beitragen wird, die Bilanz des Unternehmens zu sanieren. Dieser Schritt sollte auch dazu beitragen, nach einer turbulenten Phase die Aktienkursentwicklung von einer sehr niedrigen Basis aus zu steigern.

Das Konsumgüterunternehmen Reckitt Benckiser ist in einigen wachstumsstarken Kategorien im Bereich Körperpflege- und Haushaltsprodukte aktiv und verfügt über starke Marken mit robusten Marktpositionen. Wir sind der Meinung, dass sich die operative Performance nach den erheblichen Reinvestitionen des Unternehmens verbessern kann. Darüber hinaus glauben wir, dass sich Wachstum und Margen schneller als erwartet erholen könnten. Auch bietet ein neues Managementteam die Aussicht auf eine klarer umrissene Strategie.

Mehrere Positionen wurden glattgestellt, darunter Micro Focus, DS Smith und Johnson Matthey.

Das Coronavirus hat der Weltwirtschaft einen deutlichen Schock verpasst. Der britische Markt wird während des anschließenden globalen Abverkaufs eine Underperformance auf. Dies ist unseres Erachtens eine Folge der hohen Rohstoffgewinnung in unserem Index sowie der Tatsache, dass bisher weltweit keine Rotation weg von Qualitätsaktien (gekennzeichnet durch stetiges Gewinnwachstum, hohe Rentabilität und geringe Verschuldung) oder Technologiewerten stattgefunden hat. Während sich die Situation rasch entwickelt, sollten die Verwerfungen für uns Gelegenheiten schaffen, durch robuste Verfahren und aktives Management gute Möglichkeiten zu finden und Wertschöpfung zu erzielen.

Wir erwarten, dass eine Refinanzierungswelle den Markt überschwemmen wird, da die Unternehmen versuchen, ihre Liquidität zu sichern, und genau wie im Jahr 2009 kann dies eine fantastische Gelegenheit für langfristig orientierte Bottom-up-Anleger sein. Der Schlüssel liegt darin, ordentliche Unternehmen zu identifizieren, die ungerichtet von der Krise erfasst wurden – und natürlich zu vermeiden, „gutes“ Geld dem „schlechten“ hinterherzuwerfen. An anderer Stelle halten wir die Aussichten für ausgewählte inländische zyklische Werte, die bereits vor dem Auftreten von Covid-19 seit dem EU-Referendum unter einer „Brexit-Malaise“ gelitten hatten, für interessant.

In Bezug auf die Wirtschaft halten wir eine deutliche Erholung für unwahrscheinlich und rechnen damit, dass die finanzpolitischen Konjunkturpakete, die „alles, was notwendig ist“ umfassen sollen, einen drastischen Rückgang des BIP in den meisten Industrieländern nicht verhindern werden. Dennoch kann kein Zweifel daran bestehen, dass die Geschwindigkeit und das Ausmaß der Kursverluste an den Aktienmärkten dies bereits bis zu einem gewissen Grad berückichtigen.

Wir werden uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren und volatile Märkte nutzen, um bevorzugte Aktien aufzustoßen und zu kaufen und dadurch solide risikobereinigte Renditen zu erzielen.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalverluste	2	(14.639)	(25.835)
Erlös	3	15.307	20.165
Aufwand	4	(2.294)	(3.425)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(4)	(5)
Nettoerlös vor Steuern		13.009	16.735
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		13.009	16.735
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		(1.630)	(9.100)
Ausschüttungen	7	(13.009)	(16.735)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		(14.639)	(25.835)

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	482.651	491.228
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	133.792	118.004
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(320.313)	(111.694)
	(186.521)	6.310
Verwässerungsanpassung	101	202
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)</b>	(14.639)	(25.835)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	8.522	10.735
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	3	11
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	290.117	482.651

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

### BILANZ

zum 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		277.794	465.048
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	8.791	6.402
Sicht- und Bankguthaben		–	9.070
Zahlungsmitteläquivalente**		9.594	5.023
<b>Aktiva, insgesamt</b>		296.179	485.543
<b>Passiva:</b>			
<b>Kreditoren:</b>			
Überziehungskredite		(95)	–
Zahlbare Ausschüttungen		(974)	(2.226)
Weitere Kreditoren	9	(4.993)	(666)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		(6.062)	(2.892)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		290.117	482.651

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>				
Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019	
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.03.2019	1,8728	–	1,8728	1,7689
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,8826	–	0,8826	1,0623
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.03.2019	1,1348	0,7380	1,8728	1,7689
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,6740	0,2086	0,8826	1,0623
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>				
		2,7554	2,8312	
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>				
Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019	
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.03.2019	2,2527	–	2,2527	2,1664
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,2310	–	1,2310	1,4151
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.03.2019	1,4420	0,8107	2,2527	2,1664
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,8699	0,3611	1,2310	1,4151
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>				
		3,4837	3,5815	

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

## Threadneedle UK Select Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse D – Thesaurierungsanteile\*

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	4,0603	–	4,0603	3,7974
08.09.2019 bis 07.03.2020	2,2423	–	2,2423	2,5184
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	2,0768	1,9835	4,0603	3,7974
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,1093	1,1330	2,2423	2,5184
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>6,3026</b>	<b>6,3158</b>

#### Klasse L – Thesaurierungsanteile\*

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	5,6700	–	5,6700	5,3409
08.09.2019 bis 07.03.2020	3,4426	–	3,4426	3,7183
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	3,0369	2,6331	5,6700	5,3409
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,5563	1,8863	3,4426	3,7183
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>9,1126</b>	<b>9,0592</b>

#### Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	2,7594	–	2,7594	2,6169
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,8129	–	1,8129	1,9011
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,5975	2,1619	2,7594	2,6169
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,4866	1,3263	1,8129	1,9011
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,5723</b>	<b>4,5180</b>

#### Klasse X2 – Thesaurierungsanteile\*

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	9,3208	–	9,3208	8,8315
08.09.2019 bis 07.03.2020	6,1125	–	6,1125	6,4159
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,0228	8,2980	9,3208	8,8315
08.09.2019 bis 07.03.2020	2,8506	3,2619	6,1125	6,4159
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>15,4333</b>	<b>15,2474</b>

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	2,8352	–	2,8352	2,7404
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,6064	–	1,6064	1,8245
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,6975	1,1377	2,8352	2,7404
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,1600	0,4464	1,6064	1,8245
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,4416</b>	<b>4,5649</b>

#### Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile\*

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020
<b>Gruppe 1</b>			
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,4880	–	0,4880
<b>Gruppe 2</b>			
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,4880	–	0,4880
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,4880</b>

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

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

## Threadneedle UK Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,34	127,47	128,11	121,79	127,95	128,61
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,16)	(1,22)	3,50	(3,23)	(1,23)	3,50
Betriebskosten (p)	(2,06)	(2,08)	(2,20)	(1,34)	(1,35)	(1,40)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,22)	(3,30)	1,30	(4,57)	(2,58)	2,10
Ausschüttungen (p)	(2,76)	(2,83)	(1,94)	(3,48)	(3,58)	(2,76)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,36	121,34	127,47	113,74	121,79	127,95
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,54	0,56	0,52	0,54	0,56	0,52
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,30)	(2,59)	1,01	(3,75)	(2,02)	1,63
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	30.039	103.644	122.790	56.633	97.754	89.589
Abschließende Anzahl der Anteile	26.499.588	85.416.963	96.327.173	49.792.638	80.267.218	70.017.489
Betriebskosten (%)**	1,64	1,63	1,67	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,43	0,44	0,39	0,43	0,44	0,39
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	132,43	139,69	136,15	133,18	140,39	136,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,97	111,87	125,89	114,70	112,48	126,70

  

	Klasse D – Thesaurierungsanteile			Klasse L – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>1</sup>	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	220,61	225,35	229,57	271,79	276,34	280,45
Rendite vor Betriebskosten (p)	(6,16)	(2,31)	(2,57)	(7,68)	(2,84)	(2,95)
Betriebskosten (p)	(2,47)	(2,43)	(1,65)	(1,74)	(1,71)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(8,63)	(4,74)	(4,22)	(9,42)	(4,55)	(4,11)
Ausschüttungen (p)	(6,30)	(6,32)	(2,88)	(9,11)	(9,06)	(4,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,30	6,32	2,88	9,11	9,06	4,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	211,98	220,61	225,35	262,37	271,79	276,34
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	1,00	0,99	0,75	1,22	1,22	0,91
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,91)	(2,10)	(1,84)	(3,47)	(1,65)	(1,47)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	39.542	8.541	9.352	1.953	2.978	4.058
Abschließende Anzahl der Anteile	18.653.427	3.871.487	4.149.947	744.580	1.095.750	1.468.352
Betriebskosten (%)**	1,06	1,07	1,06 <sup>1</sup>	0,61	0,61	0,61 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,43	0,44	0,39	0,43	0,44	0,39
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	245,58	247,24	239,94	303,77	303,48	294,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	211,51	201,42	221,98	261,77	247,92	272,11

## Threadneedle UK Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,23	117,53	114,54	392,30	396,67	400,80
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,35)	(1,23)	3,06	(11,28)	(4,13)	(3,97)
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,25)	(0,24)	(0,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,42)	(1,30)	2,99	(11,53)	(4,37)	(4,13)
Ausschüttungen (p)	(4,57)	(4,52)	(3,67)	(15,43)	(15,25)	(8,40)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,57	4,52	3,67	15,43	15,25	8,40
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,81	116,23	117,53	380,77	392,30	396,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,53	0,51	0,47	1,76	1,75	1,31
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(2,94)	(1,11)	2,61	(2,94)	(1,10)	(1,03)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	64.831	848	272	86.328	254.263	239.766
Abschließende Anzahl der Anteile	57.468.858	730.044	231.352	22.671.760	64.814.029	60.444.332
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,43	0,44	0,39	0,43	0,44	0,39
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	130,52	129,22	124,93	440,53	436,13	421,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	112,55	105,91	113,44	379,88	357,47	390,48

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z - Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020 <sup>2</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	146,03	153,42	154,20	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,88)	(1,47)	4,21	(12,36)
Betriebskosten (p)	(1,34)	(1,36)	(1,40)	(0,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,22)	(2,83)	2,81	(12,49)
Ausschüttungen (p)	(4,44)	(4,56)	(3,59)	(0,49)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,49
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	136,37	146,03	153,42	87,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,65	0,67	0,62	0,42
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	(3,57)	(1,84)	1,82	(12,49)
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	10.790	14.623	25.401	1
Abschließende Anzahl der Anteile	7.912.435	10.013.751	16.556.554	1.000
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88	0,81 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,43	0,44	0,39	0,43
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	159,79	168,39	164,31	101,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,65	134,94	152,03	87,31

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Nur für zulässige Anleger verfügbar.

<sup>2</sup>Aufgelegt am 12. Mai 2017.

<sup>3</sup>Aufgelegt am 7. Januar 2020.

<sup>4</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

# Threadneedle UK Select Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALVERLUST

Der Nettokapitalverlust im Berichtszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(14.630)	(25.819)
Sonstige Verluste	(6)	(13)
Transaktionskosten	(3)	(3)
Nettokapitalverluste	(14.639)	(25.835)

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Dividenden Großbritannien	15.206	20.057
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	13	31
Zinsen auf Bankguthaben	88	45
Zeichnungsgebühren	–	32
Gesamterlös	15.307	20.165

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.007)	(3.023)
Registrierungsgebühren	(206)	(301)
	(2.213)	(3.324)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(48)	(63)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(17)	(20)
	(65)	(83)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(11)
	(16)	(18)
Gesamte Aufwendungen*	(2.294)	(3.425)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	(4)	(5)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(4)	(5)

### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	13.009	16.735
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(2.602)	(3.347)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	2.980	3.966
Überplanmäßige Ausgaben	(378)	(619)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £12.603.734 (2019: £12.225.875) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Zwischenausschüttung	8.182	10.105
Endausschüttung	3.845	6.537
	12.027	16.642
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	2.250	783
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(1.268)	(690)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	13.009	16.735

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 15 bis 16 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.743	32
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	4.163	2.635
Antizipativer Erlös	1.885	3.735
Forderungen, insgesamt	8.791	6.402

### 9 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(142)	(353)
Fällige Zahlungen für Käufe	(4.659)	–
Antizipative Passiva	(12)	(18)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(180)	(295)
Weitere Kreditoren gesamt	(4.993)	(666)

### 10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

### 12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Select Fund gibt es gegenwärtig sieben Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse D, Klasse L, Klasse X, Klasse X2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse D	0,90 %
Anteilklasse L	0,55 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse X2	k. A.**
Anteilklasse Z	0,75 %

## Threadneedle UK Select Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse D	0,150 %
Anteilklasse L	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse X2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 17 bis 18 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 15 bis 16 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

\*\*Für X2-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

#### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	85.416.963
Ausgegebene Anteile	560.737
Zurückgenommene Anteile	(59.315.637)
Nettoumwandlungen	(162.475)
Schlussanteile	26.499.588
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	80.267.218
Ausgegebene Anteile	7.638.992
Zurückgenommene Anteile	(38.113.572)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	49.792.638
<b>Klasse D – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	3.871.487
Ausgegebene Anteile	15.306.962
Zurückgenommene Anteile	(525.022)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	18.653.427
<b>Klasse L – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	1.095.750
Ausgegebene Anteile	6.351
Zurückgenommene Anteile	(357.521)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	744.580
<b>Klasse X – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	730.044
Ausgegebene Anteile	57.705.765
Zurückgenommene Anteile	(966.951)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	57.468.858
<b>Klasse X2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	64.814.029
Ausgegebene Anteile	3.841.437
Zurückgenommene Anteile	(45.983.706)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	22.671.760
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	10.013.751
Ausgegebene Anteile	345.080
Zurückgenommene Anteile	(2.581.278)
Nettoumwandlungen	134.882
Schlussanteile	7.912.435

	2020
<b>Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile*</b>	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.000

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

### 13 RISIKOMANAGEMENT

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

#### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,62 % und umgekehrt zur Folge (2019: 4,46 %).

#### Währungsrisiken

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

	Gesamt
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>
US-Dollar	344
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>
Euro	566
US-Dollar	835

#### Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2019: ebenso).

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2019: ebenso).

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

#### Zinsrisiko

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

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanz- Aktiva	Festverzinsliche Finanz- Aktiva	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
<b>Währung 2020</b>				
Pfund Sterling	–	9.594	286.241	295.835
US-Dollar	–	–	344	344
<b>Währung 2019</b>				
Euro	566	–	–	566
Pfund Sterling	8.504	–	475.638	484.142
US-Dollar	–	–	835	835
	Variabel verzinsliche Finanz- Passiva	Festverzinsliche Finanz- Passiva	Finanz- Passiva Finanz- anlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
<b>Währung 2020</b>				
Pfund Sterling	(95)	–	(5.967)	(6.062)
<b>Währung 2019</b>				
Pfund Sterling	–	–	(2.892)	(2.892)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

## Threadneedle UK Select Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	287.388	–	470.071	–
	287.388	–	470.071	–

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

#### 15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

#### 16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

##### 7. März 2020

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	298.519	143	0,05	1.314	0,44
Organismen für gemeinsame Anlagen	138.071	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>436.590</b>	<b>143</b>		<b>1.314</b>	

##### Käufe insgesamt, brutto:

**438.047**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	471.638	254	0,05	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	133.500	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.221	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>606.359</b>	<b>254</b>		<b>–</b>	

##### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

**606.105**

##### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,10 %
Steuern:	0,33 %

##### 7. März 2019

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	413.939	196	0,05	1.911	0,46
Organismen für gemeinsame Anlagen	44.031	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	5.476	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>463.446</b>	<b>196</b>		<b>1.911</b>	

##### Käufe insgesamt, brutto:

**465.553**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	398.893	205	0,05	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	44.008	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	2.051	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>444.952</b>	<b>205</b>		<b>–</b>	

##### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

**444.747**

##### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,08 %
Steuern:	0,36 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,11 % (7. März 2019: 0,12 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

#### 17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 1,11 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(41,29)

## Threadneedle UK Smaller Companies Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 90 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die an der London Stock Exchange notiert sind. Dies sind vorwiegend kleinere Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit im Vereinigten Königreich, die am Alternative Investment Market (AIM) gehandelt werden oder im Numis Smaller Companies Index ex Investment Companies enthalten sind.

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Kleinere Unternehmen ermöglichen ein potenzielles Engagement in Nischen-Wachstumsbereichen, die für große Unternehmen oft nicht zugänglich sind.

Der Fonds investiert in der Regel in Aktien von weniger als 70 Unternehmen. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

Der Numis Smaller Companies Index ex Investment Companies ist eine häufig verwendete Benchmark zur Überwachung der Performance kleinerer britischer Unternehmen. Es besteht aus Unternehmen, die wertmäßig die kleinsten 10 % der am Hauptmarkt der britischen Börse notierten Gesellschaften ausmachen (ohne Investmentgesellschaften). Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

#### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Smaller Companies Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 308,70 Pence auf 343,64 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +15,24 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +8,29 %.

(Zur Information: Der Numis Smaller Companies Index ex Investment Companies verzeichnete im selben Zeitraum einen Gesamtertrag von +0,81 %.)

#### Marküberblick und Portfoliobewegungen

In einem von volatilen Aktienmarktrenditen geprägten Umfeld wiesen die britischen Small Caps eine Underperformance auf, da die vermeintlichen inländischen Risiken und Phasen weit verbreiteter Risikoaversion die durch die nachlassenden Handelskriegsängste und die Konjunkturmaßnahmen wichtiger Zentralbanken begründete Aufhellung der Anlegerstimmung zunichte machten. Der Brexit-bedingte Absturz des Pfund Sterling stellt ein zusätzliches Hindernis für die Small Caps dar, da die Anlageklasse als anfällig gegenüber einem Anstieg der Inflation gilt.

Trotz der Sorgen über den Brexit und das globale Wachstum legten die Märkte im Jahr 2019 deutlich zu, was auf den Optimismus in Bezug auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, die gemäßigtere Politik der US-Notenbank und geringere Sorgen über die weltweiten Handelsspannungen zurückzuführen war, da die USA und China ein Teilabkommen unterzeichneten. Weitere Unterstützung erhielten die britischen Aktien durch mehrere Übernahmeangebote aus dem Ausland für verschiedene Firmen. Small Caps entwickelten sich besonders gut gegen Ende des Jahres 2019, was auf die Aussicht für einen entscheidenden Sieg der Konservativen bei der vorgezogenen Parlamentswahl im Dezember zurückzuführen war, die sich schließlich auch bewahrheitete. Dies führte zu einer bedeutenden Verbesserung der politischen Rahmenbedingungen, da das Ergebnis das Risiko einer deutlich linksgerichteten Labour-Regierung beseitigte und auch als Wegbereiter für einen geordneten Brexit angesehen wurde. Schließlich verließ das Vereinigte Königreich am 31. Januar die EU mit einem Austrittsabkommen. Damit begann eine Übergangszeit, die zum jetzigen Zeitpunkt bis Ende 2020 dauern soll.

Die Märkte im Vereinigten Königreich und andernorts verzeichneten im Jahr 2020 Averkäufe, als sich ein neu entdecktes Coronavirus in ganz China und darüber hinaus ausbreitete, was Befürchtungen auslöste, dass der Ausbruch die bereits lahme Weltwirtschaft zusätzlich aus der Spur bringen könnte. Small Caps gerieten zusätzlich unter Druck, da die Anleger die als risikoreich empfundene Anlageklasse mieden. Zentralbanken und Regierungen auf der ganzen Welt versprachen unterstützende Maßnahmen, die dann auch umgesetzt wurden.

Auf wirtschaftlicher Ebene lag das britische BIP-Wachstum für das Gesamtjahr 2019 auf annualisierter Basis bei 1,4 %. Arbeitsmarkt und Verbraucherausgaben im Vereinigten Königreich blieben stabil, jedoch wurden die Geschäftsinvestitionen durch die politischen Turbulenzen beeinträchtigt. Dennoch stiegen die Einkaufsmanger-Indizes im Januar und Februar an, was den Optimismus der Unternehmen nach den jüngsten Parlamentswahlen widerspiegelte. Allerdings gelten diese für den Zeitraum vor der Ausbreitung des Virus, dessen vollständiger wirtschaftlicher Tribut noch abzuwarten bleibt.

Wir eröffneten mehrere neue Positionen im Laufe des Berichtszeitraums. Beispiele waren unter anderem Marlowe, PayPoint, OneSavings Bank, Cineworld, discoverit und S4 Capital.

PayPoint besitzt eine starke Marktstellung bei kleinen Convenience-Einzelhändlern. Das Management hat in eine neue Technologieplattform investiert, die sich sehr vorteilhaft auf den Kundenstamm auswirkt. Nach unserer Ansicht ist PayPoint gut aufgestellt, um diese neue Funktion, die das Potenzial für erhebliche Verbesserungen der Rentabilität bietet, zu verkaufen.

Die Spezialbank OneSavings konzentriert sich auf unterversorgte Bereiche des Kreditmarktes.

Wir eröffneten eine Position in Cineworld, das wir seit vielen Jahren beobachten, nachdem es aufgrund kurzfristiger Bedenken zu einer deutlichen Korrektur gekommen war. Wir glauben, dass die Aktie einen beachtlichen Wert bietet und als Mid-Cap-Titel dazu beiträgt, die Liquidität des Portfolios zu erhöhen. Cineworld ist der zweitgrößte Kinobetreiber weltweit. Das Unternehmen hat kürzlich eine Reihe ertragssteigernder Sanierungen abgeschlossen, und im Zuge des raschen Fremdkapitalabbaus in der Bilanz sollten sich Cashflows aufbauen.

Das Werbeunternehmen S4 Capital wurde von Sir Martin Sorrell gegründet, dem ehemaligen Vorsitzenden des Werbeagenten WPP. Wir haben uns an der Platzierung des Unternehmens und dem offenen Angebot beteiligt, das zur Finanzierung der Übernahme der amerikanischen Marketingagentur Firewood aufgelegt wurde. S4 Capital tätigt ausgewählte Übernahmen, und die schlanke Kostenbasis ermöglicht es dem Unternehmen, seine Dienstleistungen zu weitläufigeren Preisen anzubieten als die namhaften traditionellen Akteure.

Einige Positionen wurden mit Gewinn platziert, z. B. AJ Bell. Auch erzielten wir einige Gewinne mit Aktien, die eine gute Performance verzeichneten, beispielsweise das Verlagshaus Future, Avon Rubber und Spirit Communications. Das verringerte Engagement in Avon Rubber war auch seinen weniger attraktiven Bewertungen und der potenziellen Anfälligkeit des Unternehmens für die Auswirkungen des Virus geschuldet.

Im Vereinigten Königreich war in den letzten Jahren eine erhebliche Volatilität und politische Unsicherheit zu verzeichnen. Infolgedessen wurden die Aktien auf ein Niveau gebracht, das einen beträchtlichen Wert aufweist, noch bevor die Auswirkungen des Coronavirus berücksichtigt wurden.

Britische Small Caps bieten nun doppelte Chancen. Erstens erwarten wir, dass die Erholung von der Coronavirus-Pandemie mindestens einige Monate dauern wird, halten aber eine V-förmige Erholung für möglich, da die Weltwirtschaft vor dem Ausbruch grundsätzlich in einer guten Verfassung war, und wir glauben, dass die Regierungen alles Erforderliche tun werden, um auf die Krise zu reagieren. Die Unternehmen in China kehren bereits zur Normalität zurück.

Sobald der durch das Coronavirus entstandene Abschlag verschwunden ist, wird der Brexit-bedingte Abschlag voraussichtlich in ähnlicher Weise abnehmen, wenn sich am Ende des Jahres mehr Gewissheit über die Position des Vereinigten Königreichs abzeichnet. Wir sehen ein beträchtliches Potenzial für britische Small Caps, eine sehr starke Performance zu erzielen. Der Fonds verfügt über ein hohes Barguthaben und wird die Volatilität nutzen, um am Markt zu investieren.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	17.091	(23.282)
Erlös	3	2.550	3.339
<b>Aufwand</b>	4	(1.826)	(2.445)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	–	(3)
Nettoerlös vor Steuern		724	891
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		724	891
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		17.815	(22.391)
Ausschüttungen	7	(804)	(1.012)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		17.011	(23.403)

### BILANZ

zum 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		163.309	164.420
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	604	342
Sicht- und Bankguthaben		4.336	228
Zahlungsmitteläquivalente**		4.000	–
<b>Aktiva, insgesamt</b>		172.249	164.990
<b>Passiva:</b>			
<b>Kreditoren:</b>			
Überziehungskredite		–	(115)
Zahlbare Ausschüttungen		(170)	(130)
Weitere Kreditoren	9	(536)	(722)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		(706)	(967)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		171.543	164.023

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	164.023	212.557
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	60.732	30.834
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(70.792)	(56.410)
	(10.060)	(25.576)
Verwässerungsanpassung	130	333
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)</b>	17.011	(23.403)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	438	111
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	171.543	164.023

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

#### Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2019: 0,525).

#### Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	0,8174	–	0,8174
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,6334	–	0,6334
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	0,5130	0,3044	0,8174
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,2495	0,3839	0,6334
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>1,4508</b>	<b>1,9724</b>

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

# Threadneedle UK Smaller Companies Fund

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

### Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,0763	–	1,0763	1,4688
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,0680	–	1,0680	0,8100
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,0763	–	1,0763	1,4688
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,0680	–	1,0680	0,8100
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,1443</b>	<b>2,2788</b>

### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile\*

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	0,4462	–	0,4462
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,7278	–	0,7278
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	0,1662	0,2800	0,4462
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,7278	–	0,7278
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,1740</b>

### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,7491	–	0,7491	1,3268
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,6430	–	0,6430	0,4070
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,3497	0,3994	0,7491	1,3268
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,1040	0,5390	0,6430	0,4070
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,3921</b>	<b>1,7338</b>

### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,6410	–	0,6410	1,1275
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,5519	–	0,5519	0,3460
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,2735	0,3675	0,6410	1,1275
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,1346	0,4173	0,5519	0,3460
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,1929</b>	<b>1,4735</b>

### Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile\*

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,3360	–	0,3360	0,2960
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,3180	–	0,3180	0,1880
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,3360	–	0,3360	0,2960
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,3180	–	0,3180	0,1880
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,6540</b>	<b>0,4840</b>

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

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

## Threadneedle UK Smaller Companies Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	306,06	343,90	282,40	311,38	349,17	286,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	40,06	(31,75)	67,67	40,79	(32,22)	68,58
Betriebskosten (p)	(5,70)	(5,56)	(5,63)	(3,69)	(3,60)	(3,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	34,36	(37,31)	62,04	37,10	(35,82)	64,96
Ausschüttungen (p)	–	(0,53)	(0,54)	(1,45)	(1,97)	(1,79)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	340,42	306,06	343,90	347,03	311,38	349,17
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,60	0,39	0,78	0,62	0,40	0,79
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	11,23	(10,85)	21,97	11,91	(10,26)	22,71
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (£000)	40.599	57.849	66.294	59.979	73.500	91.964
Abschließende Anzahl der Anteile	11.925.950	18.900.821	19.277.211	17.283.611	23.604.216	26.338.001
Betriebskosten (%)**	1,68	1,68	1,68	1,07	1,07	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,18	0,12	0,23	0,18	0,12	0,23
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	397,35	369,07	372,05	405,63	375,36	377,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	302,93	281,19	285,90	308,22	286,03	289,55
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020 <sup>1</sup>		
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	132,16	148,20	121,35	100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,27	(13,67)	29,15	3,92		
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,09)	(0,10)	(0,06)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,24	(13,76)	29,05	3,86		
Ausschüttungen (p)	(2,14)	(2,28)	(2,20)	(1,17)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,17		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	147,26	132,16	148,20	103,86		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,26	0,17	0,34	0,19		
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	13,04	(9,28)	23,94	3,86		
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (£000)	4	4	40	33.927		
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	26.664	32.667.508		
Betriebskosten (%)**	0,02	0,06	0,07	0,07 <sup>1</sup>		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,18	0,12	0,23	0,18		
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	172,98	159,75	160,83	121,13		
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,83	121,77	122,86	94,64		

## Threadneedle UK Smaller Companies Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	210,69	236,26	193,51	180,40	200,80	163,34
Rendite vor Betriebskosten (p)	27,58	(21,81)	46,42	23,70	(18,63)	39,17
Betriebskosten (p)	(2,08)	(2,03)	(2,06)	(1,84)	(1,77)	(1,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	25,50	(23,84)	44,36	21,86	(20,40)	37,46
Ausschüttungen (p)	(1,39)	(1,73)	(1,61)	(1,19)	(1,47)	(1,36)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,19	1,47	1,36
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	234,80	210,69	236,26	202,26	180,40	200,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,42	0,27	0,54	0,37	0,24	0,45
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	12,10	(10,09)	22,92	12,12	(10,16)	22,93
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	21.991	27.120	41.193	15.042	5.549	13.066
Abschließende Anzahl der Anteile	9.365.943	12.871.930	17.435.342	7.436.943	3.076.037	6.506.994
Betriebskosten (%)**	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,18	0,12	0,23	0,18	0,12	0,23
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	274,69	254,11	255,68	235,98	215,97	216,97
Niedrigster Anteilspreis (p)	208,56	193,64	195,91	178,57	165,48	165,37
<b>Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile</b>						
	07.03.2020	07.03.2019 <sup>2</sup>				
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	85,64	100,00				
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,83	(13,77)				
Betriebskosten (p)	(0,79)	(0,59)				
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,04	(14,36)				
Ausschüttungen (p)	(0,65)	(0,48)				
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,65	0,48				
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,68	85,64				
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,11				
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	19,90	(14,36)				
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1	1				
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000				
Betriebskosten (%)**	0,80	0,81 <sup>1</sup>				
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,18	0,12				
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	115,10	106,58				
Niedrigster Anteilspreis (p)	85,14	81,94				

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Aufgelegt am 9. Mai 2019.

<sup>2</sup>Aufgelegt am 30. Mai 2018.

<sup>1</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

## Threadneedle UK Smaller Companies Fund

### Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

#### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

#### 2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	17.095	(23.282)
Sonstiger (Verlust)/Wertzuwachs	(1)	2
Transaktionskosten	(3)	(2)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	17.091	(23.282)

#### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Dividenden Großbritannien	2.518	3.325
Zinsen auf Bankguthaben	27	14
Zeichnungsgebühren	5	–
Gesamterlös	2.550	3.339

#### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.640)	(2.208)
Registrierungsgebühren	(136)	(183)
	(1.776)	(2.391)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(21)	(24)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(12)	(13)
	(33)	(37)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(10)	(10)
	(17)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(1.826)	(2.445)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

#### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	–	(3)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	–	(3)

#### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	724	891
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(145)	(178)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	503	665
Überplanmäßige Ausgaben	(358)	(487)
Gegenwärtige Steuerlast für den Berichtszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 7.059.231£ (2019: 6.700.573£) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

#### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Zwischenausschüttung	403	834
Endausschüttung	448	141
	851	975
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	72	80
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(119)	(43)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	804	1.012
Nettoerlöse nach Steuern	724	891
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	80	121
Ausschüttungen gesamt	804	1.012

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

#### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	425	219
Antizipativer Erlös	179	123
Forderungen, insgesamt	604	342

#### 9 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(173)	(516)
Fällige Zahlungen für Käufe	(173)	–
Antizipative Passiva	(11)	(13)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(179)	(193)
Weitere Kreditoren gesamt	(536)	(722)

#### 10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

#### 11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

## Threadneedle UK Smaller Companies Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 12 FONDSANTEILE

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

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

##### Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 24 bis 25 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 22 bis 23 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

##### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	18.900.821
Ausgegebene Anteile	990.636
Zurückgenommene Anteile	(7.945.579)
Nettoumwandlungen	(19.928)
Schlussanteile	11.925.950
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	23.604.216
Ausgegebene Anteile	1.842.900
Zurückgenommene Anteile	(8.158.930)
Nettoumwandlungen	(4.575)
Schlussanteile	17.283.611
<b>Klasse X – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
<b>Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*</b>	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	32.667.508
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	32.667.508
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	12.871.930
Ausgegebene Anteile	1.541.407
Zurückgenommene Anteile	(5.083.049)
Nettoumwandlungen	35.655
Schlussanteile	9.365.943
<b>Klasse Z – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	3.076.037
Ausgegebene Anteile	6.289.618
Zurückgenommene Anteile	(1.928.712)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	7.436.943
<b>Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.000

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

#### 13 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Markanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,31 % und umgekehrt zur Folge (2019: 4,38 %).

##### Währungsrisiken

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

Währung 2020	Gesamt £000
Euro	1
Schweizer Franken	1

Währung 2019	Gesamt £000
Euro	(115)
Schweizer Franken	1

##### Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2019: ebenso).

##### Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2019: ebenso).

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

##### Zinsrisiko

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

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

##### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanz- Aktiva £000	Festverzinsliche Finanz- Aktiva £000	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>				
Euro	1	–	–	1
Schweizer Franken	–	–	1	1
Pfund Sterling	4.335	4.000	163.912	172.247
<b>Währung 2019</b>				
Schweizer Franken	–	–	1	1
Pfund Sterling	228	–	164.761	164.989
	Variabel verzinsliche Finanz- Passiva £000	Festverzinsliche Finanz- Passiva £000	Finanz- verzinsliche Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>				
Pfund Sterling	–	–	(706)	(706)
<b>Währung 2019</b>				
Euro	(115)	–	–	(115)
Pfund Sterling	–	–	(852)	(852)

##### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

## Threadneedle UK Smaller Companies Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	167.309	–	164.420	–
	167.309	–	164.420	–

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

#### 15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

#### 16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

##### 7. März 2020

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	83.208	41	0,05	209
Organismen für gemeinsame Anlagen	4.000	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.497	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>88.705</b>	<b>41</b>		<b>209</b>

##### Käufe insgesamt, brutto:

**88.955**

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	101.675	57	0,06	–
Kapitalmaßnahmen	1.544	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>103.219</b>	<b>57</b>		<b>–</b>

##### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

**103.162**

##### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,06 %
Steuern:	0,12 %

##### 7. März 2019

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	74.274	27	0,04	156
Kapitalmaßnahmen	1.702	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>75.976</b>	<b>27</b>		<b>156</b>

##### Käufe insgesamt, brutto:

**76.159**

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	97.521	55	0,06	–
<b>Gesamt</b>	<b>97.521</b>	<b>55</b>		<b>–</b>

##### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

**97.466**

##### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,04 %
Steuern:	0,08 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 1,86 % (7. März 2019: 1,69 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

#### 17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 2,49 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle enthält den Nettoinventarwert je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 19. Mai, und den Prozentsatz der Bewegung in diesem Berichtszeitraum:

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	6. März 2020	19. Mai 2020	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	343,60	305,77	(11,01)
Klasse 2 – Ertragsanteile	350,23	312,09	(10,89)
Klasse X – Ertragsanteile	148,62	132,72	(10,70)
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	104,82	93,59	(10,72)
Klasse Z – Ertragsanteile	236,97	211,23	(10,86)
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	204,14	181,95	(10,87)

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilkategorie. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilkategorie	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(25,44)

# Threadneedle UK Growth & Income Fund

## Anlagebericht

### Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt eine langfristige Rendite durch die Kombination von Kapitalwachstum und Ertrag an. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des FTSE All-Share Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie potenziell gute Gesamttrends (die Kombination aus Aktienkurswachstum und Dividendenrenditen) bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber auf die 150 größten Unternehmen im FTSE All-Share Index.

Der FTSE All-Share Index enthält zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondspemance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds ist relativ konzentriert und investiert in der Regel in weniger als 55 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Growth & Income Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 89,61 Pence auf 86,04 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,26 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,16 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,43 %).

### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Britische Aktien verzeichneten in den 12 Monaten des Berichtszeitraums leicht negative Renditen. Der Berichtszeitraum teilte sich in zwei verschiedene Teile auf, da die im Jahr 2019 erzielten Gewinne im neuen Jahr durch starke Rückgänge vor dem Hintergrund eines globalen Abverkaufs aufgezehrt wurden.

Im Jahr 2019 profitierten die britischen Aktien vom Optimismus im Hinblick auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, der gemäßigten Politik der US-Notenbank und nachlassenden Sorgen hinsichtlich der weltweiten Handelsspannungen, da die

USA und China ein Teilabkommen unterzeichneten. Weitere Unterstützung erhielten die britischen Aktien durch mehrere Übernahmeangebote aus dem Ausland für Firmen wie Merlin Entertainments, Cobham, London Stock Exchange und Greene King. Dennoch wurde die Anlegerstimmung immer wieder durch Sorgen über das weltweite Wachstum und den Brexit belastet.

In der Politik trat Theresa May nach einer Reihe mißglückter Versuche, ihr EU-Austrittsabkommen durch das Parlament zu bringen, als Premierministerin zurück. Ihr Nachfolger wurde Boris Johnson. Aufgrund seines stärkeren Engagements für einen harten Brexit wurden die britischen Aktien belastet, insbesondere Papiere von Firmen mit engen Verbindungen zur Binnenwirtschaft. Nach dem entscheidenden Sieg der Konservativen bei der vorgezogenen Parlamentswahl im Dezember konnten sich die Aktien im weiteren Verlauf des Jahres erholen. Dies führte zu einer bedeutenden Verbesserung der politischen Rahmenbedingungen, da das Ergebnis das Risiko einer deutlich linksgerichteten Labour-Regierung beseitigte und auch als Wegbereiter für einen geordneten Brexit angesehen wurde. Schließlich verließ das Vereinigte Königreich am 31. Januar die EU mit einem Austrittsabkommen. Damit begann eine Übergangszeit, die zum jetzigen Zeitpunkt bis Ende 2020 dauern soll.

Die Märkte im Vereinigten Königreich und andernorts verzeichneten im Jahr 2020 Abverkäufe, als sich ein neu entdecktes Coronavirus in ganz China und darüber hinaus ausbreitete, was Befürchtungen auslöste, dass der Ausbruch die bereits lahme Weltwirtschaft zusätzlich aus der Spur bringen könnte. Ende Februar verschärfte sich der Abverkauf, als der FTSE All-Share-Index und andere wichtige globale Indizes in den Korrekturbereich fielen, da die Besorgnis über das Virus vor dem Hintergrund der Nachrichten über eine Zunahme der Fälle in Italien eskalierte. Zentralbanken und Regierungen auf der ganzen Welt versprachen unterstützende Maßnahmen, die dann auch umgesetzt wurden. Auf wirtschaftlicher Ebene lag das britische BIP-Wachstum für das Gesamtjahr 2019 auf annualisierter Basis bei 1,4 %.

Arbeitsmarkt und Verbraucherausgaben im Vereinigten Königreich blieben stabil, jedoch wurden die Geschäftsinvestitionen durch die politischen Turbulenzen beeinträchtigt. Dennoch stiegen die Einkaufsmannager-Indizes im Januar und Februar an, was den Optimismus der Unternehmen nach den jüngsten Parlamentswahlen widerspiegelt. Allerdings gelten diese für den Zeitraum vor der Ausbreitung des Virus, dessen vollständiger wirtschaftlicher Tribut noch abzuwarten bleibt.

Während des Berichtszeitraums konzentrierten wir uns darauf, unsere bestehenden Positionen aufzustocken, insbesondere Centrica, Imperial Brands, ILM, Restaurant Group und Marks & Spencer.

Die Anlegerstimmung gegenüber Centrica ist schwach, aber die Kundenverluste haben sich stabilisiert, und die Maßnahmen zur Kostensenkung kommen gut voran. In der Zwischenzeit sollten die geplanten Veräußerungen in den nicht zum Kerngeschäft gehörenden Bereichen Kernenergie und vorgelagerte Energie das Geschäft vereinfachen und die Bilanz stärken.

Das Engineering-Unternehmen ILM hat seinen Geschäftsbericht früher als erwartet abgeschlossen, und wir sind optimistisch hinsichtlich seiner Pläne zur Kostensenkung und Margenerhöhung.

Die Aktie von Imperial Brands wurde durch die Sorge belastet, dass die verschärfte Rhetorik der Aufsichtsbehörden in den USA in Bezug auf Produkte der zweiten Generation die Erträge beeinträchtigen könnte, und die Auswirkungen waren in der Tat in den Ergebnissen für das Gesamtjahr zu erkennen. Nach unserer Ansicht sind diese Bedenken eher überzogen. Wir sind ermutigt durch die kürzliche Ernennung von Stefan Bornhard zum neuen CEO. Angesichts der starken Erfolgsbilanz von Stefan Bornhard bei Aktienrückkäufen und mit Bedacht vorgenommenen Veräußerungen sind wir der Meinung, dass das

Management unter seiner Leitung die Maßnahmen zur Erschließung des unterschätzten Shareholder Value beschleunigen dürfte. Das Geschäft von Imperial Brands mit klassischen Tabakwaren ist weiterhin stabil, und der Verkauf des Premium-Zigarengeschäfts sollte zu einer erheblichen Optionalität für Entschuldung und/oder Investitionen führen.

Wir sehen die Übernahme der Restaurantkette Wagamama durch Restaurant Group sowie den Basiswert der vorhandenen Pubs und das Konzessionsgeschäft positiv. Infolge der Coronavirus-Krise hat das Unternehmen vor kurzem Schritte zur Neutralisierung seiner Schuldenposition unternommen und Pläne zur Reduzierung seines weniger profitablen Freizeitgeschäfts beschleunigt. Insgesamt unterstützen wir den disziplinierten Plan des Managements, langfristig einen beträchtlichen Shareholder-Value zu schaffen.

Wir erhöhten das Engagement in Marks & Spencer über eine Bezugsrechtsemission, die aufgelegt wurde, um den Anteil des Unternehmens an dem Joint Venture mit Ocado aufgelegt wurde. Trotz der Bedenken des Marktes stehen wir dem Geschäft positiv gegenüber. Wir sind der Meinung, dass dieser Weg relativ gesehen weniger disruptiv und kapitalintensiv ist als ein hausgemachter Ansatz, um Marks & Spencer den Einstieg in den Online-Kanal zum Lebensmittelvertrieb zu ermöglichen. Als Reaktion auf die jüngste Krise hat Marks & Spencer seine letzte Dividendenzahlung verschoben, da die Bekleidungs- und Haushaltsabteilung vor einer möglicherweise langen Handlungspause steht. Zwar ist dieser Schritt enttäuschend, er sollte aber die Liquidität sichern und den Turnaround des Unternehmens in anderen Bereichen unterstützen.

Unsere Position in Cobham wurde vor dem Abschluss der Übernahme des Unternehmens mit Gewinn glattgestellt. Auch bei Rentokil, RELX, Legal & General und Spirent Communications nahmen wir Gewinne mit.

Das Coronavirus hat der Weltwirtschaft einen deutlichen Schock verpasst. Der britische Markt wies während des anschließenden globalen Abverkaufs eine Underperformance auf. Dies ist unseres Erachtens eine Folge der hohen Rohstoffgewichtung in unserem Index sowie der Tatsache, dass bisher weltweit keine Rotation weg von Qualitätsaktien (gekennzeichnet durch stetiges Gewinnwachstum, hohe Rentabilität und geringe Verschuldung) oder Technologiewerten stattgefunden hat.

Während sich die Situation rasch entwickelt, sollten die Verwerfungen für uns Gelegenheiten schaffen, durch robuste Verfahren und aktives Management gute Möglichkeiten zu finden und Wertschöpfung zu erzielen.

Wir erwarten, dass eine Refinanzierungswelle den Markt überschwermet wird, da die Unternehmen versuchen, ihre Liquidität zu sichern, und genau wie im Jahr 2009 kann dies eine fantastische Gelegenheit für langfristig orientierte Bottom-up-Anleger sein. Der Schlüssel liegt darin, ordentliche Unternehmen zu identifizieren, die ungerechtfertigt von der Krise erfasst wurden – und natürlich zu vermeiden, „gutes“ Geld dem „schlechten“ hinterherzuwerfen. An anderer Stelle halten wir die Aussichten für ausgewählte inländische zyklische Werte, die bereits vor dem Auftreten von Covid-19 seit dem EU-Referendum unter einer „Brexit-Malaise“ gelitten hatten, für interessant.

In Bezug auf die Wirtschaft halten wir eine deutliche Erholung für unwahrscheinlich und rechnen damit, dass die finanzpolitischen Konjunkturpakete, die „alles“ was notwendig ist, umfassen sollen, einen drastischen Rückgang des BIP in den meisten Industrieländern nicht verhindern werden. Dennoch kann kein Zweifel daran bestehen, dass die Geschwindigkeit und das Ausmaß der Kursverluste an den Aktienmärkten dies bereits bis zu einem gewissen Grad berücksichtigen.

Als geduldige, von Überzeugungen geleitete Anleger werden wir auch weiterhin auf Whipsaw-Momentum-Geschäfte verzichten und agil bleiben und uns stattdessen auf die Fundamentaldaten von Unternehmen konzentrieren, um hohe risikobereitigte Renditen zu erzielen.

## AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapital(-verlust)/-zuwachs	2	(4.988)	2.168
Erlös	3	11.069	12.546
Aufwand	4	(3.163)	(3.974)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern		7.906	8.571
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		7.906	8.571
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		2.918	10.739
Ausschüttungen	7	(10.735)	(12.149)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagertätigkeit		(7.817)	(1.410)

## ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	301.132	400.634
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	57.620	38.128
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(99.983)	(136.419)
	(42.363)	(98.291)
Verwässerungsanpassung	–	109
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagertätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(7.817)	(1.410)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.027	68
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	17	22
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	251.996	301.132

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

## BILANZ

zum 7. März 2020

	Erläuterungen	2019	2018
		£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		253.186	304.381
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	1.435	1.644
Sicht- und Bankguthaben		733	1.199
Zahlungsmitteläquivalente**		1.006	–
<b>Aktiva, insgesamt</b>		<b>256.360</b>	<b>307.224</b>
<b>Passiva:</b>			
<b>Kreditoren:</b>			
Zahlbare Ausschüttungen		(3.626)	(4.845)
Weitere Kreditoren	9	(738)	(1.247)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		<b>(4.364)</b>	<b>(6.092)</b>
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>251.996</b>	<b>301.132</b>

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>				
Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,9024	–	1,9024	2,0066
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,3839	–	1,3839	1,4137
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,3077	0,5947	1,9024	2,0066
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,7667	0,6172	1,3839	1,4137
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,2863</b>	<b>3,4203</b>

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

## Threadneedle UK Growth & Income Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	2,1612	–	2,1612	2,2683
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,5878	–	1,5878	1,6109
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,2007	0,9605	2,1612	2,2683
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,6507	0,9371	1,5878	1,6109
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,7490</b>	<b>3,8792</b>

#### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile\*

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	1,3940	–	1,3940
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,6326	–	1,6326
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	1,3940	–	1,3940
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,6326	–	1,6326
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,0266</b>

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	3,1106	–	3,1106	3,2560
08.09.2019 bis 07.03.2020	2,2711	–	2,2711	2,3029
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,6291	1,4815	3,1106	3,2560
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,9636	1,3075	2,2711	2,3029
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>5,3817</b>	<b>5,5589</b>

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	2,1196	–	2,1196	2,1387
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,5778	–	1,5778	1,5438
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,5999	1,5197	2,1196	2,1387
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,3059	0,2719	1,5778	1,5438
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,6974</b>	<b>3,6825</b>

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

## Threadneedle UK Growth & Income Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	88,12	88,67	93,34	98,20	98,32	102,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,16	4,38	0,21	1,27	4,85	0,22
Betriebskosten (p)	(1,51)	(1,51)	(1,54)	(1,10)	(1,09)	(1,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,35)	2,87	(1,33)	0,17	3,76	(0,89)
Ausschüttungen (p)	(3,29)	(3,42)	(3,34)	(3,75)	(3,88)	(3,77)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	84,48	88,12	88,67	94,62	98,20	98,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,01	0,05	0,02	0,02	0,06
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,40)	3,24	(1,42)	0,17	3,82	(0,86)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	67.296	120.366	154.559	47.252	49.995	40.329
Abschließende Anzahl der Anteile	79.659.876	136.595.549	174.316.681	49.940.994	50.910.602	41.019.411
Betriebskosten (%)**	1,64	1,63	1,63	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,01	0,06	0,02	0,01	0,06
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	100,01	100,48	100,21	111,94	111,69	110,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	86,04	82,88	88,22	96,40	92,29	97,82

  

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	Klasse Z – Ertragsanteile		
	07/03/2020 <sup>1</sup>	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	143,81	143,61	150,04
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,68)	1,82	7,08	0,29
Betriebskosten (p)	(0,05)	(1,33)	(1,32)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,73)	0,49	5,76	(1,05)
Ausschüttungen (p)	(3,03)	(5,38)	(5,56)	(5,38)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,03	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,27	138,92	143,81	143,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,03	0,02	0,08
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,73)	0,34	4,01	(0,70)
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	31.359	105.918	130.734	202.806
Abschließende Anzahl der Anteile	31.588.518	76.246.045	90.907.105	141.221.346
Betriebskosten (%)**	0,06 <sup>1</sup>	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,02	0,01	0,06
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	115,28	164,22	163,27	161,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	96,88	141,48	135,06	142,80

## Threadneedle UK Growth & Income Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07/03/2018 <sup>2</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	98,00	94,33	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,13	4,57	(5,21)
Betriebskosten (p)	(0,94)	(0,90)	(0,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,19	3,67	(5,67)
Ausschüttungen (p)	(3,70)	(3,68)	(2,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,70	3,68	2,08
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	98,19	98,00	94,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,02	0,04
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Gebühren (%)	0,19	3,89	(5,67)
<b>Sonstige Informationen</b>			
Schlussnettoinventarwert (€000)	171	37	2.940
Abschließende Anzahl der Anteile	173.896	37.131	3.116.610
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,01	0,06
<b>Preise</b>			
Höchster Anteilspreis (p)	114,21	107,24	101,62
Niedrigster Anteilspreis (p)	96,42	90,59	92,49

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKO) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Aufgelegt am 9 Mai 2019.

<sup>2</sup>Aufgelegt am 15. Juni 2017.

<sup>3</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

## Threadneedle UK Growth & Income Fund

### Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

#### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

#### 2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(4.989)	2.169
Sonstiger Wertzuwachs	2	1
Transaktionskosten	(1)	(2)
Nettokapital(-verlust)/-zuwachs	(4.988)	2.168

#### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Dividenden Großbritannien	11.046	12.524
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	1	6
Zinsen auf Bankguthaben	14	9
Zeichnungsgebühren	8	7
Gesamterlös	11.069	12.546

#### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.829)	(3.575)
Registrierungsgebühren	(268)	(329)
	(3.097)	(3.904)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(36)	(39)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(15)	(16)
	(51)	(55)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(8)	(8)
	(15)	(15)
Gesamte Aufwendungen*	(3.163)	(3.974)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

#### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	–	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	–	(1)

#### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	7.906	8.571
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(1.581)	(1.714)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	2.210	2.505
Überplanmäßige Ausgaben	(629)	(790)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	–	(1)
Gegenwärtige Steuerlast für den		
&#xD;Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 18.658.880€ (2019: 18.029.500€) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

#### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Zwischenausschüttung	6.071	6.902
Endausschüttung	4.145	4.845
	10.216	11.747
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	969	643
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(450)	(241)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	10.735	12.149
Nettoerlöse nach Steuern	7.906	8.571
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	2.829	3.575
Umtauschgleich	–	3
Ausschüttungen gesamt	10.735	12.149

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 29 bis 30 aufgeführt.

#### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	193	96
Antizipativer Erlös	1.242	1.548
Forderungen, insgesamt	1.435	1.644

#### 9 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(452)	(882)
Antizipative Passiva	(11)	(14)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(275)	(351)
Weitere Kreditoren gesamt	(738)	(1.247)

#### 10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

#### 11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

## Threadneedle UK Growth & Income Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 12 FONDSANTEILE

Threadneedle UK Growth & Income Fund hat gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

##### Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 31 bis 32 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 29 bis 30 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

##### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	136.595.549
Ausgegebene Anteile	2.416.415
Zurückgenommene Anteile	(58.799.944)
Nettoumwandlungen	(552.144)
Schlussanteile	79.659.876
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	50.910.602
Ausgegebene Anteile	5.627.621
Zurückgenommene Anteile	(6.581.472)
Nettoumwandlungen	(15.757)
Schlussanteile	49.940.994
<b>Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*</b>	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	36.433.741
Zurückgenommene Anteile	(4.845.223)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	31.588.518
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	90.907.105
Ausgegebene Anteile	8.592.676
Zurückgenommene Anteile	(23.602.177)
Nettoumwandlungen	348.441
Schlussanteile	76.246.045
<b>Klasse Z – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	37.131
Ausgegebene Anteile	152.933
Zurückgenommene Anteile	(16.168)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	173.896

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

#### 13 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,76 % und umgekehrt zur Folge (2019: 4,28 %).

##### Währungsrisiken

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

Währung 2020	Gesamt
Euro	11
US-Dollar	156

Währung 2019	Gesamt
Euro	11
US-Dollar	177

##### Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2019: ebenso).

##### Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2019: ebenso).

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

##### Zinsrisiko

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

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

##### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Euro	11	–	–	11
Pfund Sterling	713	1.006	254.474	256.193
US-Dollar	9	–	147	156
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Euro	11	–	–	11
Pfund Sterling	1.179	–	305.857	307.036
US-Dollar	9	–	168	177
	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Gesamt
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	–	–	4.364	4.364
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	–	–	(6.092)	(6.092)

##### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### 14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

## Threadneedle UK Growth & Income Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Ebene 1*	254.192	–	304.381	–
	254.192	–	304.381	–

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

#### 15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

#### 16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

##### 7. März 2020

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	10.306	–	5	0,05	32	0,31
Organismen für gemeinsame Anlagen	15.002	–	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.022	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>26.330</b>	<b>–</b>	<b>5</b>	<b>–</b>	<b>32</b>	<b>–</b>

**Käufe insgesamt, brutto:** **26.367**

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	57.508	12	0,02	–	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	13.996	–	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	77	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>71.581</b>	<b>12</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:** **71.569**

##### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

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

##### 7. März 2019

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	7.354	4	0,05	37	0,50	–
Kapitalmaßnahmen	4.850	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>12.204</b>	<b>4</b>	<b>–</b>	<b>37</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

**Käufe insgesamt, brutto:** **12.245**

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	110.108	12	0,01	1	0,00	–
Kapitalmaßnahmen	2.823	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>112.931</b>	<b>12</b>	<b>–</b>	<b>1</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:** **112.918**

##### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,01 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

**Indirekte Transaktionskosten:** „Handelsspread“ – die Differenz zwischen den

Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,23 % (7. März 2019: 0,18 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

#### 17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 0,22 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle enthält den Nettoinventarwert je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 19. Mai, und den Prozentsatz der Bewegung in diesem Berichtszeitraum:

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	6. März	19. Mai	% Änderung
	2020	2020	
Klasse 1 – Ertragsanteile	84,58	73,93	(12,58)
Klasse 2 – Ertragsanteile	94,72	82,89	(12,49)
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	99,48	87,14	(12,41)
Klasse Z – Ertragsanteile	139,08	121,74	(12,47)
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	98,40	86,04	(12,56)

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilkategorie. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilkategorie	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(29,18)

# Threadneedle UK Equity Income Fund

## Anlagebericht

### Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus, die ein überdurchschnittliches Ertragspotenzial aufweisen, sowie solche, die eher Chancen durch Aktienkurs- oder Dividendenwachstum bieten. Diese Unternehmen können aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All-Share-Index enthalten sind.

Der FTSE All-Share Index enthält zuzett über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes.

Die Ertragsrendite dieses Index bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Höhe der vom Fonds erwirtschafteten Erträge gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 60 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Equity Income Fund lief in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 92,82 Pence auf 87,41 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,29 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsperiode für denselben Zeitraum -0,38 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,43 %).

### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Britische Aktien verzeichneten in den 12 Monaten des Berichtszeitraums leicht negative Renditen. Der Berichtszeitraum teilte sich in zwei verschiedene Teile auf, da die im Jahr 2019 erzielten Gewinne im neuen Jahr durch starke Rückgänge vor dem Hintergrund eines globalen Abverkaufes aufgezehrt wurden.

Im Jahr 2019 profitierten die britischen Aktien von Optimismus im Hinblick auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, der gemäßigeren Politik der US-Notenbank und nachlassenden Sorgen hinsichtlich der weltweiten Handelsspannungen, da die USA und China ein

Teillabkommen unterzeichneten. Weitere Unterstützung erhielten die britischen Aktien durch mehrere Übernahmangebote aus dem Ausland für Firmen wie Merlin Entertainment, Cobham, London Stock Exchange und Greene King. Dennoch wurde die Anlegerstimmung immer wieder durch Sorgen über das weltweite Wachstum und den Brexit belastet.

In der Politik trat Theresa May nach einer Reihe mißglückter Versuche, ihr EU-Austrittsabkommen durch das Parlament zu bringen, als Premierministerin zurück. Ihr Nachfolger wurde Boris Johnson. Aufgrund seines stärkeren Engagements für einen harten Brexit wurden die britischen Aktien belastet, insbesondere Papiere von Firmen mit engen Verbindungen zur Binnenwirtschaft. Nach dem entscheidenden Sieg der Konservativen bei der vorgezogenen Parlamentswahl im Dezember konnten sich die Aktien im weiteren Verlauf des Jahres erholen. Dies führte zu einer bedeutenden Verbesserung der politischen Rahmenbedingungen, da das Ergebnis das Risiko einer deutlich linksgerichteten Labour-Regierung beseitigte und auch als Wegbereiter für einen geordneten Brexit angesehen wurde. Schließlich verließ das Vereinigte Königreich am 31. Januar die EU mit einem Austrittsabkommen. Damit begann eine Übergangszeit, die zum jetzigen Zeitpunkt bis Ende 2020 dauern soll.

Die Märkte im Vereinigten Königreich und andersorts verzeichneten im Jahr 2020 Abverkäufe, als sich ein neu entdecktes Coronavirus in ganz China und darüber hinaus ausbreitete, was Befürchtungen auslöste, dass der Ausbruch der bereits lahme Weltwirtschaft zusätzlich aus der Spur bringen könnte. Ende Februar verschärfte sich der Abverkauf, als der FTSE All-Share-Index und andere wichtige globale Indizes in den Korrekturbereich fielen, da die Besorgnis über das Virus vor dem Hintergrund der Nachrichten über eine Zunahme der Fälle in Italien eskalierte. Zentralbanken und Regierungen auf der ganzen Welt versprachen unterstützende Maßnahmen, die dann umgesetzt wurden.

Auf wirtschaftlicher Ebene lag das britische BIP-Wachstum für das Gesamtjahr 2019 auf annualisierter Basis bei 1,4 %. Arbeitsmarkt und Verbraucherausgaben im Vereinigten Königreich blieben stabil, jedoch wurden die Geschäftsinvestitionen durch die politischen Turbulenzen beeinträchtigt. Dennoch stiegen die Einkaufsmanger-Indizes im Januar und Februar an, was den Optimismus der Unternehmen nach den jüngsten Parlamentswahlen widerspiegelte. Allerdings gelten diese für den Zeitraum vor der Ausbreitung des Virus, dessen vollständiger wirtschaftlicher Tribut noch abzuwarten bleibt.

Unsere Aktivitäten konzentrierten sich während des Berichtszeitraums auf die Aufstockung unserer bestehenden Positionen, vor allem in IMI, BT, Imperial Brands und Marks & Spencer. Das Engineering-Unternehmen IMI hat seinen Geschäftsbericht früher als erwartet abgeschlossen, und wir sind optimistisch hinsichtlich seiner Pläne zur Kostensenkung und Margenerhöhung.

Wir sind auch positiv, was die Investitionen von BT in den Aufbau des FTTH-Netzwerks (Fibre to the Home) angeht. Die Ausgaben sind Teil der Pläne des Telekommunikationsunternehmens, das langfristige Wachstum zu fördern und das Verhältnis zur Regulierungsbehörde zu verbessern. Dies sollte dem Unternehmen den Weg dafür ebnen, eine angemessene Rendite für seine Investitionen zu erzielen.

Die Aktie von Imperial Brands wurde durch die Sorge belastet, dass die verschärfte Rhetorik der Aufsichtsbehörden in den USA in Bezug auf Produkte der zweiten Generation die Erträge beeinträchtigen könnte, und die Auswirkungen waren in der Tat in den Ergebnissen für das Gesamtjahr zu erkennen. Nach unserer Ansicht sind diese Bedenken eher überzogen. Wir sind ermutigt durch die kürzliche Ernennung von Stefan Bonhard zum neuen CEO. Angesichts der starken Erfolgsbilanz von Stefan Bonhard bei Aktienrückkäufen und mit Bedacht vorgenommenen Veräußerungen sind wir der Meinung, dass das Management unter seiner Leitung die Maßnahmen zur Erschließung des unterschätzten Shareholder Value beschleunigen dürfte. Das Geschäft von Imperial Brands mit klassischen Tabakwaren ist

weiterhin stabil, und der Verkauf des Premium-Zigarengeschäfts sollte zu einer erheblichen Optionalität für Entschuldigungen und/oder Investitionen führen.

Wir erhöhten das Engagement in Marks & Spencer um einen Bezugsrechtsmissio, die aufgelegt wurde, um den Anteil des Unternehmens an dem Joint Venture mit Ocado aufgelegt wurde. Trotz der Bedenken des Marktes stehen wir dem Geschäft positiv gegenüber. Wir sind der Meinung, dass dieser Weg relativ gesehen weniger disruptiv und kapitalintensiv ist als ein hausgemachter Ansatz, um Marks & Spencer den Einstieg in den Online-Kanal zum Lebensmittelintritt zu ermöglichen. Als Reaktion auf die jüngste Krise hat Marks & Spencer seine letzte Dividendenzahlung verschoben, da die Bekleidungs- und Haushaltsabteilung vor einer möglicherweise langen Handlungspause steht. Zwar ist dieser Schritt enttäuschend, er sollte aber die Liquidität sichern und den Turnaround des Unternehmens in anderen Bereichen unterstützen. Cobham wurde vor dem Abschluss des Übernahmangebots mit Gewinn verkauft. Der Rest unserer Position in Rolls-Royce wurde glattgestellt, um Ideen zu finanzieren, von denen wir stärker überzeugt sind. Wir nahmen auch bei RELX und Rentokil Gewinne mit. Die Titel verzeichneten in den letzten Jahren eine gute Performance.

Das Coronavirus hat der Weltwirtschaft einen deutlichen Schock verpasst. Der britische Markt wies während des anschließenden globalen Abverkaufs eine Underperformance auf. Dies ist unseres Erachtens eine Folge der hohen Rohstoffgewichtung in unserem Index sowie der Tatsache, dass bisher weltweit keine Rotation weg von Qualitätsaktien (gekennzeichnet durch stetiges Gewinnwachstum, hohe Rentabilität und geringe Verschuldung) oder Technologiewerten stattgefunden hat. Während sich die Situation rasch entwickelt, sollten die Verwerfungen für uns Gelegenheiten schaffen, durch robuste Verfahren und aktives Management gute Möglichkeiten zu finden und Wertschöpfung zu erzielen.

Wir erwarten, dass eine Refinanzierungswelle den Markt übererschweren wird, da die Unternehmen versuchen, ihre Liquidität zu sichern, und genau wie im Jahr 2009 kann dies eine fantastische Gelegenheit für langfristig orientierte Bottom-up-Anleger sein. Der Schlüssel liegt darin, ordentliche Unternehmen zu identifizieren, die ungerichtet von der Krise erfasst wurden – und natürlich zu vermeiden, „gutes“ Geld dem „schlechten“ hinterherzuwerfen. An anderer Stelle halten wir die Aussichten für ausgewählte inländische zyklische Werte, die bereits vor dem Auftreten von Covid-19 seit dem EU-Referendum unter einer „Brexit-Malaise“ gelitten hatten, für interessant.

In Bezug auf die Wirtschaft halten wir eine deutliche Erholung für unwahrscheinlich und rechnen damit, dass die finanzpolitischen Konjunkturpakete, die „alles, was notwendig ist“ umfassen sollen, einen drastischen Rückgang des BIP in den meisten Industrieländern nicht verhindern werden. Dennoch kann kein Zweifel daran bestehen, dass die Geschwindigkeit und das Ausmaß der Kursverluste an den Aktienmärkten dies bereits bis zu einem gewissen Grad berücksichtigen. Nach dem Ende des Fonds-Geschäftsjahres haben sich die Auswirkungen der Verbreitung des Coronavirus erheblich verschärfte. Diese haben nun ein solches Ausmaß erreicht, dass wir zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts mit einer schweren Rezession konfrontiert sein könnten. Zahlreiche Unternehmen haben inzwischen mitgeteilt, dass sie ihre nächsten Dividendenzahlungen aussetzen wollen, was sich zwangsläufig auf die Höhe der Ausschüttungen auswirken wird, die der Fonds selbst im nächsten Jahr vornehmen kann. Angesichts der sich schnell verändernden Situation ist es leider noch nicht möglich, das Ausmaß oder die Dauer dieser Auswirkungen zu quantifizieren, aber sie werden nicht unbedeutend sein. Wir werden uns natürlich bemühen, diese Hindernisse abzuwehren, so gut wir können. Als geduldige, von Überzeugungen geleitete Anleger werden wir auch weiterhin auf Whipsaw-Momentum-Geschäfte verzichten und agil bleiben und uns stattdessen auf die Fundamentaldaten von Unternehmen konzentrieren, um hohe risikobereinigte Renditen zu erzielen.

## AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapital(-verlust)/-zuwachs	2	(181.198)	61.193
Erlös	3	176.984	167.391
Aufwand	4	(37.085)	(37.510)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(7)
Nettoerlös vor Steuern		139.898	129.874
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		139.898	129.874
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		<b>(41.300)</b>	<b>191.067</b>
Ausschüttungen	7	(173.982)	(164.379)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		<b>(215.282)</b>	<b>26.688</b>

## BILANZ

zum 7. März 2020

	Erläuterungen	2020	2019
	£000	£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		3.830.208	4.039.368
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	31.173	28.788
Sicht- und Bankguthaben		197	10
Zahlungsmitteläquivalente**		10.027	25.006
<b>Aktiva, insgesamt</b>		<b>3.871.605</b>	<b>4.093.172</b>
<b>Passiva:</b>			
<b>Kreditoren:</b>			
Überziehungskredite		–	(927)
Zahlbare Ausschüttungen		(19.310)	(19.945)
Weitere Kreditoren	9	(5.951)	(11.384)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		<b>(25.261)</b>	<b>(32.256)</b>
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>3.846.344</b>	<b>4.060.916</b>

## ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	4.060.916	3.946.115
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	321.182	414.484
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(389.762)	(377.664)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	(9.061)
	(68.580)	27.759
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)</b>	<b>(215.282)</b>	<b>26.688</b>
Einbehalten Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	69.276	60.325
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	14	29
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	<b>3.846.344</b>	<b>4.060.916</b>

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	Ausschüttung		Ausschüttung	
Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich	gezahl/zahlbar 2019/2020	gezahl/zahlbar 2019/2019	gezahl/zahlbar 2019/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.06.2019	1,2668	–	1,2668	1,2493
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,9921	–	0,9921	0,9699
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,9266	–	0,9266	0,8882
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,7234	–	0,7234	0,7349
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,5831	0,6837	1,2668	1,2493
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,6578	0,3343	0,9921	0,9699
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,4147	0,5119	0,9266	0,8882
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,4554	0,2680	0,7234	0,7349
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>3,9089</b>		<b>3,8423</b>

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

## Threadneedle UK Equity Income Fund

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

## Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
	Gruppe 1			
08.03.2019 bis 07.06.2019	1,8500	–	1,8500	1,7524
08.06.2019 bis 07.09.2019	1,4691	–	1,4691	1,3774
08.09.2019 bis 07.12.2019	1,3866	–	1,3866	1,2739
08.12.2019 bis 07.03.2020	1,0911	–	1,0911	1,0646
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,9817	0,8683	1,8500	1,7524
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,7887	0,6804	1,4691	1,3774
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,6885	0,6981	1,3866	1,2739
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,7125	0,3786	1,0911	1,0646
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>5,7968</b>	<b>5,4683</b>

## Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
	Gruppe 1			
08.03.2019 bis 07.06.2019	1,4301	–	1,4301	1,4038
08.06.2019 bis 07.09.2019	1,1239	–	1,1239	1,0946
08.09.2019 bis 07.12.2019	1,0518	–	1,0518	1,0037
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,8254	–	0,8254	0,8329
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,7124	0,7177	1,4301	1,4038
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,7756	0,3483	1,1239	1,0946
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,4840	0,5678	1,0518	1,0037
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,4518	0,3736	0,8254	0,8329
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,4312</b>	<b>4,3350</b>

## Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
	Gruppe 1			
08.03.2019 bis 07.06.2019	1,6984	–	1,6984	1,6008
08.06.2019 bis 07.09.2019	1,3536	–	1,3536	1,2639
08.09.2019 bis 07.12.2019	1,2803	–	1,2803	1,1706
08.12.2019 bis 07.03.2020	1,0129	–	1,0129	0,9815
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,0732	1,6252	1,6984	1,6008
08.06.2019 bis 07.09.2019	1,1189	0,2347	1,3536	1,2639
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,0203	1,2600	1,2803	1,1706
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,4977	0,5152	1,0129	0,9815
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>5,3452</b>	<b>5,0168</b>

## Klasse D – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
	Gruppe 1			
08.03.2019 bis 07.06.2019	2,5073	–	2,5073	2,4578
08.06.2019 bis 07.09.2019	1,9634	–	1,9634	1,9068
08.09.2019 bis 07.12.2019	1,8356	–	1,7484	1,7484
08.12.2019 bis 07.03.2020	1,4315	–	1,4315	1,4497
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	1,5885	0,9188	2,5073	2,4578
08.06.2019 bis 07.09.2019	1,2743	0,6891	1,9634	1,9068
08.09.2019 bis 07.12.2019	1,1573	0,6783	1,8356	1,7484
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,2685	1,1630	1,4315	1,4497
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>7,7378</b>	<b>7,5627</b>

## Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
	Gruppe 1			
08.03.2019 bis 07.06.2019	2,4285	–	2,4285	2,3734
08.06.2019 bis 07.09.2019	1,9108	–	1,9108	1,8526
08.09.2019 bis 07.12.2019	1,7901	–	1,7901	1,7007
08.12.2019 bis 07.03.2020	1,4066	–	1,4066	1,4134
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	1,1493	1,2792	2,4285	2,3734
08.06.2019 bis 07.09.2019	1,1663	0,7445	1,9108	1,8526
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,9320	0,8581	1,7901	1,7007
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,8421	0,5645	1,4066	1,4134
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>7,5360</b>	<b>7,3401</b>

## Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
	Gruppe 1			
08.03.2019 bis 07.06.2019	4,0559	–	4,0559	3,8055
08.06.2019 bis 07.09.2019	3,2363	–	3,2363	3,0078
08.09.2019 bis 07.12.2019	3,0641	–	3,0641	2,7890
08.12.2019 bis 07.03.2020	2,4272	–	2,4272	2,3417
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	2,3970	1,6589	4,0559	3,8055
08.06.2019 bis 07.09.2019	1,5955	1,6408	3,2363	3,0078
08.09.2019 bis 07.12.2019	1,5443	1,5198	3,0641	2,7890
08.12.2019 bis 07.03.2020	1,1803	1,2469	2,4272	2,3417
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>12,7835</b>	<b>11,9440</b>

## Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
	Gruppe 1			
08.03.2019 bis 07.06.2019	1,5959	–	1,5959	1,5513
08.06.2019 bis 07.09.2019	1,2575	–	1,2575	1,2124
08.09.2019 bis 07.12.2019	1,1795	–	1,1795	1,1145
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,9283	–	0,9283	0,9278
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	1,0649	0,5310	1,5959	1,5513
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,4775	0,7800	1,2575	1,2124
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,6509	0,5286	1,1795	1,1145
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,7383	0,1900	0,9283	0,9278
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,9612</b>	<b>4,8060</b>

## Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
	Gruppe 1			
08.03.2019 bis 07.06.2019	4,2795	–	4,2795	3,9931
08.06.2019 bis 07.09.2019	3,4191	–	3,4191	3,1604
08.09.2019 bis 07.12.2019	3,2416	–	3,2416	2,9345
08.12.2019 bis 07.03.2020	2,5715	–	2,5715	2,4677
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	4,2795	–	4,2795	3,9931
08.06.2019 bis 07.09.2019	1,7344	1,6847	3,4191	3,1604
08.09.2019 bis 07.12.2019	1,8648	1,3768	3,2416	2,9345
08.12.2019 bis 07.03.2020	1,0580	1,5135	2,5715	2,4677
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>13,5117</b>	<b>12,5557</b>

## Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
	Gruppe 1			
08.03.2019 bis 07.06.2019	1,9106	–	1,9106	1,8705
08.06.2019 bis 07.09.2019	1,5007	–	1,5007	1,4569
08.09.2019 bis 07.12.2019	1,4047	–	1,4047	1,3367
08.12.2019 bis 07.03.2020	1,1006	–	1,1006	1,1092
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	1,0370	0,8736	1,9106	1,8705
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,8712	0,6295	1,5007	1,4569
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,6749	0,7298	1,4047	1,3367
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,7150	0,3856	1,1006	1,1092
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>5,9166</b>	<b>5,7733</b>

## Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
	Gruppe 1			
08.03.2019 bis 07.06.2019	2,4712	–	2,4712	2,3233
08.06.2019 bis 07.09.2019	1,9682	–	1,9682	1,8322
08.09.2019 bis 07.12.2019	1,8618	–	1,8618	1,6979
08.12.2019 bis 07.03.2020	1,4707	–	1,4707	1,4233
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	1,5487	0,9225	2,4712	2,3233
08.06.2019 bis 07.09.2019	1,2162	0,7520	1,9682	1,8322
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,8942	0,9676	1,8618	1,6979
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,9841	0,4866	1,4707	1,4233
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>7,7191</b>	<b>7,2767</b>

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

## Threadneedle UK Equity Income Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	92,03	92,01	97,70	134,39	129,06	131,73
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,12)	5,38	(0,23)	(0,37)	7,49	(0,48)
Betriebskosten (p)	(1,50)	(1,52)	(1,60)	(2,22)	(2,16)	(2,19)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,62)	3,86	(1,83)	(2,59)	5,33	(2,67)
Ausschüttungen (p)	(3,91)	(3,84)	(3,86)	(5,80)	(5,47)	(5,28)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	5,80	5,47	5,28
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	86,50	92,03	92,01	131,80	134,39	129,06
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,03	0,07	0,05	0,05	0,10
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,76)	4,20	(1,87)	(1,93)	4,13	(2,03)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	255.538	330.425	368.909	161.973	222.901	230.892
Abschließende Anzahl der Anteile	295.425.783	359.047.835	400.926.969	122.897.028	165.857.368	178.900.787
Betriebskosten (%)**	1,59	1,59	1,63	1,59	1,59	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,07	0,03	0,03	0,07
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	100,40	102,82	104,06	151,70	146,01	140,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	87,33	85,24	90,54	130,24	123,49	126,07

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	09.11.2018'	07.03.2018	09.11.2018'	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	134,04	146,12	128,53	128,18
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,50	(9,76)	2,06	2,51
Betriebskosten (p)	(1,04)	(2,32)	(0,99)	(2,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,46	(12,08)	1,07	0,35
Ausschüttungen (p)	(3,96)	(5,64)	(3,79)	(5,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,96	5,64	3,79	5,18
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,50	134,04	129,60	128,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,11	0,02	0,10
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	3,33	(8,27)	0,83	0,27
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	403	–	2.095
Abschließende Anzahl der Anteile	–	300.658	–	1.629.997
Betriebskosten (%)**	–	1,62	–	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,07	–	0,07
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	154,75	154,79	145,72	139,49
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,62	131,18	121,27	122,87

## Threadneedle UK Equity Income Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	09.11.2018 <sup>1</sup>	07.03.2018		07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,78	172,93		102,96	102,42	108,20
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,34	(19,47)		(0,17)	6,00	(0,26)
Betriebskosten (p)	(1,24)	(2,68)		(1,11)	(1,12)	(1,15)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,10	(22,15)		(1,28)	4,88	(1,41)
Ausschüttungen (p)	(4,72)	(6,49)		(4,43)	(4,34)	(4,37)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,72	6,49		–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	168,88	150,78		97,25	102,96	102,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,12		0,04	0,04	0,08
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	12,00	(12,81)		(1,24)	4,76	(1,30)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	1.053		153.282	181.990	210.343
Abschließende Anzahl der Anteile	–	698.723		157.608.914	176.765.510	205.367.961
Betriebskosten (%)**	–	1,63		1,05	1,05	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,07		0,03	0,03	0,07
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	185,98	177,28		112,78	114,70	115,42
Niedrigster Anteilspreis (p)	142,57	146,68		98,20	95,27	100,76
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse D – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>2</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,27	116,79	118,53	183,00	181,90	196,90
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,37)	6,76	(0,47)	(0,31)	10,59	(7,94)
Betriebskosten (p)	(1,34)	(1,28)	(1,27)	(1,92)	(1,93)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,71)	5,48	(1,74)	(2,23)	8,66	(9,28)
Ausschüttungen (p)	(5,35)	(5,02)	(4,85)	(7,74)	(7,56)	(5,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,35	5,02	4,85	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	120,56	122,27	116,79	173,03	183,00	181,90
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,04	0,09	0,07	0,06	0,12
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,40)	4,69	(1,47)	(1,22)	4,76	(4,71)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	15.791	17.355	274	1.131	1.150	1.719
Abschließende Anzahl der Anteile	13.097.881	14.193.793	234.626	653.324	628.455	944.993
Betriebskosten (%)**	1,05	1,06	1,05	1,02	1,02	1,03 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,07	0,03	0,03	0,07
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	138,63	132,44	126,43	200,60	203,77	202,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,65	112,24	114,04	174,67	169,32	178,92

## Threadneedle UK Equity Income Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Ertragsanteile			Klasse L – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>2</sup>	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>2</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	174,72	173,04	186,77	291,80	277,45	290,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,31)	10,10	(7,43)	(0,93)	16,11	(11,80)
Betriebskosten (p)	(1,08)	(1,08)	(0,75)	(1,84)	(1,76)	(1,17)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,39)	9,02	(8,18)	(2,77)	14,35	(12,97)
Ausschüttungen (p)	(7,54)	(7,34)	(5,55)	(12,78)	(11,94)	(8,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	12,78	11,94	8,72
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	165,79	174,72	173,04	289,03	291,80	277,45
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,06	0,11	0,11	0,10	0,17
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,80)	5,21	(4,38)	(0,95)	5,17	(4,47)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	501.268	219.604	15.412	394.113	263.452	139.416
Abschließende Anzahl der Anteile	302.346.792	125.690.839	8.906.635	136.359.046	90.284.756	50.248.860
Betriebskosten (%)**	0,60	0,60	0,61 <sup>1</sup>	0,60	0,60	0,61 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,07	0,03	0,03	0,07
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	192,08	194,16	192,49	332,04	315,23	299,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	167,39	161,54	170,18	283,46	267,63	270,83
<b>Klasse X – Ertragsanteile</b>						
<b>Klasse X – Thesaurierungsanteile</b>						
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>2</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,73	113,00	118,18	307,62	290,89	303,13
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,24)	6,60	(0,33)	(1,09)	16,88	(12,12)
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,16)	(0,15)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,30)	6,54	(0,39)	(1,25)	16,73	(12,24)
Ausschüttungen (p)	(4,96)	(4,81)	(4,79)	(13,51)	(12,56)	(9,12)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	13,51	12,56	9,12
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,47	114,73	113,00	306,37	307,62	290,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,04	0,09	0,11	0,10	0,18
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,26)	5,79	(0,33)	(0,41)	5,75	(4,04)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.902	3.858	1.053	29.029	42.122	50.321
Abschließende Anzahl der Anteile	6.304.941	3.363.326	932.013	9.474.838	13.692.572	17.298.673
Betriebskosten (%)**	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,06 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,07	0,03	0,03	0,07
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	126,69	127,09	126,36	351,60	331,28	312,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,51	105,96	111,08	299,23	281,55	283,84

## Threadneedle UK Equity Income Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	138,14	137,08	144,45	178,67	170,26	172,41
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,24)	8,00	(0,36)	(0,56)	9,88	(0,68)
Betriebskosten (p)	(1,16)	(1,17)	(1,21)	(1,54)	(1,47)	(1,47)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,40)	6,83	(1,57)	(2,10)	8,41	(2,15)
Ausschüttungen (p)	(5,92)	(5,77)	(5,80)	(7,77)	(7,28)	(7,02)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	7,77	7,28	7,02
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	130,82	138,14	137,08	176,57	178,67	170,26
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,05	0,11	0,07	0,06	0,13
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,01)	4,98	(1,09)	(1,18)	4,94	(1,25)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.372.924	1.745.600	1.955.410	954.393	1.032.459	959.094
Abschließende Anzahl der Anteile	1.049.501.400	1.263.689.987	1.426.492.453	540.524.493	577.868.081	563.301.037
Betriebskosten (%)**	0,82	0,82	0,83	0,82	0,82	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,07	0,03	0,03	0,07
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	151,62	153,67	154,16	202,94	193,26	184,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	132,07	127,76	134,82	173,47	163,94	166,23

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	09.11.2018 <sup>1</sup>	07.03.2018	09.11.2018 <sup>1</sup>	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,57	148,79	135,32	133,92
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,85	(10,00)	2,36	2,55
Betriebskosten (p)	(0,55)	(1,22)	(0,54)	(1,15)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,30	(11,22)	1,82	1,40
Ausschüttungen (p)	(4,10)	(5,83)	(4,02)	(5,50)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,10	5,83	4,02	5,50
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,87	137,57	137,14	135,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,11	0,02	0,10
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	3,13	(7,54)	1,34	1,05
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	465	–	6.645
Abschließende Anzahl der Anteile	–	337.940	–	4.910.832
Betriebskosten (%)**	–	0,83	–	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,07	–	0,07
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	159,39	157,98	153,98	146,27
Niedrigster Anteilspreis (p)	128,98	134,56	127,71	128,49

## Threadneedle UK Equity Income Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	09.11.2018 <sup>1</sup>	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	155,55	176,96
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,26	(20,01)
Betriebskosten (p)	(0,66)	(1,40)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,60	(21,41)
Ausschüttungen (p)	(4,91)	(6,75)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,91	6,75
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	175,15	155,55
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,12
<b>Wertentwicklung</b>		
Rendite nach Gebühren (%)	12,60	(12,10)
<b>Sonstige Informationen</b>		
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	2.611
Abschließende Anzahl der Anteile	–	1.678.459
Betriebskosten (%)**	–	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,07
<b>Preise</b>		
Höchster Anteilspreis (p)	192,51	181,81
Niedrigster Anteilspreis (p)	147,15	151,23

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKO) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Geschlossen am 9. November 2018.

<sup>2</sup>Aufgelegt am 12. Mai 2017.

<sup>3</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

# Threadneedle UK Equity Income Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2020	2019
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	(181.217)	61.173
Devisenterminkontrakte	–	17
Sonstiger Wertzuwachs	25	9
Transaktionskosten	(6)	(6)
<b>Nettokapital(-verlust)/-zuwachs</b>	<b>(181.198)</b>	<b>61.193</b>

### 3 ERLÖS

	2020	2019
	£000	£000
Dividenden Großbritannien	176.631	158.431
Ausländische Dividenden	–	8.544
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	41	45
Zinsen auf Bankguthaben	201	69
Zeichnungsgebühren	111	302
<b>Gesamterlös</b>	<b>176.984</b>	<b>167.391</b>

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(34.067)	(34.495)
Registrierungsgebühren	(2.401)	(2.415)
	<b>(36.468)</b>	<b>(36.910)</b>
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(500)	(486)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(98)	(96)
	<b>(598)</b>	<b>(582)</b>
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(10)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(11)
	<b>(19)</b>	<b>(18)</b>
<b>Gesamte Aufwendungen*</b>	<b>(37.085)</b>	<b>(37.510)</b>

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020	2019
	£000	£000
Zinszahlungen	(1)	(7)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	<b>(1)</b>	<b>(7)</b>

### 6 BESTEUERUNG

	2020	2019
	£000	£000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	139.898	129.874
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(27.980)	(25.975)
Auswirkungen von:		

	2020	2019
	£000	£000
Nicht zu versteuernden Erlösen	35.350	33.394
Überplanmäßige Ausgaben	(7.366)	(7.417)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(4)	(2)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £68.246.099 (2019: £60.879.925) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020	2019
	£000	£000
Zwischenausschüttung	141.480	131.831
Endausschüttung	32.286	32.526
	<b>173.766</b>	<b>164.357</b>
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.650	1.687
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(1.434)	(1.665)
<b>Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum</b>	<b>173.982</b>	<b>164.379</b>
Nettoerlöse nach Steuern	139.898	129.874
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	34.067	34.495
Umtauschgleich	19	11
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(2)	(1)
<b>Ausschüttungen gesamt</b>	<b>173.982</b>	<b>164.379</b>

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 36 bis 37 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	7.357	3.032
Antizipativer Erlös	23.816	25.756
<b>Forderungen, insgesamt</b>	<b>31.173</b>	<b>28.788</b>

### 9 WEITERE KREDITOREN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.356)	(6.355)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(1.513)
Antizipative Passiva	(65)	(66)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(3.530)	(3.450)
<b>Weitere Kreditoren gesamt</b>	<b>(5.951)</b>	<b>(11.384)</b>

### 10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

## Threadneedle UK Equity Income Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 12 FONDSANTEILE

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

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse D	0,90 %
Anteilklasse L	0,55 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

##### Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,080 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse D	0,110 %
Anteilklasse L	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 38 bis 42 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 36 bis 37 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

##### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	359.047.835
Ausgegebene Anteile	13.480.496
Zurückgenommene Anteile	(35.616.234)
Nettoumwandlungen	(41.486.314)
Schlussanteile	295.425.783
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	165.857.368
Ausgegebene Anteile	4.468.041
Zurückgenommene Anteile	(21.469.178)
Nettoumwandlungen	(25.959.203)
Schlussanteile	122.897.028
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	176.765.510
Ausgegebene Anteile	12.154.982
Zurückgenommene Anteile	(27.991.956)
Nettoumwandlungen	(3.319.622)
Schlussanteile	157.608.914
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	14.193.793
Ausgegebene Anteile	646.297
Zurückgenommene Anteile	(1.667.994)
Nettoumwandlungen	(74.215)
Schlussanteile	13.097.881
<b>Klasse D – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	628.455
Ausgegebene Anteile	167.854
Zurückgenommene Anteile	(142.985)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	653.324
<b>Klasse L – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	125.690.839
Ausgegebene Anteile	33.430.102
Zurückgenommene Anteile	(5.291.969)
Nettoumwandlungen	148.517.820
Schlussanteile	302.346.792
<b>Klasse L – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	90.284.756
Ausgegebene Anteile	19.557.430
Zurückgenommene Anteile	(15.312.002)
Nettoumwandlungen	41.828.862
Schlussanteile	136.359.046

	2020
<b>Klasse X – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	3.363.326
Ausgegebene Anteile	3.023.315
Zurückgenommene Anteile	(81.700)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	6.304.941
<b>Klasse X – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	13.692.572
Ausgegebene Anteile	2.722.481
Zurückgenommene Anteile	(6.940.215)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	9.474.838
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	1.263.689.987
Ausgegebene Anteile	41.796.009
Zurückgenommene Anteile	(74.057.488)
Nettoumwandlungen	(181.927.108)
Schlussanteile	1.049.501.400
<b>Klasse Z – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	577.868.081
Ausgegebene Anteile	51.623.537
Zurückgenommene Anteile	(58.152.745)
Nettoumwandlungen	(30.814.380)
Schlussanteile	540.524.493

#### 13 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,69 % und umgekehrt zur Folge (2019: 4,74 %).

##### Währungsrisiken

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

Währung 2020	£000
Euro	3
US-Dollar	2.244
Währung 2019	£000
Euro	2
US-Dollar	2.237

##### Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2019: ebenso).

##### Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2019: ebenso).

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

##### Zinsrisiko

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

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

##### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanz- Aktiva	Festverzinsliche Finanz- Aktiva	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen	Gesamt
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	3	–	–	3
Pfund Sterling	194	10.027	3.859.137	3.869.358
US-Dollar	–	–	2.244	2.244
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Euro	2	–	–	2
Pfund Sterling	–	–	4.090.933	4.090.933
US-Dollar	8	–	2.229	2.237

## Threadneedle UK Equity Income Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanz- Passiva £000	Festverzinsliche Finanz- Passiva £000	Finanz- Passiva Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>				
Pfund Sterling	–	–	(25.261)	(25.261)
<b>Währung 2019</b>	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	(927)	–	(31.329)	(32.256)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

### 14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	3.840.235	–	4.064.374	–
	3.840.235	–	4.064.374	–

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

### 15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

#### 7. März 2020

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern		
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	256.263	93	0,04	1.269	0,50
Organismen für gemeinsame Anlagen	199.171	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	14.843	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>470.277</b>	<b>93</b>		<b>1.269</b>	

**Käufe insgesamt, brutto:** **471.639**

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern		
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	299.728	110	0,04	1	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	214.150	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	794	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>514.672</b>	<b>110</b>		<b>1</b>	

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:** **514.561**

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,03 %

#### 7. März 2019

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern		
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	251.361	78	0,04	1.238	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	31.006	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	57.608	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>339.975</b>	<b>78</b>		<b>1.238</b>	

**Käufe insgesamt, brutto:** **341.291**

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern		
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	242.859	33	0,01	1	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	6.000	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	19.967	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>268.826</b>	<b>33</b>		<b>1</b>	

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:** **268.792**

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,03 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,14 % (7. März 2019: 0,12 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 9,46 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(17,70)

## Threadneedle UK Monthly Income Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds konzentriert sich auf die Auswahl von Unternehmen, die ein hohes Potenzial für die Zahlung attraktiver und nachhaltiger Dividendenerträge aufweisen. Diese Unternehmen können aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All-Share Index enthalten sind.

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

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 70 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

#### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Monthly Income Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 70,18 Pence auf 65,06 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,34 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,98 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,43 %).

### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Das wirtschaftliche Geschehen im größten Teil des Jahres konzentrierte sich vor allem auf die anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China. Trotz einer Entspannungphase gegen Ende des Berichtszeitraums und ungeachtet der Stärke der US-Wirtschaft trug dieser Konflikt am stärksten zu den anhaltenden Rückgängen des globalen BIP bei, so dass die Expansion 2019 letztendlich die schwächste seit der Finanzkrise war. Die Welt musste erkennen, dass das weitgehend ununterbrochene Wachstum des Freihandels in den vergangenen 75 Jahren seinen Tiefpunkt erreicht haben könnte.

Der zweite Grund zur Besorgnis Anfang des Jahres war die sich abzeichnende Kehrtwende in der US-Geldpolitik. Nachdem sie zunächst das Tempo der Umkehr der quantitativen Lockerung zurückgefahren hatte, gab die US-Notenbank (Fed) diese anschließend vollständig auf, obwohl sie erst etwa 15 % des ausstehenden Saldos abgebaut hatte. In der zweiten Jahreshälfte ging die US-Notenbank noch weiter und senkte die US-Zinsen dreimal um jeweils 0,25 % auf 1,5-1,75 %. Dies schürte die Sorgen über ein schwächeres Wirtschaftswachstum weiter, da der Prozess kurzzeitig eine Inversion der Zinsstrukturkurve verursachte, wobei zehnjährige Anleihen eine geringere Rendite erbrachten als zweijährige Anleihen. Dies war in der Vergangenheit ein Signal für eine bevorstehende Rezession. Und dann nahm die US-Notenbank am Ende des Berichtszeitraums als Reaktion auf den Covid-19-Coronavirus die erste Notzinssenkung (um 0,5 %) seit der Finanzkrise vor.

Im Inland wurde die Debatte erneut vom Brexit beherrscht. Die Verschiebung des Stichtags für den Austritt von Ende März auf Ende Oktober, da das Parlament noch kein Austrittsgesetz verabschiedet hatte, führte im Sommer zum Rücktritt von Premierminister Theresa May. Ihr Nachfolger, Boris Johnson, musste den Stichtag seinerseits weiter bis Januar 2020 hinausschieben, was eine Reihe von Ereignissen auslöste, die schließlich im Dezember zur dritten Parlamentswahl innerhalb von vier Jahren führten. Diese führte überraschenderweise zu einer großen Mehrheit für die Konservativen, was die Aussicht auf eine stabile Regierung und eine auf das Ende des Kalenderjahres 2020 festgelegte Brexit-Übergangszeit einläutete.

Die Schonzeit der neuen Regierung endete jedoch unerwartet früh, als sich das Coronavirus, das bei seinem ersten Auftreten im Januar als innenpolitisches Problem Chinas angesehen wurde, Ende Februar massiv in Europa verbreitete.

In den letzten drei Wochen des Geschäftsjahres verursachten die Ausbreitung des Coronavirus und die wachsenden Befürchtungen über seine Auswirkungen auf die Weltwirtschaft den stärksten Abverkauf seit der Finanzkrise vor mehr als zehn Jahren. Infolgedessen verzeichnete der Markt, gemessen am FTSE-All-Share-Index, für das Geschäftsjahr einen Rückgang von 8,3 %.

Die Fondsaktivitäten waren gering, mit Ausnahme des dritten Quartals im Geschäftsjahr, als das Portfolio seine Positionen in stärker auf den Binnenmarkt ausgerichteten Titeln auf ein eher neutrales Niveau erhöhte. Die Gesamtzahl der Positionen stieg im Laufe des Geschäftsjahres um vier auf 62. Von den sechs Positionen, die während des Berichtszeitraums glattgestellt wurden, erhielten Manx Telecom, KCOM und Cotham erfolgreiche Übernahmeangebote. Weniger

positiv ist anzumerken, dass der Fonds seine Verluste in TUI, Galliford Try und De La Rue verringerte. Es gab zehn Neuzugänge im Portfolio: Direct Line, Spectris, Reckitt Benckiser, RBS, Crest Nicholson, Land Securities, Granger, M&G, Marston's und Stock Spirits. Die stärksten Erhöhungen wurden in den Sektoren Wohnungsbau, Bankwesen und Immobilien vorgenommen. Der Immobilienbereich ist nun, zusammen mit den Versorgungsunternehmen, der drittgrößte übergewichtete Sektor im Fonds. Die größten Übergewichtungen des Sektors waren Pharmazeutik und Lebensversicherungen. Ansonsten waren die Aktivitäten sehr titelspezifisch. Unter den größten Aufstockungen waren solche von HSBC, Legal & General, Shell und SSE. Sie alle erbrachten Dividenden von über 6 %, die sich als nachhaltig erweisen sollten. Die größten Reduzierungen während des Berichtszeitraums betrafen den Energiesektor, wo wir bei Shell und DS Smith Gewinne mitnahmen. Dies steht im Einklang mit unserem Wunsch, eine deutlich untergewichtete Position in den beliebten, aber konjunktursensitiven Industrietiteln beizubehalten.

Die Dividendenabdeckung auf dem Markt blieb mit etwa 1,7x unverändert. Die Wachstumsaussichten werden jedoch weiterhin durch die Sorgen um das globale Wirtschaftswachstum, den Brexit, den Handel und einen volatilen Sterling-Dollarkurs beeinträchtigt.

Die monatlichen Ausschüttungen des Fonds stiegen im neunten Jahr in Folge um erneut 0,01 Pence pro Anteil von 0,26 Pence pro Anteil auf 0,27 Pence pro Anteil für die Mehrheit der Anteile der Klasse 1. Die Anteile der Klasse 2 verzeichneten eine weitgehend ähnliche Steigerungsrate von 0,45 Pence pro Anteil auf 0,47 Pence pro Anteil.

Aus den oben genannten Gründen war es jedoch ratsam, sich vorrangig auf die Verbesserung der Qualität der Fondsdividende und weniger auf deren Höhe zu konzentrieren. Daher wurde die zwölfte und letzte Dividendenzahlung des Fonds für das Jahr erwartungsgemäß erneut leicht gesenkt und somit das Dividendenwachstum für das Jahr in Bezug auf die Ausschüttungen der Klasse 1 auf rund 1,5 % begrenzt. Dies war zum 19. Jahr in der 21-jährigen Geschichte des Fonds als OEIC, in dem die Dividende erhöht wurde. Zum Jahresende betrug die Rendite beider Anteilklassen 5,4 %.

Nachschrift: In den vier Wochen seit dem Ende des Fonds-Geschäftsjahres haben sich die Auswirkungen der Verbreitung des Coronavirus erheblich verschärft. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts scheint es, dass die Welt nun mit einer Rezession konfrontiert ist, die weitaus schlimmer ist als die Krise 2008-09 nach dem Scheitern von Lehman Brothers. In den letzten zwei Wochen haben zahlreiche Unternehmen Erklärungen dahingehend abgegeben, dass sie beabsichtigen, die bevorstehende Dividendenzahlung auszusetzen. Dies wird sich zwangsläufig auf die Höhe der Ausschüttungen auswirken, die der Fonds selbst im nächsten Jahr vornehmen kann. Angesichts der sich schnell verändernden Situation ist es derzeit nicht möglich, das Ausmaß oder die Dauer dieser Auswirkungen zu quantifizieren, aber sie werden voraussichtlich nicht unbedeutend sein. Der Manager wird jedoch versuchen, diese Hindernisse so weit wie möglich abzuschwächen.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalverluste	2	(23.926)	(8.099)
Erlös	3	22.205	23.640
Aufwand	4	(6.595)	(7.182)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(2)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		15.608	16.457
Steuern	6	—	(37)
Nettoerlöse nach Steuern		15.608	16.420
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		(8.318)	8.321
Ausschüttungen	7	(21.636)	(22.982)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		(29.954)	(14.661)

### BILANZ

zum 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		382.596	439.307
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	4.819	7.483
Sicht- und Bankguthaben		3.475	1.174
Zahlungsmitteläquivalente**		8	5.016
<b>Aktiva, insgesamt</b>		<b>390.898</b>	<b>452.980</b>
<b>Passiva:</b>			
<b>Kreditoren:</b>			
Zahlbare Ausschüttungen		(3.276)	(3.841)
Weitere Kreditoren	9	(2.039)	(6.351)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		<b>(5.315)</b>	<b>(10.192)</b>
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>385.583</b>	<b>442.788</b>

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	442.788	497.135
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	12.297	11.781
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(39.662)	(51.645)
	(27.365)	(39.864)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)</b>	(29.954)	(14.661)
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	114	178
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	<b>385.583</b>	<b>442.788</b>

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

#### Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2700	—	0,2600
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,2700	—	0,2700
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,2700	—	0,2700
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2700	—	0,2700
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,2700	—	0,2700
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,2700	—	0,2700
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2700	—	0,2700
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,2700	—	0,2700
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,2700	—	0,2700
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,2700	—	0,2700
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,2700	—	0,2700
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,5402	—	0,5973

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 bis 314).

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

# Threadneedle UK Monthly Income Fund

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

### Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung	
		gezahlt/zahlbar 2019/2020	gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,0031	0,2669	0,2700
08.04.2019 bis 07.05.2019	–	0,2700	0,2700
08.05.2019 bis 07.06.2019	–	0,2700	0,2700
08.06.2019 bis 07.07.2019	–	0,2700	0,2700
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,0187	0,2513	0,2700
08.08.2019 bis 07.09.2019	–	0,2700	0,2700
08.09.2019 bis 07.10.2019	–	0,2700	0,2700
08.10.2019 bis 07.11.2019	–	0,2700	0,2700
08.11.2019 bis 07.12.2019	–	0,2700	0,2700
08.12.2019 bis 07.01.2020	–	0,2700	0,2700
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,0026	0,2674	0,2700
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,0838	0,4564	0,5402
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>3,5102</b>	<b>3,4573</b>

### Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung	
		gezahlt/zahlbar 2019/2020	gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,4100	–	0,4100
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4100	–	0,4100
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,4100	–	0,4100
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,4100	–	0,4100
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,4100	–	0,4100
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,4100	–	0,4100
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,4100	–	0,4100
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,4100	–	0,4100
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,4100	–	0,4100
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,4100	–	0,4100
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,3600	–	0,3900
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,8011	–	0,8671
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>5,2611</b>	<b>5,1571</b>

### Klasse X – Bruttoertragsanteile\*

Ausschüttungs- periode	Erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung	
		gezahlt/zahlbar 2019/2020	gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.05.2019 bis 07.06.2019	–	–	–
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,3900	–	0,3900
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,3900	–	0,3900
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3900	–	0,3900
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,3900	–	0,3900
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,3900	–	0,3900
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,3900	–	0,3900
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,3900	–	0,3900
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,3900	–	0,3900
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,8930	–	0,8930
<b>Gruppe 2</b>			
08.05.2019 bis 07.06.2019	–	–	–
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,3900	–	0,3900
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,3900	–	0,3900
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3900	–	0,3900
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,3900	–	0,3900
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,3900	–	0,3900
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,3900	–	0,3900
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,3900	–	0,3900
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,3900	–	0,3900
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,8930	–	0,8930
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>4,0130</b>	

### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung	
		gezahlt/zahlbar 2019/2020	gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,4700	–	0,4700
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4700	–	0,4700
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,4700	–	0,4700
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,4700	–	0,4700
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,4700	–	0,4700
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,4700	–	0,4700
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,4700	–	0,4700
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,4700	–	0,4700
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,4700	–	0,4700
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,4700	–	0,4700
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,4700	–	0,4700
08.02.2020 bis 07.03.2020	1,0274	–	1,0274
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2539	0,2161	0,4700
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,0895	0,3805	0,4700
08.05.2019 bis 07.06.2019	–	0,4700	0,4700
08.06.2019 bis 07.07.2019	–	0,4700	0,4700
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1047	0,3653	0,4700
08.08.2019 bis 07.09.2019	–	0,4700	0,4700
08.09.2019 bis 07.10.2019	–	0,4700	0,4700
08.10.2019 bis 07.11.2019	–	0,4700	0,4700
08.11.2019 bis 07.12.2019	–	0,4700	0,4700
08.12.2019 bis 07.01.2020	–	0,4700	0,4700
08.01.2020 bis 07.02.2020	–	0,4700	0,4700
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,4213	0,6061	1,0274
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>6,1974</b>	<b>6,0575</b>

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

## Threadneedle UK Monthly Income Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	69,50	71,88	77,99	102,34	105,32	113,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,49)	2,26	(1,48)	(0,74)	3,30	(2,17)
Betriebskosten (p)	(1,16)	(1,18)	(1,26)	(1,11)	(1,12)	(1,20)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,65)	1,08	(2,74)	(1,85)	2,18	(3,37)
Ausschüttungen (p)	(3,51)	(3,46)	(3,37)	(5,26)	(5,16)	(5,01)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	64,34	69,50	71,88	95,23	102,34	105,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,07	0,13	0,18	0,10	0,19
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(2,37)	1,50	(3,51)	(1,81)	2,07	(2,96)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	322.344	367.747	406.560	81	86	80
Abschließende Anzahl der Anteile	500.965.659	529.162.282	565.574.075	84.409	84.409	75.616
Betriebskosten (%)**	1,63	1,63	1,63	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17	0,09	0,17	0,17	0,09	0,17
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	75,60	77,94	81,71	111,74	114,31	119,27
Niedrigster Anteilspreis (p)	65,06	64,46	71,45	96,28	94,83	104,68

	Klasse X – Bruttoertragsanteile		Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2020 <sup>1</sup>		07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00		122,23	125,48	135,11
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,60)		(0,90)	3,93	(2,59)
Betriebskosten (p)	–		(1,11)	(1,12)	(1,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,60)		(2,01)	2,81	(3,77)
Ausschüttungen (p)	(4,01)		(6,20)	(6,06)	(5,86)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	93,39		114,02	122,23	125,48
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17		0,21	0,12	0,22
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	(2,60)		(1,64)	2,24	(2,79)
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	1		63.157	74.955	90.495
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000		55.392.407	61.324.814	72.121.364
Betriebskosten (%)**	– <sup>†</sup>		0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17		0,17	0,09	0,17
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	109,53		133,84	136,27	141,81
Niedrigster Anteilspreis (p)	94,53		115,34	113,25	124,70

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKO) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Aufgelegt am 9 Mai 2019.

<sup>†</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

# Threadneedle UK Monthly Income Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALVERLUST

Der Nettokapitalverlust im Berichtszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(23.934)	(8.098)
Sonstiger Wertzuwachs	10	–
Transaktionskosten	(2)	(1)
Nettokapitalverluste	(23.926)	(8.099)

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Dividenden Großbritannien	22.160	21.554
Ausländische Dividenden	–	2.004
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	4	14
Zinsen auf Bankguthaben	32	34
Zeichnungsgebühren	9	34
Gesamterlös	22.205	23.640

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(6.028)	(6.562)
Registrierungsgebühren	(482)	(527)
	(6.510)	(7.089)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(52)	(58)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(18)	(19)
	(70)	(77)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
	(15)	(16)
Gesamte Aufwendungen*	(6.595)	(7.182)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	(2)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(2)	(1)

### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Ausländische Steuer	–	(37)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	(37)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	(37)
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	15.608	16.457
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(3.122)	(3.291)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	4.314	4.608
Ausländische Steuer	–	(37)
Überplanmäßige Ausgaben	(1.192)	(1.317)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	(37)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £44.832.033 (2019: £43.639.663) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Zwischenausschüttung	18.245	18.934
Endausschüttung	3.276	3.841
	21.521	22.775
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	192	279
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(77)	(72)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	21.636	22.982
Nettoerlöse nach Steuern	15.608	16.420
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	6.028	6.562
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	1	1
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	(1)
Ausschüttungen gesamt	21.636	22.982

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 46 bis 47 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	990	556
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	660	3.501
Antizipativer Erlös	3.137	3.399
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	28	27
Anrechenbare britische Ertragssteuer	4	–
Forderungen, insgesamt	4.819	7.483

### 9 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(358)	(722)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.036)	(4.982)
Antizipative Passiva	(13)	(15)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(632)	(632)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.039)	(6.351)

### 10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

## Threadneedle UK Monthly Income Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

#### 12 FONDSANTEILE

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

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

##### Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 48 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 46 bis 47 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

##### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	529.162.282
Ausgegebene Anteile	15.056.933
Zurückgenommene Anteile	(41.024.019)
Nettoumwandlungen	(2.229.537)
Schlussanteile	500.965.659
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	84.409
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	84.409
<b>Klasse X – Bruttoertragsanteile*</b>	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.000
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	61.324.814
Ausgegebene Anteile	1.330.594
Zurückgenommene Anteile	(8.528.190)
Nettoumwandlungen	1.265.189
Schlussanteile	55.392.407

#### 13 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,74 % und umgekehrt zur Folge (2019: 4,66 %).

##### Währungsrisiken

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

Währung 2020	Gesamt £000
Euro	28
US-Dollar	1.415
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>
Euro	28
US-Dollar	1.387

##### Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2019: ebenso).

##### Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2019: ebenso).

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

##### Zinsrisiko

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

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

##### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen £000	Festver- zinsliche Finanzanlagen £000	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>				
Euro	–	–	28	28
Pfund Sterling	3.475	8	385.972	389.455
US-Dollar	–	–	1.415	1.415
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Euro	–	–	28	28
Pfund Sterling	1.174	–	450.391	451.565
US-Dollar	–	–	1.387	1.387
	Variabel verzinsliche Finanzver- bindlichkeiten £000	Festver- zinsliche Finanzver- bindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>				
Pfund Sterling	–	–	(5.315)	(5.315)
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	–	–	(10.192)	(10.192)

##### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### 14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

## Threadneedle UK Monthly Income Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	382.604	–	444.323	–
	382.604	–	444.323	–

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

### 15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

#### 7. März 2020

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	119.780	67	0,06	597	0,50
Organismen für gemeinsame Anlagen	34.022	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.268	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>155.070</b>	<b>67</b>		<b>597</b>	

**Käufe insgesamt, brutto: 155.734**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	134.198	75	0,06	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	39.030	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	20.779	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>194.007</b>	<b>75</b>		<b>–</b>	

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 193.932**

**Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens**

Provisionen:	0,03 %
Steuern:	0,14 %

#### 7. März 2019

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	71.082	41	0,06	334	0,47
Organismen für gemeinsame Anlagen	11.016	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	6.575	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>88.673</b>	<b>41</b>		<b>334</b>	

**Käufe insgesamt, brutto: 89.048**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	125.435	72	0,06	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	6.000	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.295	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>132.730</b>	<b>72</b>		<b>–</b>	

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 132.658**

**Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens**

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

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,21 % (7. März 2019: 0,25 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 10,11 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Im Anschluss an das Jahresende rief die Prudential Regulation Authority (PRA) zur Vorsicht bezüglich Dividendenzahlungen und Aktienrückkäufen bis Ende 2020 auf, was zur Streichung einiger ausstehender Dividendenzahlungen für 2019 führte. Da die Ankündigung erfolgte, nachdem die Ausschüttungszahlung für diesen Fonds erfolgt war, wurde das durch die Annullierung der für diesen Fonds aufgelaufenen Dividenden verursachte Einkommensdefizit gemäß COLL 6.7.10R(2) durch eine Überweisung von £607.000 aus dem Kapital ausgeglichen. Dies führte zu einem Rückgang des Nettovermögenswerts der Ertragsanteile.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

**Anteilklasse** **% Änderung**  
Klasse 1 – Ertragsanteile (36,74)

## Threadneedle Monthly Extra Income Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert in eine Kombination aus Unternehmensanteilen und Anleihen, in der Regel 70–80 % in britische Unternehmensanteile und 20 %–30 % in Anleihen. Der Fonds versteht unter britischen Unternehmen solche, die an der London Stock Exchange notiert sind, überwiegend von Unternehmen, die im Vereinigten Königreich ansässig sind oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

Der Fonds wählt Unternehmen aus, die ein überdurchschnittliches Ertragspotenzial aufweisen, sowie solche, die eher Chancen durch Aktienkurs- oder Dividendenwachstum bieten. Diese Unternehmen können aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All-Share Index enthalten sind. Die ausgewählten Anleihen sind in der Regel Investment-Grade-Unternehmensanleihen, können jedoch auch Staatsanleihen umfassen. Die Anleihen lauten auf Pfund Sterling (bzw. sind bei anderen Währungen in Pfund Sterling abgesichert).

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

Der Fonds kann auch in Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente sowie in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

#### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilsspreis des Threadneedle Monthly Extra Income Fund liegt in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 78,72 Pence auf 77,80 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,94%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,33% (Zur Information: der 80% FTSE All Share, 20% ICE BofA Sterling Corp & collateralized liegt bei +1,15%).

#### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Risikoanlagen, einschließlich britischer Aktien und Investment-Grade-Unternehmensanleihen, verzeichneten im Jahr 2019 eine gute Performance, unterstützt durch den Optimismus in Bezug auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, die gemäßigte Politik der US-Notenbank und geringere Sorgen über die weltweiten Handelsspannungen, da die USA und China eine Teilabkommen unterzeichneten. Weitere Unterstützung erlitten die britischen Aktien durch mehrere Übernahmeangebote aus dem Ausland für Firmen wie Merlin Entertainments, Cobham, London Stock Exchange

und Greene King. Dennoch wurde die Anlegerstimmung immer wieder durch Sorgen über das weltweite Wachstum und den Brexit belastet.

Die Sorgen in Zusammenhang mit dem Brexit waren besonders schmerzhaft für britische Aktien von Unternehmen, die eng mit der Binnenwirtschaft verbunden sind. Diese Aktien konnten sich jedoch – ebenso wie der breitere Aktienmarkt – nach dem entscheidenden Sieg der Konservativen bei der vorgezogenen Parlamentswahl im Dezember deutlich erholen. Dies führte zu einer bedeutenden Verbesserung der politischen Rahmenbedingungen, da das Ergebnis das Risiko einer deutlich linksgerichteten Labour-Regierung beseitigte und auch als Wegbereiter für einen geordneten Brexit angesehen wurde.

Aktien und Unternehmensanleihen im Vereinigten Königreich und andernorts verzeichneten im Jahr 2020 Abwärtsbewegungen, als sich ein neu entdecktes Coronavirus in ganz China und darüber hinaus ausbreitete, was Befürchtungen auslöste, dass der Ausbruch die bereits lahrende Weltwirtschaft zusätzlich aus der Spur bringen könnte. Ende Februar verschärfte sich der Abverkauf, als der FTSE All-Share Index und andere wichtige globale Indizes in den Korrekturbereich fielen, da die Besorgnis über das Virus vor dem Hintergrund der Nachrichten über eine Zunahme der Fälle in Italien eskalierte. Zentralbanken und Regierungen auf der ganzen Welt versprachen unterstützende Maßnahmen, die dann auch umgesetzt wurden.

Auf wirtschaftlicher Ebene lag das britische BIP-Wachstum für das Gesamtjahr 2019 auf annualisierter Basis bei 1,4%. Arbeitsmarkt und Verbraucherausgaben im Vereinigten Königreich blieben stabil, jedoch wurden die Geschäftsinvestitionen durch die politischen Turbulenzen beeinträchtigt. Dennoch stiegen die Einkaufsmanager-Indizes im Januar und Februar an, was den Optimismus der Unternehmen nach den jüngsten Parlamentswahlen widerspiegelt. Allerdings gelten diese für den Zeitraum vor der Ausbreitung des Virus, dessen vollständiger wirtschaftlicher Tribut noch abzuwarten bleibt.

Im Aktienbereich nutzten wir die Schwäche der Aktienkurse, um einige Positionen aufzustoßen, vor allem IMI, Imperial Brands und Hays.

Das Engineering-Unternehmen IMI hat seinen Geschäftsbericht früher als erwartet abgeschlossen, und wir sind optimistisch hinsichtlich seiner Pläne zur Kostensenkung und Margenerhöhung.

Bei Imperial Brands waren wir zwar von den schwachen Zahlen enttäuscht, jedoch ermutigte uns die Ernennung von Stefan Bonhard zum neuen CEO. Angesichts der starken Erfolgsgänge von Stefan Bonhard bei Aktienrückkäufen und mit Bedacht vorgenommenen Veränderungen sind wir der Meinung, dass das Management unter seiner Leitung die Maßnahmen zur Erschließung des unterschätzten Shareholder Value beschleunigen dürfte. Das Geschäft von Imperial Brands mit klassischen Tabakwaren ist weiterhin stabil, und der Verkauf des Premium-Zigarettengeschäfts sollte zu einer erheblichen Optionalität für Entschuldung und/oder Investitionen führen.

Bei Hays wurden Aktie und Prognose durch die Brexit-bedingte Ungewissheit und schwache wirtschaftliche Bedingungen in der Eurozone belastet. Nichtsdestoweniger ist das Unternehmen in Bezug auf Geschäftsbereiche und Geografie stärker diversifiziert als je zuvor, während der strategische Fünfjahresplan planmäßig Fortschritte macht. Cobham wurde vor dem Abschluss der Übernahme des Unternehmens durch die US-amerikanische Private-Equity-Guyco Advent mit Gewinn verkauft. Der Rest unserer Position in Rolls-Royce wurde ebenfalls glattgestellt, um Ideen zu finanzieren, von denen wir stärker überzeugt sind.

Wir beteiligten uns an einer breiten Palette von Neuemissionen, darunter jeweils zwei Tranchen von Fidelity National Information Services, Fiserv Berkshire Hathaway, das erstmals eine Transaktion in Pfund Sterling durchführte. Des Weiteren beteiligten wir uns an den Angeboten von AbbVie und LVMH; die Anleihen für die Finanzierung der Übernahme von Allegian bzw. Tiffany & Co. ausgeben. Am Sekundärmarkt eröffneten wir Positionen in LafargeHolcim, Rolls-Royce

und Arundtown. Zu den Verkäufen zählten Novonia, Clydesdale Bank, Bank of America, Bayer und ING. Insgesamt wurden im Festzinsbereich des Portfolios eine leicht untergewichtete Durationsposition und ein leicht übergewichtiges Engagement im Kreditrisikobereich beibehalten. Das Coronavirus hat der Weltwirtschaft einen deutlichen Schock verpasst. Der britische Markt wies während des anschließenden globalen Abverkaufs eine Underperformance auf. Dies ist unseres Erachtens eine Folge der hohen Rohstoffgewichtung in unserem Index sowie der Tatsache, dass bisher weltweit keine Rotation weg von Qualitätsaktien (gekennzeichnet durch stetiges Gewinnwachstum, hohe Rentabilität und geringe Verschuldung) oder Technologiewerten stattgefunden hat. Während sich die Situation rasch entwickelt, sollten die Verwerfungen für uns Gelegenheiten schaffen, durch robuste Verfahren und aktives Management gute Möglichkeiten zu finden und Wertschöpfung zu erzielen.

Wir erwarten, dass eine Refinanzierungswelle den Markt überschwemmen wird, da die Unternehmen versuchen, ihre Liquidität zu sichern, und genau wie im Jahr 2009 kann dies eine fantastische Gelegenheit für langfristige orientierte Bottom-up-Anleger sein. Der Schlüssel liegt darin, ordentliche Unternehmen zu identifizieren, die ungerechtfertigt von der Krise erfasst wurden – und natürlich zu vermeiden, „gutes“ Geld dem „schlechten“ hinterherzuerwerfen. An anderer Stelle halten wir die Aussichten für ausgewählte inländische zyklische Werte, die bereits vor dem Auftreten von Covid-19 seit dem EU-Referendum unter einer „Brexit-Malaise“ gelitten hatten, für interessant.

In Bezug auf die Wirtschaft halten wir eine deutliche Erholung für unwahrscheinlich und rechnen damit, dass die finanzpolitischen Konjunkturpakete, die „alles, was notwendig ist“ umfassen sollen, einen drastischen Rückgang des BIP in den meisten Industrieländern nicht verhindern werden. Dennoch kann kein Zweifel daran bestehen, dass die Geschwindigkeit und das Ausmaß der Kursverluste an den Aktienmärkten dies bereits bis zu einem gewissen Grad berücksichtigt.

Nach dem Ende des Fonds-Geschäftsjahres haben sich die Auswirkungen der Verbreitung des Coronavirus erheblich verschärft. Diese haben nun ein solches Ausmaß erreicht, dass wir zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts mit einer schweren Rezession konfrontiert sein könnten. Zahlreiche Unternehmen haben inzwischen mitgeteilt, dass sie ihre nächsten Dividendenzahlungen aussetzen wollen, was sich zwangsläufig auf die Höhe der Ausschüttungen auswirken wird, die der Fonds selbst im nächsten Jahr vornehmen kann. Angesichts der sich schnell verändernden Situation ist es leider noch nicht möglich, das Ausmaß oder die Dauer dieser Auswirkungen zu quantifizieren, aber sie werden nicht unbedeutend sein. Wir werden uns natürlich bemühen, diese Hindernisse abzuschwächen, so gut wir können.

Als geduldige, über Jahrzehnte gelebte Anleger werden wir auch weiterhin auf Whipsaw-Momentum-Geschäfte verzichten und agil bleiben und uns stattdessen auf die fundamentalen Daten von Unternehmen konzentrieren, um hohe risikobereinigten Renditen zu erzielen.

Der Investment-Grade-Markt wird nach wie vor durch niedrige oder negative Zinssätze und Käufe von Unternehmensanleihen durch die Europäische Zentralbank unterstützt. Wir sind uns der zunehmenden Unsicherheit bewusst, die das Coronavirus für unsere Wachstumsprognose mit sich bringt. Die Gewinne sind nach wie vor angemessen, jedoch werden diese in einer Zeit steigender Unternehmensschulden im Allgemeinen zum Nutzen der Aktionäre und nicht zur Stärkung der Unternehmensbilanzen verwendet. Die Marktbewertungen (bzw. Spreads) haben sich angesichts der Ausweitung im letzten Monat etwas verbessert. Im längerfristigen Kontext betrachtet, hat diese Ausweitung die Spreads jedoch nicht wieder auf den Durchschnitt gebracht. Somit sind wir in Bezug auf das Kreditrisiko und die von uns bevorzugten Emittenten und Sektoren weiterhin verhältnismäßig defensiv positioniert.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalzuwachs	2	1.474	7.209
Erlös	3	12.397	13.396
Aufwand	4	(2.607)	(3.206)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(2)
Nettoerlös vor Steuern		9.789	10.188
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		9.789	10.188
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		11.263	17.397
Ausschüttungen	7	(11.966)	(12.917)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagstätigkeit</b>		(703)	4.480

### BILANZ

zum 7. März 2020

	Erläuterungen	2020	2019
		£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		270.535	314.191
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	2.306	3.278
Sicht- und Bankguthaben	9	4.827	13
<b>Aktiva, insgesamt</b>		<b>277.668</b>	<b>317.482</b>
<b>Passiva:</b>			
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>		(145)	(57)
<b>Kreditoren:</b>			
Überziehungskredite	9	–	(120)
Zahlbare Ausschüttungen		(1.367)	(1.510)
Weitere Kreditoren	10	(1.494)	(943)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		<b>(3.006)</b>	<b>(2.630)</b>
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>274.662</b>	<b>314.852</b>

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	314.852	351.896
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	45.410	19.690
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(86.401)	(61.924)
	(40.991)	(42.234)
Verwässerungsanpassung	–	15
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagstätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)</b>	(703)	4.480
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.501	693
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	3	2
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	<b>274.662</b>	<b>314.852</b>

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil					
Klasse 1 – Ertragsanteile					
Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019	
<b>Gruppe 1</b>					
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2400	–	0,2400	0,2450	
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,2500	–	0,2500	0,2450	
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,2450	–	0,2450	0,2450	
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2450	–	0,2450	0,2450	
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,2450	–	0,2450	0,2450	
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,2450	–	0,2450	0,2450	
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2450	–	0,2450	0,2450	
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,2450	–	0,2450	0,2450	
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,2450	–	0,2450	0,2450	
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,2450	–	0,2450	0,2450	
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,2450	–	0,2450	0,2165	
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,4252	–	0,4252	0,3962	

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 bis 314).

## Threadneedle Monthly Extra Income Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1521	0,0879	0,2400	0,2450
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,0844	0,1656	0,2500	0,2450
08.05.2019 bis 07.06.2019	–	0,2450	0,2450	0,2450
08.06.2019 bis 07.07.2019	–	0,2450	0,2450	0,2450
08.07.2019 bis 07.08.2019	–	0,2450	0,2450	0,2450
08.08.2019 bis 07.09.2019	–	0,2450	0,2450	0,2450
08.09.2019 bis 07.10.2019	–	0,2450	0,2450	0,2450
08.10.2019 bis 07.11.2019	–	0,2450	0,2450	0,2450
08.11.2019 bis 07.12.2019	–	0,2450	0,2450	0,2450
08.12.2019 bis 07.01.2020	–	0,2450	0,2450	0,2450
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,0156	0,2294	0,2450	0,2165
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,1818	0,2434	0,4252	0,3962
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,1202</b>	<b>3,0627</b>

#### Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,3615	–	0,3615	0,3846
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4986	–	0,4986	0,4915
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,6440	–	0,6440	0,6792
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2956	–	0,2956	0,3398
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1268	–	0,1268	0,1146
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,8773	–	0,8773	0,7784
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2863	–	0,2863	0,2677
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,2852	–	0,2852	0,3101
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,4158	–	0,4158	0,4294
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,1699	–	0,1699	0,1788
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1339	–	0,1339	0,1433
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,6059	–	0,6059	0,5957
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2191	0,1424	0,3615	0,3846
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,2431	0,2555	0,4986	0,4915
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,0470	0,5970	0,6440	0,6792
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,0633	0,2323	0,2956	0,3398
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1040	0,0228	0,1268	0,1146
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,1682	0,7091	0,8773	0,7784
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,1884	0,0979	0,2863	0,2677
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,1739	0,1113	0,2852	0,3101
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,1280	0,2878	0,4158	0,4294
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,0299	0,1400	0,1699	0,1788
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,0270	0,1069	0,1339	0,1433
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,1807	0,4252	0,6059	0,5957
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,7008</b>	<b>4,7131</b>

#### Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2931	–	0,2931	0,3001
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4052	–	0,4052	0,3847
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,5256	–	0,5256	0,5335
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2425	–	0,2425	0,2698
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1048	–	0,1048	0,0930
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,7232	–	0,7232	0,6178
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2386	–	0,2386	0,2145
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,2384	–	0,2384	0,2487
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,3472	–	0,3472	0,3439
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,1432	–	0,1432	0,1445
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1141	–	0,1141	0,1157
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,5081	–	0,5081	0,4805
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2931	–	0,2931	0,3001
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4052	–	0,4052	0,3847
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,5256	–	0,5256	0,5335
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2425	–	0,2425	0,2698
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1048	–	0,1048	0,0930
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,7232	–	0,7232	0,6178
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2386	–	0,2386	0,2145
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,2384	–	0,2384	0,2487
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,3472	–	0,3472	0,3439
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,1432	–	0,1432	0,1445
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1141	–	0,1141	0,1157
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,5081	–	0,5081	0,4805
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,8840</b>	<b>3,7467</b>

#### Klasse X – Bruttoertragsanteile\*

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020
<b>Gruppe 1</b>			
08.05.2019 bis 07.06.2019	–	–	–
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,3100	–	0,3100
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,3100	–	0,3100
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3100	–	0,3100
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,3100	–	0,3100
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,3100	–	0,3100
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,3100	–	0,3100
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,3100	–	0,3100
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,3100	–	0,3100
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,6300	–	0,6300
<b>Gruppe 2</b>			
08.05.2019 bis 07.06.2019	–	–	–
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,3100	–	0,3100
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,3100	–	0,3100
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3100	–	0,3100
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,3100	–	0,3100
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,3100	–	0,3100
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,3100	–	0,3100
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,3100	–	0,3100
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,3100	–	0,3100
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,6300	–	0,6300
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,1100</b>

#### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile\*

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020
<b>Gruppe 1</b>			
08.05.2019 bis 07.06.2019	–	–	–
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,3100	–	0,3100
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,3100	–	0,3100
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3100	–	0,3100
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,3100	–	0,3100
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,3100	–	0,3100
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,3100	–	0,3100
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,3100	–	0,3100
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,3100	–	0,3100
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,6422	–	0,6422
<b>Gruppe 2</b>			
08.05.2019 bis 07.06.2019	–	–	–
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,3100	–	0,3100
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,3100	–	0,3100
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3100	–	0,3100
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,3100	–	0,3100
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,3100	–	0,3100
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,3100	–	0,3100
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,3100	–	0,3100
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,3100	–	0,3100
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,6422	–	0,6422
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,1222</b>

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,4100	–	0,4100	0,4200
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4300	–	0,4300	0,4200
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,4200	–	0,4200	0,4200
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,4200	–	0,4200	0,4200
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,4200	–	0,4200	0,4200
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,4200	–	0,4200	0,4200
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,4200	–	0,4200	0,4200
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,4200	–	0,4200	0,4200
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,4200	–	0,4200	0,4200
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,4200	–	0,4200	0,4200
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,4200	–	0,4200	0,3785
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,7924	–	0,7924	0,6860
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2362	0,1738	0,4100	0,4200
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1572	0,2728	0,4300	0,4200
08.05.2019 bis 07.06.2019	–	0,4200	0,4200	0,4200
08.06.2019 bis 07.07.2019	–	0,4200	0,4200	0,4200
08.07.2019 bis 07.08.2019	–	0,4200	0,4200	0,4200
08.08.2019 bis 07.09.2019	–	0,4200	0,4200	0,4200
08.09.2019 bis 07.10.2019	–	0,4200	0,4200	0,4200
08.10.2019 bis 07.11.2019	–	0,4200	0,4200	0,4200
08.11.2019 bis 07.12.2019	–	0,4200	0,4200	0,4200
08.12.2019 bis 07.01.2020	–	0,4200	0,4200	0,4200
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,0123	0,4077	0,4200	0,3785
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,3757	0,4167	0,7924	0,6860
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>5,4124</b>	<b>5,2645</b>

## Threadneedle Monthly Extra Income Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,3700	–	0,3700	0,3700
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,3700	–	0,3700	0,3700
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,3700	–	0,3700	0,3700
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,3700	–	0,3700	0,3700
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,3700	–	0,3700	0,3700
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3700	–	0,3700	0,3700
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,3700	–	0,3700	0,3700
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,3700	–	0,3700	0,3700
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,3700	–	0,3700	0,3700
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,3700	–	0,3700	0,3700
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,3700	–	0,3700	0,3700
08.02.2020 bis 07.03.2020	1,2318	–	1,2318	0,9037
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1675	0,2025	0,3700	0,3700
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,0392	0,3308	0,3700	0,3700
08.05.2019 bis 07.06.2019	–	0,3700	0,3700	0,3700
08.06.2019 bis 07.07.2019	–	0,3700	0,3700	0,3700
08.07.2019 bis 07.08.2019	–	0,3700	0,3700	0,3700
08.08.2019 bis 07.09.2019	–	0,3700	0,3700	0,3700
08.09.2019 bis 07.10.2019	–	0,3700	0,3700	0,3700
08.10.2019 bis 07.11.2019	–	0,3700	0,3700	0,3700
08.11.2019 bis 07.12.2019	–	0,3700	0,3700	0,3700
08.12.2019 bis 07.01.2020	–	0,3700	0,3700	0,3700
08.01.2020 bis 07.02.2020	–	0,3700	0,3700	0,3700
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,4472	0,7846	1,2318	0,9037
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>5,3018</b>	<b>4,9737</b>

#### Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2928	–	0,2928	0,2988
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4094	–	0,4094	0,3860
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,5302	–	0,5302	0,5348
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2460	–	0,2460	0,2704
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1060	–	0,1060	0,0924
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,7310	–	0,7310	0,6204
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2424	–	0,2424	0,2161
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,2426	–	0,2426	0,2499
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,3514	–	0,3514	0,3442
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,1464	–	0,1464	0,1443
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1165	–	0,1165	0,1167
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,5173	–	0,5173	0,4852
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2928	–	0,2928	0,2988
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4094	–	0,4094	0,3860
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,5302	–	0,5302	0,5348
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2460	–	0,2460	0,2704
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1060	–	0,1060	0,0924
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,7310	–	0,7310	0,6204
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2424	–	0,2424	0,2161
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,1026	0,1400	0,2426	0,2499
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,3514	–	0,3514	0,3442
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,1464	–	0,1464	0,1443
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1165	–	0,1165	0,1167
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,5173	–	0,5173	0,4852
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,9320</b>	<b>3,7592</b>

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

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

## Threadneedle Monthly Extra Income Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	78,22	77,69	81,44	117,01	122,47	125,53
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,21	4,70	0,46	4,80	0,96	3,47
Betriebskosten (p)	(1,12)	(1,11)	(1,13)	(1,69)	(1,71)	(1,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,09	3,59	(0,67)	3,11	(0,75)	1,71
Ausschüttungen (p)	(3,12)	(3,06)	(3,08)	(4,70)	(4,71)	(4,77)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	77,19	78,22	77,69	115,42	117,01	122,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,01	0,02	0,03	0,02	0,03
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	2,67	4,62	(0,82)	2,66	(0,61)	1,36
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	51.692	97.572	129.443	3.538	3.966	2.597
Abschließende Anzahl der Anteile	66.965.303	124.744.919	166.619.550	3.065.112	3.389.579	2.120.674
Betriebskosten (%)**	1,39	1,39	1,38	1,39	1,39	1,38
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,03	0,03	0,01	0,03
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	86,20	84,82	85,90	130,58	134,01	134,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	76,90	73,62	76,89	113,86	114,25	119,79

	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Bruttoertragsanteile
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>1</sup>	07.03.2020 <sup>2</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	94,74	95,40	100,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,74	0,68	(3,92)	2,62
Betriebskosten (p)	(1,38)	(1,34)	(0,68)	–
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,36	(0,66)	(4,60)	2,69
Ausschüttungen (p)	(3,88)	(3,75)	(2,30)	(3,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,88	3,75	2,30	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	97,10	94,74	95,40	99,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,02	0,02	0,03
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	2,49	(0,69)	(4,60)	2,62
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	10	10	10	1
Abschließende Anzahl der Anteile	10.001	10.001	10.001	1.000
Betriebskosten (%)**	1,37	1,37	1,37 <sup>1</sup>	– <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,03	0,03
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	107,30	106,06	102,48	110,94
Niedrigster Anteilspreis (p)	93,33	90,98	92,85	98,00

## Threadneedle Monthly Extra Income Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2020 <sup>2</sup>		07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00		135,36	133,60	139,17
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,57		5,50	8,04	0,71
Betriebskosten (p)	(0,06)		(1,04)	(1,02)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,51		4,46	7,02	(0,32)
Ausschüttungen (p)	(3,12)		(5,41)	(5,26)	(5,25)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,12		-	-	-
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,51		134,41	135,36	133,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03		0,04	0,02	0,04
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	2,51		3,29	5,25	(0,23)
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	25.022		180.456	196.431	200.709
Abschließende Anzahl der Anteile	24.410.392		134.262.752	145.120.698	150.232.940
Betriebskosten (%)**	0,07 <sup>1</sup>		0,74	0,74	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03		0,03	0,01	0,03
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	112,93		149,95	146,26	147,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,00		133,28	127,25	132,16

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	130,50	123,96	124,37	95,77	95,83	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,20	7,50	0,52	3,75	0,65	(3,81)
Betriebskosten (p)	(1,02)	(0,96)	(0,93)	(0,74)	(0,71)	(0,36)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,18	6,54	(0,41)	3,01	(0,06)	(4,17)
Ausschüttungen (p)	(5,30)	(4,97)	(4,76)	(3,93)	(3,76)	(2,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,30	4,97	4,76	3,93	3,76	2,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	134,68	130,50	123,96	98,78	95,77	95,83
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	3,20	5,28	(0,33)	3,14	(0,06)	(4,17)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	13.930	16.860	19.127	13	13	10
Abschließende Anzahl der Anteile	10.343.044	12.919.667	15.429.800	13.520	13.411	10.001
Betriebskosten (%)**	0,74	0,74	0,73	0,73	0,72	0,72 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,03	0,03	0,01	0,03
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	148,52	137,74	132,13	108,74	106,87	102,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	129,28	121,33	121,95	94,38	91,41	93,22

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Aufgelegt am 22. Juni 2017.

<sup>2</sup>Aufgelegt am 9. Mai 2019.

<sup>1</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

# Threadneedle Monthly Extra Income Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	1.642	7.380
Devisenterminkontrakte	(225)	(175)
Sonstiger Wertzuwachs	61	8
Transaktionskosten	(4)	(4)
Nettokapitalzuwachs	1.474	7.209

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Dividenden Großbritannien	10.242	10.314
Ausländische Dividenden	–	540
Zinsen auf Schuldverschreibungen	2.138	2.515
Zinsen auf Bankguthaben	11	10
Zeichnungsgebühren	6	17
Gesamterlös	12.397	13.396

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.205)	(2.754)
Registrierungsgebühren	(326)	(371)
	(2.531)	(3.125)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(37)	(41)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(18)	(18)
	(55)	(59)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(6)
Prüfungsgebühren	(15)	(16)
	(21)	(22)
Gesamte Aufwendungen*	(2.607)	(3.206)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	(1)	(2)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	(2)

### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	9.789	10.188
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(1.958)	(2.038)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	2.025	2.143
Überplanmäßige Ausgaben	(67)	(105)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £695.776 (2019: £629.142) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Zwischenausschüttung	10.180	11.168
Endausschüttung	1.651	1.627
	11.831	12.795
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	388	204
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(253)	(82)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	11.966	12.917
Nettoerlöse nach Steuern	9.789	10.188
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	2.205	2.754
Umtauschgleich	1	–
Steuererleichterung auf kapitalisierte Gebühren	(29)	(25)
Ausschüttungen gesamt	11.966	12.917

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 52 bis 54 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	91	187
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	410
Antizipativer Erlös	2.215	2.681
Forderungen, insgesamt	2.306	3.278

### 9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2020 £000	2019 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	110	–
Sicht- und Bankguthaben	4.717	13
	4.827	13
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	–	(120)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	4.827	(107)

### 10 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(811)	(214)
Fällige Zahlungen für Käufe	(404)	(397)
Antizipative Passiva	(17)	(21)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(230)	(279)
Fällige Körperschaftssteuer	(32)	(32)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.494)	(943)

### 11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

## Threadneedle Monthly Extra Income Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt. Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

#### 13 FONDSANTEILE

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

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,25 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,60 %

##### Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 55 bis 56 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 52 bis 54 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

#### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	124.744.919
Ausgegebene Anteile	1.689.243
Zurückgenommene Anteile	(58.670.455)
Nettoumwandlungen	(798.404)
Schlussanteile	<u>66.965.303</u>
<b>Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	3.389.579
Ausgegebene Anteile	637.657
Zurückgenommene Anteile	(962.124)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.065.112</u>
<b>Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>
<b>Klasse X – Bruttoertragsanteile*</b>	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>
<b>Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*</b>	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	31.847.821
Zurückgenommene Anteile	(7.437.429)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>24.410.392</u>
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	145.120.698
Ausgegebene Anteile	6.561.709
Zurückgenommene Anteile	(17.697.426)
Nettoumwandlungen	277.771
Schlussanteile	<u>134.262.752</u>

	2020
<b>Klasse Z – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	12.919.667
Ausgegebene Anteile	1.325.951
Zurückgenommene Anteile	(4.085.651)
Nettoumwandlungen	183.077
Schlussanteile	<u>10.343.044</u>

#### Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	13.411
Ausgegebene Anteile	199
Zurückgenommene Anteile	(90)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.520</u>

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

#### 14 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 3,55 % und umgekehrt zur Folge (2019: 2,98 %).

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um -1,88 % und umgekehrt zur Folge (2019: 1,54 %).

##### Währungsrisiken

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

Währung 2020	Gesamt £000
Euro	3.167
US-Dollar	167

Währung 2019	£000
Euro	3.998
US-Dollar	156

##### Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2019: ebenso).

##### Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2020	Engagement in Devisenterminkontrakten £000
Kontrahent	141
J.P. Morgan	–

2019	Engagement in Devisenterminkontrakten £000
Kontrahent	121
Bank of Scotland	80
Lloyds	–

Der Fonds hielt £100.000 (2019: £130.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

##### Zinsrisiko

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

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

## Threadneedle Monthly Extra Income Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung	Variabel verzinsliche Finanzanlagen		Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	
<b>Währung 2020</b>				
Euro	612	2.586	4.130	7.328
Pfund Sterling	11.132	50.816	215.858	277.806
US-Dollar	607	2.806	265	3.678
<b>Währung 2019</b>				
Euro	1.518	3.540	4.214	9.272
Pfund Sterling	8.398	49.558	259.610	317.566
US-Dollar	888	2.268	380	3.536

Währung	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten		Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	
<b>Währung 2020</b>				
Euro	–	–	(4.161)	(4.161)
Pfund Sterling	–	–	(6.478)	(6.478)
US-Dollar	–	–	(3.511)	(3.511)
<b>Währung 2019</b>				
Euro	–	–	(5.274)	(5.274)
Pfund Sterling	(120)	–	(6.748)	(6.868)
US-Dollar	–	–	(3.380)	(3.380)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £149.000 (2019: £203.000) und einem Haftungswert von £145.000 (2019: £57.000).

### 15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	207.135	–	247.993	–
Ebene 2	63.400	(145)	66.198	(57)
	<u>270.535</u>	<u>(145)</u>	<u>314.191</u>	<u>(57)</u>

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £481.000 enthalten (2019: £161.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

### 16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Kauf	7. März 2020		Provisionen		Steuern	
	Wert £000	£000	%	£000	%	
Anleihen	22.913	–	–	–	–	
Aktien	14.235	8	0,05	71	0,50	
Kapitalmaßnahmen	738	–	–	–	–	
<b>Gesamt</b>	<u>37.886</u>	<u>8</u>		<u>71</u>		

Verkauf	7. März 2020		Provisionen		Steuern	
	Wert £000	£000	%	£000	%	
Anleihen	30.441	–	–	–	–	
Aktien	52.491	9	0,02	1	–	
Kapitalmaßnahmen	171	–	–	–	–	
<b>Gesamt</b>	<u>83.103</u>	<u>9</u>		<u>1</u>		

<b>Käufe insgesamt, brutto:</b>	<u>37.965</u>				
<b>Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:</b>	<u>83.093</u>				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	7. März 2020		Provisionen		Steuern	
	Wert £000	£000	%	£000	%	
Provisionen:	0,01	–	–	–	–	
Steuern:	0,02	–	–	–	–	

Kauf	7. März 2019		Provisionen		Steuern	
	Wert £000	£000	%	£000	%	
Anleihen	23.152	–	–	–	–	
Aktien	8.948	4	0,05	45	0,50	
Kapitalmaßnahmen	3.325	–	–	–	–	
<b>Gesamt</b>	<u>35.425</u>	<u>4</u>		<u>45</u>		

Verkauf	7. März 2019		Provisionen		Steuern	
	Wert £000	£000	%	£000	%	
Anleihen	31.748	–	–	–	–	
Aktien	44.298	5	0,01	1	0,00	
Kapitalmaßnahmen	1.426	–	–	–	–	
<b>Gesamt</b>	<u>77.472</u>	<u>5</u>		<u>1</u>		

<b>Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:</b>	<u>77.466</u>				
<b>Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens</b>					
Provisionen:	0,00	–	–	–	–
Steuern:	0,01	–	–	–	–

## Threadneedle Monthly Extra Income Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,32 % (7. März 2019: 0,27 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 24,68 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Im Anschluss an das Jahresende rief die Prudential Regulation Authority (PRA) zur Vorsicht bezüglich Dividendenzahlungen und Aktienrückkäufen bis Ende 2020 auf, was zur Streichung einiger ausstehender Dividendenzahlungen für 2019 führte. Da die Ankündigung erfolgte, nachdem die Ausschüttungszahlung für diesen Fonds erfolgt war, wurde das durch die Annullierung der für diesen Fonds aufgelaufenen Dividenden verursachte Einkommensdefizit gemäß COLL 6.7.10R(2) durch eine Überweisung von £200.000 aus dem Kapital ausgeglichen. Dies führte zu einem Rückgang des Nettovermögenswerts sowohl der Ertrags- als auch der Thesaurierungsanteile.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(37,94)
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	(90,46)
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	(23,55)

## Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum (über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren).

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Investment-Grade-Unternehmensanleihen, die auf Pfund Sterling lauten (bzw. bei anderen Währungen in Pfund Sterling abgesichert sind) und von britischen und internationalen Unternehmen begeben werden. Daneben kann der Fonds in andere Anleihen (einschließlich Unternehmensanleihen mit einem Rating unter „Investment Grade“ und Staatsanleihen) investieren, wenn dies zur Erreichung des Anlageziels für angemessen erachtet wird.

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

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

#### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Sterling Corporate Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 61,26 Pence auf 65,44 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +9,46 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +10,39 %. (Der iBoxx GBP Non-Gilts verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +10,17 %.)

#### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der zwölfmonatige Berichtszeitraum stellte eine volatile Phase für die Finanzmärkte dar, war jedoch günstig für Sterling-Investment-Grade-Unternehmensanleihen (IG). Die Anlageklasse erbrachte für das Geschäftsjahr solide positive Renditen, die von einem drastischen Rückgang der Renditen für die zugrunde liegenden britischen Staatsanleihen getragen wurden. Die Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen gleicher Laufzeit) waren während des Berichtszeitraums starken Schwankungen ausgesetzt. Angesichts

dieser Schwankungen zeigten die Spreads der auf Pfund Sterling lautenden Investment-Grade-Anleihen über das Gesamtjahr relativ geringe Veränderungen. Im überwiegenden Teil des Berichtszeitraums – etwa in der ersten Hälfte – wirkten drei sich teilweise überlappende Faktoren zusammen und drückten die Renditen von Kermanleihen nach unten. Einer dieser Faktoren war der anhaltende Handelsstreit zwischen den USA und China. Eine andere war die damit einhergehende Verschlechterung der Weltwirtschaft, was sich besonders bei den Produktionsdaten zeigte. Das deutsche BIP, das in hohem Maße sowohl mit dem verarbeitenden Gewerbe als auch mit dem Welthandel verbunden ist, schrumpfte im zweiten Quartal (Q2). Auch die britische Wirtschaft ging im zweiten Quartal zurück, obwohl dies hauptsächlich auf Brexit-bedingte Entwicklungen zurückzuführen ist.

Der letzte und vielleicht wichtigste dieser Faktoren war die gelockerte Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken. Kurz vor Beginn des Berichtszeitraums signalisierte die US-Notenbank (Fed), dass sie ihren Straffungszyklus für unbestimmte Zeit auf Eis legen werde. Dies ebnete den Weg für eine Kursänderung der großen Zentralbanken in aller Welt hin zu einer gemäßigten Geldpolitik und führte im Sommer zur ersten Reihe von Zinssenkungen durch die US-Notenbank selbst. Angesichts der schwachen Wirtschaftsdaten schloss sich die Europäische Zentralbank schließlich im September an, senkte die Zinsen weiter unter null und nahm ihr Anleihenkaufprogramm wieder auf. Im Vergleich dazu erschienen die britischen Entscheidungsträger restriktiv und bestanden darauf, dass Zinserhöhungen noch möglich sind, falls der Brexit die Wirtschaft nicht aus der Spur bringt.

Im vierten Quartal 2019 konnten die Rendite die früheren Rückgänge teilweise wieder wettmachen, und die Kreditspreads verengten sich. Dazu kam es, als die Handelsspannungen zwischen China und den USA nachließen und sich das wirtschaftliche Umfeld zu verbessern schien. Die beiden größten Volkswirtschaften der Welt einigten sich auf ein erstes Handelsabkommen, während die globalen Produktionsdaten darauf hindeuteten, dass das Schlimmste für den Sektor möglicherweise überstanden war. Insbesondere im Vereinigten Königreich wurde die Risikobereitschaft der Anleger durch den Rückgang der Brexit-Sorgen geschärft. Premierminister Boris Johnson handelte mit der EU ein neues Austrittsabkommen aus und errang anschließend einen entscheidenden Sieg bei den Parlamentswahlen. Das Wahlergebnis ebnete den Weg für die Verabschiedung seines Brexit-Deals durch das Parlament Ende Dezember.

Im ersten Quartal 2020 verließ das Vereinigte Königreich planmäßig die EU und trat in eine Übergangsphase ein, die bis zum Jahresende dauern soll. Die Angst vor einem unregulierten Brexit kehrte zurück, als die britische Regierung vor der Wiederaufnahme der Handelsgespräche mit der EU eine harte Verhandlungsposition einnahm. Diese und alle anderen Sorgen des Marktes wurden jedoch von einer neuen und unerwarteten Bedrohung überschattet –

der schnellen Ausbreitung des SARS-CoV-2-Virus, ausgehend von China, in der übrigen Welt. Als sich der Ausbruch dem Status einer Pandemie näherte, ergriffen die Regierungen immer drastischere Maßnahmen, um die Ausbreitung einzudämmen, und die Wirtschaftsprognosen brachen ein. Es überrascht nicht, dass die Anleger risikoreichere Anlagen auf der Suche nach sichereren Häfen verließen.

Die Renditen der Kern-Staatsanleihen fielen in diesem Umfeld auf Rekordtiefs, und die Kreditspreads weiteten sich. Die Spreads von auf Pfund Sterling lautenden Investment-Grade-Anleihen weiteten sich während dieses Abverkaufs in geringerem Maße als ihre auf Dollar und auf Euro lautenden Pendants, da sich der britische Markt die vorherige Brexit-bedingte Underperformance zurückholte. Anfang März nahm die US-Notenbank die erste von zwei Notzinssenkungen vor (die zweite fand nach dem Berichtszeitraum statt), was die staatlichen Schuldtitel zusätzlich unterstützte. Auch die Bank of England senkte den Leitzins auf ein Rekordtief, jedoch geschah auch dies erst nach dem in diesem Kommentar behandelten Zeitraum.

Schon vor der Störung der Weltwirtschaft durch die Pandemie waren wir zuversichtlicher in Bezug auf die defensiven Bereiche des Investment-Grade-Marktes, die sich unserer Meinung nach zu diesem späten Zeitpunkt im Kreditzyklus als widerstandsfähiger erweisen würden. Dazu gehören Sektoren wie regulierte Versorgungsunternehmen und Infrastruktur sowie ein erhöhtes Engagement in Wohnungsbauunternehmen. Dementsprechend investierten wir in langfristige Anleihen der Wohnungsunternehmen Home Group und Sovereign Housing. Des Weiteren beteiligten wir uns während des Berichtszeitraums an einer Reihe von Neuemissionen. Hinzu kamen Neuemissionen von Fidelity National Information Services, Fiserv, Verizon Communications und Anheuser-Busch InBev.

Auch am Sekundärmarkt waren wir aktiv. Beispielsweise eröffneten wir neue Positionen in Rolls-Royce, Lafarge Holcim, Arundown und Catalyst, einem anderen Wohnungsunternehmen, und erhöhten das Engagement in Kraft Heinz Foods, Inogy, Northumbrian Water, Lloyds Bank und Plains All American Pipeline und anderen. Wir haben das Engagement in einer Reihe von Emittenten wie APT Pipelines, Bupa, Glencore, Vodafone und Prudential reduziert und andere abgestoßen, darunter Bayer, BHP, ING Groep, Goldman Sachs und Experian.

Bei so viel Ungewissheit über Ausmaß und Dauer der andauernden Coronavirus-Pandemie und angesichts der Tatsache, dass sich die Situation so schnell ändert, ist es schwierig, eine aussagekräftige Prognose für die Unternehmensanleihenmärkte abzugeben. Was wir sagen können, ist, dass die Bewertungen jetzt deutlich unter den langfristigen Durchschnittswerten liegen, und dass die eingepreisten Ausfallraten weit über den Höchstwerten liegen, die zu irgendeinem Zeitpunkt im letzten Jahrhundert verzeichnet wurden.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	Erläuterungen	2020 £000	2019 £000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	71.455	(4.685)
Erlös	3	31.099	32.218
Aufwand	4	(3.682)	(4.029)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(908)	(678)
Nettoerlös vor Steuern		26.509	27.511
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		26.509	27.511
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		97.964	22.826
Ausschüttungen	7	(26.517)	(27.523)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		71.447	(4.697)

### BILANZ

zum 7. März 2020

	Erläuterungen	2020 £000	2019 £000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		944.700	932.090
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	14.584	21.341
Sicht- und Bankguthaben	9	28.590	14.267
Zahlungsmitteläquivalente**		2.402	10.017
<b>Aktiva, insgesamt</b>		990.276	977.715
<b>Passiva:</b>			
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>		(10.068)	(83)
<b>Kreditoren:</b>			
Überziehungskredite	9	(4.474)	(1.195)
Zahlbare Ausschüttungen		(2.057)	(2.147)
Weitere Kreditoren	10	(12.669)	(4.274)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		(29.268)	(7.699)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		961.008	970.016

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020 £000	2019 £000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	970.016	926.836
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	395.445	191.426
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(493.721)	(163.107)
	(98.276)	28.319
Verwässerungsanpassung	420	278
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	71.447	(4.697)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	17.390	19.264
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	11	16
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	961.008	970.016

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/ zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019	
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,3705	–	0,3705	0,3852
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,3594	–	0,3594	0,3733
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,3037	–	0,3037	0,3765
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,3109	–	0,3109	0,3683
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,1727	0,1978	0,3705	0,3852
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,2363	0,1231	0,3594	0,3733
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,1392	0,1645	0,3037	0,3765
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,1851	0,1258	0,3109	0,3683
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>1,3445</b>	<b>1,5033</b>	

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

# Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

### Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,6419	–	0,6419	0,6510
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,6262	–	0,6262	0,6348
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,5325	–	0,5325	0,6443
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,5467	–	0,5467	0,6342
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,3019	0,3400	0,6419	0,6510
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,1899	0,4363	0,6262	0,6348
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,2125	0,3200	0,5325	0,6443
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,2767	0,2700	0,5467	0,6342
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,3473</b>	<b>2,5643</b>

### Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,3707	–	0,3707
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,3596	–	0,3735
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,3039	–	0,3768
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,3110	–	0,3685
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,2577	0,1130	0,3707
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,3168	0,0428	0,3735
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,0939	0,2100	0,3768
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,0943	0,2167	0,3685
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,3452</b>

### Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,4218	–	0,4362
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,4121	–	0,4242
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,3555	–	0,4263
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,3645	–	0,4174
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,2064	0,2154	0,4362
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,1838	0,2283	0,4242
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,1564	0,1991	0,4263
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,1595	0,2050	0,4174
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,5539</b>

### Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös Ertragsausgleich		Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,8407	–	0,8407	0,8451
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,8268	–	0,8268	0,8279
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,7179	–	0,7179	0,8378
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,7395	–	0,7395	0,8263
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,3127	0,5280	0,8407	0,8451
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,3485	0,4783	0,8268	0,8279
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,3876	0,3303	0,7179	0,8378
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,3198	0,4197	0,7395	0,8263
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,1249</b>	<b>3,3371</b>

### Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,7124	–	0,7124
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,6975	–	0,6975
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,6049	–	0,6049
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,6203	–	0,6203
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,3803	0,3321	0,7124
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,2366	0,4609	0,6975
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,2552	0,3497	0,6049
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,3000	0,3203	0,6203
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,6351</b>

### Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,7646	–	0,7646	0,7671
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,7538	–	0,7538	0,7520
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,6580	–	0,6580	0,7606
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,6782	–	0,6782	0,7504
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,2563	0,5083	0,7646	0,7671
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,3166	0,4372	0,7538	0,7520
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,4276	0,2304	0,6580	0,7606
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,3553	0,3229	0,6782	0,7504
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,8546</b>	<b>3,0301</b>

### Klasse L – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,7124	–	0,7124	0,7357
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,6975	–	0,6975	0,7161
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,6048	–	0,6048	0,7190
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,6203	–	0,6203	0,7041
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,1791	0,5333	0,7124	0,7357
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,3123	0,3852	0,6975	0,7161
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,3133	0,2915	0,6048	0,7190
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,1336	0,4867	0,6203	0,7041
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,6350</b>	<b>2,8749</b>

### Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,8763	–	0,8763
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,8635	–	0,8635
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,7619	–	0,7619
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,7826	–	0,7826
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,8763	–	0,8763
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,8635	–	0,8635
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,7619	–	0,7619
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,7826	–	0,7826
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,2843</b>

### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,9624	–	0,9624
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,9560	–	0,9560
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,8499	–	0,8499
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,8782	–	0,8782
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,6249	0,3375	0,9624
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,6791	0,2769	0,9560
08.09.2019 bis 07.12.2019	0,3396	0,5103	0,8499
08.12.2019 bis 07.03.2020	0,5615	0,3167	0,8782
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,6465</b>

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

## Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,70	60,96	61,51	105,14	103,01	101,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,42	1,77	1,58	11,21	3,04	2,58
Betriebskosten (p)	(0,56)	(0,53)	(0,57)	(0,99)	(0,91)	(0,95)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,86	1,24	1,01	10,22	2,13	1,63
Ausschüttungen (p)	(1,34)	(1,50)	(1,56)	(2,35)	(2,56)	(2,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,35	2,56	2,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	65,22	60,70	60,96	115,36	105,14	103,01
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	9,65	2,03	1,64	9,72	2,07	1,61
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (£000)	36.714	37.608	41.541	983	338	191
Abschließende Anzahl der Anteile	56.294.088	61.959.400	68.146.854	851.994	321.385	184.932
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,92	0,88	0,88	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	65,67	61,56	63,28	115,60	105,47	105,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	60,91	59,64	61,06	105,50	102,22	101,28
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile <sup>§</sup>			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,73	60,99	61,55	60,79	61,05	61,61
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,43	1,78	1,57	6,43	1,78	1,58
Betriebskosten (p)	(0,56)	(0,54)	(0,57)	(0,35)	(0,34)	(0,35)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,87	1,24	1,00	6,08	1,44	1,23
Ausschüttungen (p)	(1,35)	(1,50)	(1,56)	(1,55)	(1,70)	(1,79)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	65,25	60,73	60,99	65,32	60,79	61,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	9,67	2,03	1,62	10,00	2,36	2,00
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (£000)	11.204	16.187	16.733	87.594	182.457	246.559
Abschließende Anzahl der Anteile	17.170.705	26.652.455	27.434.683	134.102.799	300.126.582	403.837.101
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,92	0,56	0,56	0,56
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	65,70	61,59	63,32	65,81	61,69	63,44
Niedrigster Anteilspreis (p)	60,94	59,67	61,10	61,00	59,74	61,20

## Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>			Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	08.06.2017 <sup>1</sup>		
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,16	118,32	116,03	111,29		
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,93	3,51	2,96	3,05		
Betriebskosten (p)	(0,71)	(0,67)	(0,67)	(0,29)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,22	2,84	2,29	2,76		
Ausschüttungen (p)	(3,12)	(3,34)	(3,41)	(0,68)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,12	3,34	3,41	0,68		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	133,38	121,16	118,32	114,05		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–		
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	10,09	2,40	1,97	2,48		
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	230.284	347.689	349.536	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	172.650.413	286.961.969	295.405.481	–		
Betriebskosten (%)**	0,56	0,56	0,56	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–		
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	133,65	121,54	121,28	114,26		
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,58	117,70	115,93	111,18		
<b>Klasse L – Ertragsanteile</b>						
<b>Klasse L – Thesaurierungsanteile</b>						
	Klasse L – Ertragsanteile			Klasse L – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,01	99,44	100,34	106,26	103,67	101,56
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,50	2,90	2,59	11,36	3,07	2,59
Betriebskosten (p)	(0,48)	(0,45)	(0,47)	(0,52)	(0,48)	(0,48)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,02	2,45	2,12	10,84	2,59	2,11
Ausschüttungen (p)	(2,64)	(2,88)	(3,02)	(2,85)	(3,03)	(3,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,85	3,03	3,09
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,39	99,01	99,44	117,10	106,26	103,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	10,12	2,46	2,11	10,20	2,50	2,08
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	223.040	72.668	487	11.165	10.788	11.510
Abschließende Anzahl der Anteile	209.642.635	73.391.811	489.476	9.534.762	10.151.572	11.102.748
Betriebskosten (%)**	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	107,22	100,50	103,34	117,33	106,60	106,24
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,36	97,30	99,69	106,63	103,20	101,48

## Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Bruttoertragsanteile <sup>5</sup>			Klasse X – Bruttoertragsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,01	99,44	100,34	106,57	107,03	108,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,50	2,90	2,59	11,29	3,12	2,79
Betriebskosten (p)	(0,48)	(0,46)	(0,47)	(0,07)	(0,06)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,02	2,44	2,12	11,22	3,06	2,72
Ausschüttungen (p)	(2,64)	(2,87)	(3,02)	(3,28)	(3,52)	(3,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,39	99,01	99,44	114,51	106,57	107,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	10,12	2,45	2,11	10,53	2,86	2,52
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.511	6.954	10.090	264	245	383
Abschließende Anzahl der Anteile	6.120.554	7.023.159	10.147.441	230.128	230.128	357.739
Betriebskosten (%)**	0,46	0,46	0,46	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	107,22	100,49	103,35	115,51	108,25	111,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,35	97,29	99,69	106,94	104,74	107,39

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,05	113,73	110,97
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,52	3,39	2,83
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,45	3,32	2,76
Ausschüttungen (p)	(3,65)	(3,79)	(3,84)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,65	3,79	3,84
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,50	117,05	113,73
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Gebühren (%)	10,64	2,92	2,49
<b>Sonstige Informationen</b>			
Schlussnettoinventarwert (€000)	353.249	295.082	249.806
Abschließende Anzahl der Anteile	272.782.869	252.109.463	219.642.935
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
<b>Preise</b>			
Höchster Anteilspreis (p)	129,74	117,41	116,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,45	113,49	110,90

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>5</sup>Nur für zulässige Anleger verfügbar.

<sup>1</sup>Geschlossen am 8. Juni 2017.

# Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2020	2019
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	87.563	(2.047)
Derivative Kontrakte	(13.644)	(1.587)
Devisenterminkontrakte	(1.283)	(1.888)
Sonstiger (Verlust)/Wertzuwachs	(1.179)	839
Transaktionskosten	(2)	(2)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	71.455	(4.685)

### 3 ERLÖS

	2020	2019
	£000	£000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	30.959	32.090
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	19	59
Zinsen auf Bankguthaben	121	69
Gesamterlös	31.099	32.218

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.090)	(3.467)
Registrierungsgebühren	(392)	(372)
	(3.482)	(3.839)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(120)	(113)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(62)	(59)
	(182)	(172)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(11)	(11)
	(18)	(18)
Gesamte Aufwendungen*	(3.682)	(4.029)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020	2019
	£000	£000
Zinszahlungen	(7)	(12)
Derivativer Aufwand	(901)	(666)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(908)	(678)

### 6 BESTEUERUNG

	2020	2019
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–

#### b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum

Nettoerlös vor Steuern	26.509	27.511
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(5.302)	(5.502)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	5.303	5.504
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(1)	(2)
Gegenwärtige Steuerlast für den &#xD;Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020	2019
	£000	£000
Zwischenausschüttung	20.251	20.880
Endausschüttung	5.799	6.966
	26.050	27.846
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.483	554
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.016)	(877)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	26.517	27.523
Nettoerlöse nach Steuern	26.509	27.511
Umtauschgleich	9	12
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	–
Ausschüttungen gesamt	26.517	27.523

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 61 bis 62 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	852	3.190
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	2.535
Antizipativer Erlös	13.732	15.616
Forderungen, insgesamt	14.584	21.341

### 9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2020	2019
	£000	£000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	16.208	2.266
Sicht- und Bankguthaben	12.382	12.001
	28.590	14.267
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(4.474)	(1.195)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	24.116	13.072

### 10 WEITERE KREDITOREN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(6.269)	(581)
Fällige Zahlungen für Käufe	(6.047)	(3.304)
Antizipative Passiva	(25)	(28)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(328)	(361)
Weitere Kreditoren gesamt	(12.669)	(4.274)

### 11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

## Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 13 FONDSANTEILE

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

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilkategorie 1	0,75 %
Anteilkategorie 2	0,50 %
Anteilkategorie L	0,40 %
Anteilkategorie X	k. A.*

##### Registrierungsgebühren

Anteilkategorie 1	0,110 %
Anteilkategorie 2	0,035 %
Anteilkategorie L	0,035 %
Anteilkategorie X	0,035 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 63 bis 65 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 61 bis 62 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

##### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	61.959.400
Ausgegebene Anteile	3.327.114
Zurückgenommene Anteile	(8.923.927)
Nettoumwandlungen	(68.499)
Schlussanteile	<u>56.294.088</u>
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	321.385
Ausgegebene Anteile	8.903.480
Zurückgenommene Anteile	(8.372.871)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>851.994</u>
<b>Klasse 1 – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	26.652.455
Ausgegebene Anteile	7.735.974
Zurückgenommene Anteile	(17.250.131)
Nettoumwandlungen	32.407
Schlussanteile	<u>17.170.705</u>
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	300.126.582
Ausgegebene Anteile	6.450.704
Zurückgenommene Anteile	(29.288.157)
Nettoumwandlungen	(143.186.330)
Schlussanteile	<u>134.102.799</u>
<b>Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	286.961.969
Ausgegebene Anteile	94.162.610
Zurückgenommene Anteile	(208.452.692)
Nettoumwandlungen	(21.474)
Schlussanteile	<u>172.650.413</u>
<b>Klasse L – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	73.391.811
Ausgegebene Anteile	56.919.937
Zurückgenommene Anteile	(8.740.264)
Nettoumwandlungen	88.071.151
Schlussanteile	<u>209.642.635</u>

	2020
<b>Klasse L – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	10.151.572
Ausgegebene Anteile	1.136.025
Zurückgenommene Anteile	(1.777.319)
Nettoumwandlungen	24.484
Schlussanteile	<u>9.534.762</u>

<b>Klasse L – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	7.023.159
Ausgegebene Anteile	253.246
Zurückgenommene Anteile	(1.018.580)
Nettoumwandlungen	(137.271)
Schlussanteile	<u>6.120.554</u>

<b>Klasse X – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	230.128
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>230.128</u>

<b>Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	252.109.463
Ausgegebene Anteile	158.758.085
Zurückgenommene Anteile	(138.084.679)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>272.782.869</u>

#### 14 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Ertrag des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 7,01 % und umgekehrt zur Folge (2019: 6,70 %).

##### Währungsrisiken

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

	Gesamt
	£000
<b>Währung 2020</b>	
Euro	(5.815)
US-Dollar	159
<b>Währung 2019</b>	£000
Euro	315
US-Dollar	338

##### Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2019: ebenso).

##### Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	Engagement in Credit Default Swaps	Engagement in Futures und Optionen	Engagement in Devisen- terminkon- trakten	Verpfändete Sicherheiten
	£000	£000	£000	£000
<b>2020</b>				
<b>Kontrahent</b>				
Barclays	–	–	–	1.910
Royal Bank of Scotland	–	–	11	–

## Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

2019	Engagement	Engagement	Engagement	Verpfändete
	in Credit	in Futures und	in Devisen-	
Kontrahent	Default	in Futures und	terminkon-	Sicherheiten
	Swaps	Optionen	trakten	
	£000	£000	£000	£000
Barclays	–	–	1.986	–
Citigroup	–	–	11	–
Goldman Sachs	569	–	–	–
HSBC	–	–	1.335	–
J.P. Morgan	–	–	16	–
Lloyds	–	–	78	–
UBS	–	76	–	–

Der Fonds hat im aktuellen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten (2019: £3.960.000). Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

### Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2020		2019	
	Wert	% der	Wert	% der
	£000	Anlage	£000	Anlage
AAA	10.079	1,07	11.557	1,23
Aaa	5.782	0,62	2.510	0,27
AA+	8.894	0,95	1.576	0,17
AA	20.596	2,20	26.532	2,82
Aa2u	38.611	4,12	37.627	3,99
AA-	8.727	0,93	7.702	0,82
A+	32.391	3,46	12.531	1,33
A	33.523	3,58	17.251	1,83
A-	133.390	14,23	124.468	13,21
A3	2.982	0,32	6.584	0,70
BBB+	213.796	22,82	216.455	22,98
Baa1	14.774	1,58	15.580	1,65
BBB	213.310	22,76	197.671	20,98
Baa2	16.144	1,72	17.958	1,91
BBB-	114.304	12,20	123.717	13,13
Baa3	4.862	0,52	6.234	0,66
BB+	32.364	3,45	41.250	4,38
BB	6.136	0,65	15.730	1,67
BB-	5.522	0,59	6.934	0,74
B+	–	–	3.100	0,33
B	–	–	1.439	0,15
CCC+	590	0,06	–	–
Nicht bewertet*	25.571	2,73	33.529	3,56
Liquiditätsfonds	2.402	0,26	10.017	1,06
Derivate**	(7.716)	(0,82)	4.072	0,43
	937.034	100,00	942.024	100,00

\*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

\*\*Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

#### Zinsrisiko

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

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2020	Variabel	Festverzins-	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	liche	verzinsliche	
	Finanzanlagen	Finanzanlagen	Finanzanlagen	£000
	£000	£000	£000	£000
Euro	11.197	37.686	5.416	54.299
Pfund Sterling	104.201	753.180	125.772	983.153
US-Dollar	4.810	62.266	3.160	70.236
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Euro	22.012	47.699	1.563	71.274
Pfund Sterling	126.070	686.593	163.559	976.222
US-Dollar	14.938	54.907	1.669	71.514
Währung 2020	Variabel	Festverzins-	Finanz-	Gesamt
	verzinsliche	liche	verzinsliche	
	Finanz-	Finanz-	Finanz-	£000
	Passiva	Passiva	anlagen	£000
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	(432)	–	(59.682)	(60.114)
Pfund Sterling	–	–	(16.489)	(16.489)
US-Dollar	(4.042)	–	(66.035)	(70.077)
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Euro	(1.195)	–	(69.764)	(70.959)
Pfund Sterling	–	–	(6.859)	(6.859)
US-Dollar	–	–	(71.176)	(71.176)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakten sowie Futures und Optionen, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen. Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über ausstehende Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von £2.352.000 (2019: £4.154.000) und einem Haftungswert von £10.068.000 (2019: £83.000).

### 15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

## Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	47.283	(5.966)	52.891	(66)
Ebene 2	899.815	(4.102)	889.214	(17)
Ebene 3	4	–	2	–
	947.102	(10.068)	942.107	(83)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £47.283.000 enthalten (2019: £52.749.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

### 16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: £Null).

### 17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £490.948.039 (2019: £523.574.614) und £557.517.039 (2019: £489.561.643). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £134.085.431 (2019: £22.016.987) und £141.700.000 (2019: £12.000.000). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2019: £Null) und £1.125.429 (2019: £1.454.806).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betragen £13.965 (2019: £11.948).

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,68 % (7. März 2019: 0,65 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 8,59 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(43,26)
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(55,25)
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	(11,68)
Klasse L – Bruttoertragsanteile	(13,43)

# Threadneedle Sterling Bond Fund

## Anlagebericht

### Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere sowie in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), sowie Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 57,80 Pence auf 64,66 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +11,59 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,72 %. (Der FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +11,88 %.)

### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Im Laufe des zwölfmonatigen Berichtszeitraums setzten die Renditen der Kern-Staatsanleihen ihren Abwärtstrend fort und die Preise stiegen. Die Anleger bevorzugten Staatspapiere, da diese vor dem Hintergrund verschärfter Handelsspannungen zwischen den USA und China, ungünstiger geopolitischer Entwicklungen und, im Jahr 2020, der Besorgnis über die globale Ausbreitung des neuartigen Coronavirus und seiner Auswirkungen auf die bereits lahmende Weltwirtschaft relative Sicherheit bieten. In diesem Umfeld stieg die Erwartung, dass die wichtigsten Zentralbanken die Geldpolitik weiter lockern würden, was zusätzliche Unterstützung für die Kernanleihen bot.

Im Vereinigten Königreich fiel die Rendite der als Benchmark verwendeten 10-jährigen Staatsanleihen (Gilts) im Laufe des Berichtszeitraums von 1,17 % auf 0,23 %. Die Gilts profitierten nicht nur von den oben beschriebenen internationalen Ereignissen, sondern immer wieder auch von der Brexit-bedingten Nervosität und der Angst vor einer deutlich linksgerichteten Regierung. Die Bandbreite des politischen Melodrams reichte von Theresa Mays missglückten Versuchen, ihr EU-Austrittsabkommen durch das Parlament zu bringen, bis zur Ernennung von Boris Johnson zum neuen Premierminister im Sommer. Angesichts seines stärkeren Engagements für einen „harten Brexit“ gingen die Gilt-Renditen zurück. Im letzten Quartal des Jahres 2019 stiegen die Renditen jedoch an, da die Handelsspannungen zwischen den USA und China nachließen und sich die politischen Rahmenbedingungen im Vereinigten Königreich nach dem entscheidenden Sieg der Konservativen bei den vorgezogenen Parlamentswahlen im Dezember deutlich verbesserten. Das Ergebnis wurde als Wegbereiter für einen geordneten Brexit angesehen und beseitigte auch das Risiko einer deutlich linksgerichteten Labour-Regierung. Im Jahr 2020 fielen die Renditen erneut, diesmal aufgrund der Sorgen über die wirtschaftlichen Auswirkungen des Coronavirus.

Auf wirtschaftlicher Ebene ging das Wachstum des britischen BIP im zweiten Quartal zurück, obwohl dies zu einem Großteil darauf zurückzuführen war, dass die Unternehmen Lagerbestände abbauten, die sie vor Ablauf der ursprünglichen Frist aufgebaut hatten. Im dritten Quartal erholte sich das BIP und legte zu, brach jedoch im vierten Quartal ein, was zu einem marginalen Anstieg des jährlichen Wachstums im Jahr 2019 auf 1,4 % führte, nach 1,3 % im Jahr 2018. Die Bank of England (BoE) belieh die Leitzinsen während des Berichtszeitraums unverändert. Das Ergebnis der Abstimmung war jedoch nicht mehr einstimmig, da zwei Entscheidungsträger eine Zinssenkung forderten. Gegen Ende des Berichtszeitraums führte die wachsende Pandemie zu steigenden Erwartungen hinsichtlich finantz- und geldpolitischer Anreizmaßnahmen im Vereinigten Königreich, die später auch eingeführt wurden.

Die Europäische Zentralbank bekundete angesichts der niedrigen Inflation und des unter Druck stehenden Wachstums im Euroraum ihre Bereitschaft zu einer Lockerung ihrer Geldpolitik. Im September senkte die Bank die Zinsen weiter unter null und nahm ihr Anleihekaufprogramm wieder auf.

Die US-Notenbank (Fed) senkte im zweiten Halbjahr 2019 die Leitzinsen in drei aufeinander folgenden Schritten um jeweils 25 Basispunkte und nahm Anfang März eine Notzinsenkung um 50 Basispunkte vor, da sich die Besorgnis über den rasch ausbreitete. Außerdem stiegen die Hoffnungen, dass andere Zentralbanken eigene Anreizmaßnahmen ergreifen würden, was nach dem Ende des Berichtszeitraums in Form weiterer Zinssenkungen durch die BoE und die US-Notenbank tatsächlich geschah, wobei Letztere eine vierte Runde von Anleihekäufen startete. Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die relative Duration des Portfolios bei rund -0,1 Jahren short im Vergleich zum Index.

Im März erhöhten wir die Duration, da die Renditen aufgrund der steigenden Brexit-Angste fielen und die US-Notenbank signalisierte, dass die US-Zinsen für den Rest des Jahres 2019 nicht steigen würden. Mitte April erhöhten wir die Duration erneut, da die Renditen der 10-jährigen Gilts auf 1,20 % stiegen. Später im Mai verringerten wir die Duration, da die 10-Jahres-Rendite auf unsere Zielmarke von 1 % gesunken war, machten dies jedoch rückgängig, als die Rendite weiter fiel und unser Stopp-Ziel von 0,95 % erreichte, was

auf schwache Wahlergebnisse für die Konservativen in Europa und weitere globale Handelsspannungen zurückzuführen war.

Im Juni und Juli haben wir die Duration erhöht. Nachfolgend kauften wir 3-jährige Gilts und kauften dafür solche mit Laufzeiten von 18 Monaten und 5-jährige Gilts aufgrund einer Renditesteigerung. Hier nutzten wir die Inversion der Zinsstrukturkurve am kürzeren Ende.

Nach einer Versteigerung Ende Juli verschoben wir bis Mitte August einen Teil der Duration weiter entlang der Kurve.

Gegen Ende September reduzierten wir das auf eine Abflachung ausgerichtete Engagement nach gemäßigten Kommentaren aus dem Geldpolitikausschuss der Bank of England.

Im Vorfeld der Abstimmung im Parlament über den Brexit-Deal im Oktober änderten wir in neutrale Duration über die gesamte Kurve hinweg.

Im November erhöhten wir die Duration, da die Rendite der 30-jährigen Gilts auf 1,30 % stieg. Am Vorabend der Parlamentswahlen setzten wir die relative Duration wieder auf neutral zurück. Da die Renditen am Morgen nach der Wahl wieder höher ausfielen, erhöhten wir die Duration über 30-jährige Gilts. Am Heiligabend verringerten wir die entstandene Übergewichtung im ultralangen Bereich. Die anderen Laufzeitkategorien waren gegenüber der Benchmark unverändert. Zum Jahresende von 2019 wies das Portfolio insgesamt eine relative Duration von 0,1 Jahren lang auf.

Am ersten Handelstag im Januar fügten wir 0,1 Jahre CTD (contribution to duration, Beitrag zur Laufzeit) im 30-Jahres-Bereich hinzu, da die Kernanleihenmärkte schwächer öffneten. Einige Wochen später verringerten wir die Duration im 5-Jahres-Bereich auf neutral und reduzierten diese in Erwartung starker PMI-Daten (Purchasing Managers' Indexes) ein paar Tage danach um 0,2 CTD. Später fügten wir diese wieder hinzu, da die PMI-Zahlen enttäuschten. Im Februar erhöhten wir zwar zu Beginn des Monats die Duration, verkauften jedoch nach der Ankündigung des Rücktritts des britischen Schatzkanzlers dem 13. Februar jeweils 0,1 Jahre CTD im 5-Jahres-Bereich und bei ultralangen Papieren. Eine Woche später fügten wir im Bereich 20-30 Jahre wieder 0,1 CTD hinzu, als die Angst vor dem Virus zunahm.

Am Ende des Berichtszeitraums lag die relative Duration des Portfolios bei rund 0,2 Jahren lang im Vergleich zum Index. -0,05 Jahre CTD im Bereich 0-3 Jahre; -0,1 im Bereich 3-7 Jahre; -0,05 im Bereich 7-15 Jahre; +0,25 im Bereich 15-25 Jahre und +0,25 im Bereich 25+ Jahre. Mit Blick auf die Zukunft werden die wirtschaftlichen Auswirkungen des Coronavirus in den Industrieländern beträchtlich sein, und wir sind skeptisch, dass eine Erholung der weltweiten Wirtschaftstätigkeit so früh einsetzen wird, wie von den Behörden erhofft.

Die US-Notenbank und andere Zentralbanken sind entschlossen, die Bemühungen der Regierungen, die Auswirkungen auf das globale Wachstum durch massive finanz- und geldpolitische Anreize abzumildern, zu unterstützen. Die Nachfrage wird stark beeinträchtigt werden, die Arbeitslosigkeit wird steigen und die Inflation wird sinken.

Abgesehen von dem Risiko durch das Coronavirus besteht für die britische Wirtschaft längerfristig auch das Risiko eines ungeordneten Brexit. Diese Möglichkeit besteht weiterhin, da die vereinbarte Übergangszeit in weniger als einem Jahr endet. Infolge des durch das Virus verursachten wirtschaftlichen Schocks hat sich die politische Prognose für das Vereinigte Königreich in Richtung einer deutlich entgegenkommenden Politik verlagert, wie die zusätzlichen Zinssenkungen der BoE und des Konjunkturpaket der Regierung zeigen.

## AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Erläuterungen	2020	2019
	£000	£000
<b>Einkommen</b>		
Nettokapitalzuwachs	2 58.024	9.024
Erlös	3 5.258	5.294
Aufwand	4 (1.527)	(2.018)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5 –	(1)
Nettoerlös vor Steuern	3.731	3.275
Steuern	6 –	–
Nettoerlöse nach Steuern	3.731	3.275
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>	61.755	12.299
Ausschüttungen	7 (4.882)	(4.941)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>	56.873	7.358

## BILANZ

zum 7. März 2020

Erläuterungen	2020	2019
	£000	£000
<b>Aktiva:</b>		
<b>Anlagevermögen:</b>		
<b>Anlagen</b>	528.134	445.169
<b>Umlaufvermögen:</b>		
Forderungen	8	13.453
Sicht- und Bankguthaben	5.719	7.046
Zahlungsmitteläquivalente**	1.913	–
<b>Aktiva, insgesamt</b>	549.219	462.097
<b>Passiva:</b>		
<b>Kreditoren:</b>		
Zahlbare Ausschüttungen	(321)	(1.832)
Weitere Kreditoren	9 (11.584)	(9.040)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	(11.905)	(10.872)
<b>Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen</b>	537.314	451.225

## ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2020	2019
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	451.225	311.435
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(391.296)	(181.635)
	24.862	130.703
Verwässerungsanpassung	51	113
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	56.873	7.358
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	4.303	1.616
<b>Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens</b>	537.314	451.225

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

### Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	0,3357	–	0,3357
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,2698	–	0,2698
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	0,1709	0,1648	0,3357
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,1372	0,1326	0,2698
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>0,6055</b>	<b>0,7305</b>

### Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	0,7302	–	0,7302
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,5901	–	0,5901
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	0,2315	0,4987	0,7302
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,0583	0,5318	0,5901
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>1,3203</b>	<b>1,5736</b>

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 bis 314).

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

# Threadneedle Sterling Bond Fund

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

### Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,7225	–	0,7225	0,7966
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,5716	–	0,5716	0,7663
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,7225	–	0,7225	0,7966
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,5716	–	0,5716	0,7663
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,2941</b>	<b>1,5629</b>

### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös Ertragsausgleich		Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,6602	–	0,6602	0,7167
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,5380	–	0,5380	0,6974
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,3049	0,3553	0,6602	0,7167
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,2794	0,2586	0,5380	0,6974
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,1982</b>	<b>1,4141</b>

### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,6233	–	0,6233	0,6943
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,4953	–	0,4953	0,6694
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,4265	0,1968	0,6233	0,6943
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,1394	0,3559	0,4953	0,6694
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,1186</b>	<b>1,3637</b>

### Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös Ertragsausgleich		Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,6872	–	0,6872	0,7562
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,5489	–	0,5489	0,7337
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,2967	0,3905	0,6872	0,7562
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,3139	0,2350	0,5489	0,7337
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,2361</b>	<b>1,4899</b>

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

## Threadneedle Sterling Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	57,42	56,13	57,66	124,89	120,55	122,53
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,83	2,32	(0,29)	17,08	4,99	(0,61)
Betriebskosten (p)	(0,31)	(0,30)	(0,63)	(0,70)	(0,65)	(1,37)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,52	2,02	(0,92)	16,38	4,34	(1,98)
Ausschüttungen (p)	(0,61)	(0,73)	(0,61)	(1,32)	(1,57)	(1,29)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,32	1,57	1,29
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	64,33	57,42	56,13	141,27	124,89	120,55
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	13,10	3,60	(1,60)	13,12	3,60	(1,62)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	67.039	283.655	210.876	79.842	30.437	19.899
Abschließende Anzahl der Anteile	104.215.490	494.003.665	375.705.291	56.515.332	24.370.959	16.506.423
Betriebskosten (%)**	0,53	0,53	1,10	0,53	0,53	1,12
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	64,66	57,96	58,66	141,41	125,28	125,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	57,16	54,89	55,33	124,32	118,65	118,18
	Klasse X – Bruttoertragsanteile <sup>5</sup>			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,04	114,87	116,88	110,35	105,99	106,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,16	4,75	(0,56)	15,13	4,43	(0,55)
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,02)	(0,02)	(0,07)	(0,07)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,10	4,73	(0,58)	15,06	4,36	(0,61)
Ausschüttungen (p)	(1,29)	(1,56)	(1,43)	(1,20)	(1,41)	(1,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,20	1,41	1,24
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	132,85	118,04	114,87	125,41	110,35	105,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	13,64	4,12	(0,50)	13,65	4,11	(0,57)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	22	3	3	287.782	64.523	3.891
Abschließende Anzahl der Anteile	16.495	3.000	3.000	229.463.782	58.471.904	3.670.742
Betriebskosten (%)**	0,05	0,02	0,02	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	133,54	119,15	119,49	125,54	110,67	109,44
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,51	112,64	113,29	109,85	104,63	103,88

## Threadneedle Sterling Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile <sup>4</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	111,56	109,00	111,35	123,00	118,71	119,97
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,23	4,50	(0,55)	16,83	4,93	(0,62)
Betriebskosten (p)	(0,62)	(0,58)	(0,59)	(0,69)	(0,64)	(0,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,61	3,92	(1,14)	16,14	4,29	(1,26)
Ausschüttungen (p)	(1,12)	(1,36)	(1,21)	(1,24)	(1,49)	(1,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,24	1,49	1,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	125,05	111,56	109,00	139,14	123,00	118,71
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	13,10	3,60	(1,02)	13,12	3,61	(1,05)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (£000)	10.002	10.042	12.849	92.627	62.565	63.917
Abschließende Anzahl der Anteile	7.998.506	9.001.019	11.788.519	66.572.658	50.864.249	53.841.774
Betriebskosten (%)**	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	125,66	112,59	113,55	139,27	123,39	122,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	111,05	106,62	107,46	122,44	116,86	116,38

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKO) 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>4</sup>Nur für zulässige Anleger verfügbar.

# Threadneedle Sterling Bond Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2020	2019
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	58.026	9.026
Transaktionskosten	(2)	(2)
Nettokapitalzuwachs	58.024	9.024

### 3 ERLÖS

	2020	2019
	£000	£000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	5.217	5.252
Zinsen auf Bankguthaben	41	42
Gesamterlös	5.258	5.294

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.151)	(1.666)
Registrierungsgebühren	(281)	(269)
	(1.432)	(1.935)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(58)	(47)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(20)	(18)
	(78)	(65)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(10)	(11)
	(17)	(18)
Gesamte Aufwendungen*	(1.527)	(2.018)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020	2019
	£000	£000
Zinszahlungen	–	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	–	(1)

### 6 BESTEUERUNG

	2020	2019
	£000	£000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	3.731	3.275
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(746)	(655)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	746	655
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £4.962.862 (2019: £5.709.097) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden. Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020	2019
	£000	£000
Zwischenausschüttung	2.825	2.622
Endausschüttung	2.255	2.802
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.175	753
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.373)	(1.236)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	4.882	4.941
Nettoerlöse nach Steuern	3.731	3.275
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.151	1.666
Ausschüttungen gesamt	4.882	4.941

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 70 bis 71 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	10.998	407
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	8.150
Antizipativer Erlös	2.455	1.325
Forderungen, insgesamt	13.453	9.882

### 9 WEITERE KREDITOREN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.963)	(802)
Fällige Zahlungen für Käufe	(9.488)	(8.028)
Antizipative Passiva	(15)	(18)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(118)	(192)
Weitere Kreditoren gesamt	(11.584)	(9.040)

### 10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

### 12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Sterling Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	0,45 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,40 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,060 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,090 %

## Threadneedle Sterling Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 72 bis 73 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 70 bis 71 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

#### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	494.003.665
Ausgegebene Anteile	31.405.069
Zurückgenommene Anteile	(421.191.216)
Nettoumwandlungen	(2.028)
Schlussanteile	104.215.490
<b>Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	24.370.959
Ausgegebene Anteile	85.839.480
Zurückgenommene Anteile	(53.687.159)
Nettoumwandlungen	(7.948)
Schlussanteile	56.515.332
<b>Klasse X – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	13.495
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	16.495
<b>Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	58.471.904
Ausgegebene Anteile	205.419.249
Zurückgenommene Anteile	(34.427.371)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	229.463.782
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	9.001.019
Ausgegebene Anteile	4.330.220
Zurückgenommene Anteile	(5.333.776)
Nettoumwandlungen	1.043
Schlussanteile	7.998.506
<b>Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	50.864.249
Ausgegebene Anteile	33.659.373
Zurückgenommene Anteile	(17.959.034)
Nettoumwandlungen	8.070
Schlussanteile	66.572.658

### 13 RISIKOMANAGEMENT

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

#### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Ertrag des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 13,29 % und umgekehrt zur Folge (2019: 11,42 %).

#### Währungsrisiken

Am Bilanzstichtag wurden keine wesentlichen Bestände an Vermögenswerten gehalten, die auf andere Währungen als Pfund Sterling lauten (2019: ebenso).

#### Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2019: ebenso).

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2019: ebenso).

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

### Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2020		2019	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AAA	19.419	3,66	6.168	1,39
Aaa	4.697	0,89	6.801	1,53
AA+	6.882	1,30	6.362	1,43
AA	1.673	0,31	6.279	1,41
Aa2u	391.698	73,90	341.837	76,79
AA-	2.422	0,46	2.337	0,52
Nicht bewertet*	101.343	19,12	75.385	16,93
Liquiditätsfonds	1.913	0,36	–	–
	530.047	100,00	445.169	100,00

\*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

#### Zinsrisiko

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

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche	Festverzinsliche	Nicht verzinsliche	Gesamt
	Finanz- Aktiva £000	Finanz- Aktiva £000	Finanz- anlagen £000	
<b>Währung 2020</b>				<b>£000</b>
Pfund Sterling	8.973	526.793	13.453	549.219
<b>Währung 2019</b>				<b>£000</b>
Pfund Sterling	7.046	445.169	9.882	462.097
	Variabel verzinsliche	Festverzinsliche	Finanz- Passiva	Gesamt
	Finanz- Passiva £000	Finanz- Passiva £000	Finanz- anlagen £000	
<b>Währung 2020</b>				<b>£000</b>
Pfund Sterling	–	–	(11.905)	(11.905)
<b>Währung 2019</b>				<b>£000</b>
Pfund Sterling	–	–	(10.872)	(10.872)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

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

### 14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

## Threadneedle Sterling Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	500.361	–	422.453	–
Ebene 2	29.686	–	22.716	–
	530.047	–	445.169	–

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £500.361.000 enthalten (2019: £422.453.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

### 15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: £Null).

### 16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £1.104.614.588 (2019: £1.142.618.198) und £1.075.758.063 (2019: £1.014.502.976). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £26.512.732 (2019: £Null) und £24.600.000 (2019: £Null).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,20 % (7. März 2019: 0,06 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 1,48 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

## Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund\* (vormals Threadneedle Sterling Fund)

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, Erträge zu erzielen und den ursprünglichen Wert Ihrer Anlage zu erhalten. Dies ist jedoch nicht garantiert.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und strebt eine Ertragsrendite an, die weitgehend dem 1-Monats-GBP London Interbank Bid Rate (LIBID) vor Abzug der Gebühren entspricht.

Der Fonds investiert in kurzfristige Vermögenswerte von hoher Bonität von Emittenten, die gemäß den vom Fonds festgelegten Verfahren zur Bonitätsbewertung eine positive Bewertung erhalten haben. Diese Anlagen können britische Staatsanleihen (einschließlich Schatzwechsel) mit einer Laufzeit von höchstens 184 Tagen, auf Pfund Sterling lautende Bareinlagen und Einlagezertifikate umfassen. Darüber hinaus können bis zu 50 % des Fonds in auf Sterling lautende Commercial Papers mit einer Laufzeit von höchstens 184 Tagen investiert werden. Die Anlage in anderen kurzfristigen Geldmarktfonds ist zulässig, jedoch insgesamt auf 10 % des Wertes des Fonds begrenzt.

#### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Short – Term Money Market Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 100,10 Pence auf 100,07 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,51 %. (Quelle: Threadneedle, Bid-to-Bid, bei Wiederanlage des Nettoertrags). Zur Information: Der 1 Month GBP London Interbank Bid Rate (LIBID) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +0,58 %.

#### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der Fonds war in dem zwölfmonatigen Berichtszeitraum mit einem Anlagemix aus Banken und staatlich garantierten Institutionen mit hohen Ratings weiterhin gut diversifiziert und liquide. Bei der Auswahl geeigneter

Anlagen für das Portfolio haben wir weiterhin die Finanzstärke dieser Banken und Finanzinstitute berücksichtigt.

In den ersten sechs Monaten des Berichtszeitraums geriet das Pfund Sterling unter Druck, da die Unsicherheit um den Brexit weiter stieg und die britische Wirtschaft zunehmend Anzeichen von Belastung zeigte. Auf politischer Ebene reichte die Bandbreite des politischen Melodrams von Theresa Mays missglückten Versuchen, ihr EU-Austrittsabkommen durch das Parlament zu bringen, bis zur Ernennung von Boris Johnson zum neuen Premierminister im Sommer. Die britische Wirtschaft schrumpfte im zweiten Quartal um 0,2 %. Dies war die schlechteste Performance seit 2012 und die schwächste unter den G7-Ländern während des Berichtszeitraums. Der drastische Rückgang der Produktion im verarbeitenden Gewerbe war zum Teil auf die Auflösung der Brexit-bezogenen Lagerbestände zurückzuführen, die im ersten Quartal vor dem ursprünglichen Austrittstermin aufgebaut worden waren.

In den USA machte die die US-Notenbank ihre vorherigen Andeutungen einer gemäßigten Politik wahr und senkte bei ihrer Sitzung im Juli den Leitzins um 25 Basispunkte. Die US-Wirtschaftsdaten blieben während des Berichtszeitraums relativ robust, obwohl sich die Auswirkungen des Handelskriegs mit China allmählich bemerkbar machten und das BIP-Wachstum im zweiten Quartal auf 2,0 % zurückging. Die Europäische Zentralbank (EZB) behielt auch ihre gemäßigten Kommentare bei und signalisierte ihre Bereitschaft zum Handeln, sowohl durch weitere Zinssenkungen als auch durch eine Neuauflage ihres Anleihenankaufprogramms. Die Wirtschaftsdaten der Eurozone zeigten wenig Anzeichen einer Verbesserung.

In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums legte das Pfund Sterling deutlich zu, jedoch wurden die Gewinne seit dem Beginn des Jahres 2020 wieder aufgezehrt. Insgesamt wurde die Anlegerstimmung durch das über den Erwartungen liegende BIP-Wachstum für das Vereinigte Königreich im dritten Quartal und die Zinssenkungen der Zentralbanken in anderen Teilen der Welt unterstützt. Auf der politischen Bühne verabschiedete das Parlament im September ein Gesetz gegen einen unregulierten

Brexit. Im darauf folgenden Monat gelang es Boris Johnson, ein neues Austrittsabkommen mit der EU auszuhandeln, während die Brexit-Frist weiter verlängert wurde. Da ein unmittelbar bevorstehender ungeordneter Brexit damit vom Tisch war, stimmten die Abgeordneten der Forderung Boris Johnsons nach vorgezogenen Parlamentswahlen am 12. Dezember 2019 zu. Diese führten zu einer komfortablen Mehrheit für die Konservative Partei. Nachdem einige Wirtschaftsdaten für das dritte Quartal besser ausgefallen waren als erwartet, war das britische BIP-Wachstum im vierten Quartal 2019 unverändert.

In den USA senkte die US-Notenbank Mitte September und erneut Ende Oktober die Zinsen um jeweils einen weiteren Viertelpunkt, um die Wirtschaft weiter zu unterstützen. Im Jahr 2020 führte die Ausbreitung des Coronavirus außerhalb Chinas zu wachsenden Sorgen über die negativen Auswirkungen auf das Wachstum in den USA und weltweit. Auf ihrer Dringlichkeitssitzung Anfang März kündigte die US-Notenbank eine Zinssenkung um 50 Basispunkte an, wodurch der Zielbereich auf 1,0-1,25 % gesenkt wurde.

Wir haben den Fonds im Berichtszeitraum relativ „short“, aber weitgehend unverändert gehalten. Zu Beginn des ersten Quartals 2020 beträgt die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Fonds etwa 46 Tage, die gewichtete Durchschnittsrendite liegt bei 0,70 %. Der Fonds investiert zu etwa 59 % in von Banken ausgegebene Einlagezertifikate, zu 23 % in kurzfristige Bankeinlagen (davon 8 % in einen mit AAA bewerteten externen Liquiditätsfonds), zu 1 % in Euro Commercial Paper (ECP) und zu 17 % in UK-Schatzanweisungen.

Da die Wirtschaftsdaten auf eine anhaltende Schwäche hindeuten, insbesondere im Zuge des Coronavirus, erwarten wir, dass sich die Zentralbanken der Welt weiterhin für eine anhaltende Lockerung der Geldpolitik einsetzen werden. Erfreulicherweise scheint es auch einen politischen Konsens über die Notwendigkeit finanzpolitischer Anreize zur Unterstützung der Weltwirtschaft zu geben.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapital(-verlust)/-zuwachs	2	(109)	122
Erlös	3	3.842	3.192
Aufwand	4	(698)	(882)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(4)
Nettoerlös vor Steuern		3.143	2.306
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		3.143	2.306
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		<b>3.034</b>	<b>2.428</b>
Ausschüttungen	7	(3.143)	(2.306)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		<b>(109)</b>	<b>122</b>

### BILANZ

zum 7. März 2020

	Erläuterungen	2020	2019
		£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		337.301	376.250
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	568	636
Sicht- und Bankguthaben		74.284	88.326
Zahlungsmitteläquivalente***		34.386	23.173
<b>Aktiva, insgesamt</b>		<b>446.539</b>	<b>488.385</b>
<b>Passiva:</b>			
<b>Kreditoren:</b>			
Zahlbare Ausschüttungen		(344)	(799)
Weitere Kreditoren	9	(16.057)	(689)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		<b>(16.401)</b>	<b>(1.488)</b>
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>430.138</b>	<b>486.897</b>

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>486.897</b>	<b>514.157</b>
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	612.588	601.578
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(671.575)	(629.994)
	(58.987)	(28.416)
Verwässerungsanpassung	–	20
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(109)	122
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.337	1.014
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	<b>430.138</b>	<b>486.897</b>

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

\*\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

#### Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2710	–	0,2710	0,1624
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,2665	–	0,2665	0,2535
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,1633	0,1077	0,2710	0,1624
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,1589	0,1076	0,2665	0,2535
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,5375</b>	<b>0,4159</b>

#### Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2857	–	0,2857	0,1754
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,2808	–	0,2808	0,2676
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,1521	0,1336	0,2857	0,1754
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,1137	0,1671	0,2808	0,2676
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,5665</b>	<b>0,4430</b>

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

## Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Threadneedle Sterling Fund)

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsaus- gleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,3644	–	0,3644	0,2527
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,3539	–	0,3539	0,3450
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,1726	0,1918	0,3644	0,2527
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,1981	0,1558	0,3539	0,3450
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,7183</b>	<b>0,5977</b>

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

## Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Threadneedle Sterling Fund)

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,84	99,81	99,81	100,54	100,06	100,02
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,74	0,68	0,30	0,74	0,69	0,30
Betriebskosten (p)	(0,23)	(0,23)	(0,28)	(0,21)	(0,21)	(0,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,51	0,45	0,02	0,53	0,48	0,04
Ausschüttungen (p)	(0,54)	(0,42)	(0,02)	(0,57)	(0,44)	(0,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,57	0,44	0,03
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,81	99,84	99,81	101,07	100,54	100,06
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	0,51	0,45	0,02	0,53	0,48	0,04
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	128.807	314.520	343.102	62.775	49.689	39.196
Abschließende Anzahl der Anteile	129.056.186	315.022.373	343.751.180	62.108.332	49.424.514	39.172.736
Betriebskosten (%)**	0,23	0,23	0,28	0,21	0,21	0,26 <sup>†</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	100,10	100,10	99,83	101,09	100,54	100,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,84	99,82	99,79	100,54	100,06	100,01
	Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile <sup>§</sup>			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile <sup>§</sup>		
	08.06.2017 <sup>†</sup>			07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,73			101,25	100,62	100,39
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,07			0,76	0,69	0,29
Betriebskosten (p)	(0,16)			(0,06)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,09)			0,70	0,63	0,23
Ausschüttungen (p)	–			(0,72)	(0,60)	(0,23)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			0,72	0,60	0,23
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,64			101,95	101,25	100,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–			–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,09)			0,69	0,63	0,23
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			238.556	122.688	131.859
Abschließende Anzahl der Anteile	–			234.002.057	121.172.112	131.044.192
Betriebskosten (%)**	0,63			0,06	0,06	0,06 <sup>†</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	99,73			101,96	101,25	100,63
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,64			101,25	100,63	100,39

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>†</sup>Nur für zulässige Anleger verfügbar.

<sup>§</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

# Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Threadneedle Sterling Fund)

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2020	2019
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	(108)	123
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapital(-verlust)/-zuwachs	(109)	122

### 3 ERLÖS

	2020	2019
	£000	£000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	3.239	2.726
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	379	289
Zinsen auf Bankguthaben	224	177
Gesamterlös	3.842	3.192

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(381)	(540)
Registrierungsgebühren	(227)	(253)
	(608)	(793)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(61)	(59)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(20)	(21)
	(81)	(80)
Sonstige Aufwendungen:		
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
	(9)	(9)
Gesamte Aufwendungen*	(698)	(882)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020	2019
	£000	£000
Zinszahlungen	(1)	(4)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	(4)

### 6 BESTEUERUNG

	2020	2019
	£000	£000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	3.143	2.306
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(629)	(461)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	629	461
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–
Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.		

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020	2019
	£000	£000
Zwischenausschüttung	1.736	924
Endausschüttung	1.346	1.349
	3.082	2.273
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.025	650
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(964)	(617)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	3.143	2.306

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 77 bis 78 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	320	282
Antizipativer Erlös	248	354
Forderungen, insgesamt	568	636

### 9 WEITERE KREDITOREN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	–	(602)
Fällige Zahlungen für Käufe	(15.994)	–
Antizipative Passiva	(13)	(16)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(50)	(71)
Weitere Kreditoren gesamt	(16.057)	(689)

### 10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

### 12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2 und Klasse X. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	0,15 %*
Anteilklasse 2	0,15 %
Anteilklasse X	k. A.**
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,060 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %

# Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Threadneedle Sterling Fund)

## Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 79 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 77 bis 78 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

\*Die niedrigere jährliche Verwaltungsgebühr in Höhe von 0,15 % wird nach Ermessen des ACD entsprechend den Marktbedingungen erhoben und kann auf maximal 0,5 % erhöht werden, wie im Prospekt angegeben.

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

### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	315.022.373
Ausgegebene Anteile	191.099.603
Zurückgenommene Anteile	(377.065.790)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	129.056.186
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	49.424.514
Ausgegebene Anteile	42.066.289
Zurückgenommene Anteile	(29.382.471)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	62.108.332
<b>Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	121.172.112
Ausgegebene Anteile	374.462.933
Zurückgenommene Anteile	(261.632.988)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	234.002.057

## 13 RISIKOMANAGEMENT

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

### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Ertrag des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 0,12 % und umgekehrt zur Folge (2019: 0,02 %).

### Währungsrisiken

Am Bilanzstichtag wurden keine wesentlichen Bestände an Vermögenswerten gehalten, die auf andere Währungen als Pfund Sterling lauten (2019: ebenso).

### Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2019: ebenso).

### Kredit-/Gegenparteiisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2019: ebenso).

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

### Zinsrisiko

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

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

### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche	Festverzinsliche	Nicht verzinsliche	Gesamt
	Finanz-Aktiva	Finanz-Aktiva	Finanz-anlagen	Finanz-Aktiva
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	74.284	371.687	568	446.539
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	88.326	399.423	636	488.385

	Variabel verzinsliche	Festverzinsliche	Finanz-Passiva	Gesamt
	Finanz-Passiva	Finanz-Passiva	Finanz-anlagen	Finanz-Aktiva
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(16.401)	(16.401)
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(1.488)	(1.488)

### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

## 14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2020		2019	
Bewertungsmethode	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Ebene 1*	371.687	–	399.423	–
	371.687	–	399.423	–

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £76.328.000 enthalten (2019: £58.250.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

## 15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

## 16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £1.630.679.987 (2019: £1.743.470.604) und £1.670.647.000 (2019: £1.807.300.514). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £27.712.667 (2019: £31.173.337) und £16.500.000 (2019: £28.000.000).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,01 % (7. März 2019: 0,01 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

## 17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 34,87 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(23,81)
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	(57,48)

## Threadneedle European Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Der FTSE World Europe ex UK Index gilt als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in ganz Europa (ohne Vereinigtes Königreich). Er umfasst derzeit etwa 500 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 70 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

#### Wertentwicklung der

#### Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 223,80 Pence auf 242,25 Pence.

Zu dem in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +9,59 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,45 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +6,53 %.)

#### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die europäischen Aktienmärkte verzeichneten über weite Strecken des Jahres 2019 kräftige Gewinne, gingen jedoch Anfang 2020 wieder zurück, als sich ein

neu entdecktes Coronavirus in ganz China und darüber hinaus ausbreitete und Sorgen auslöste, dass der Ausbruch die Volkswirtschaften in eine Rezession stürzen könnte.

Der Berichtszeitraum begann mit einer positiven Stimmung, beflügelt durch einige ermutigende Wirtschaftsdaten und Unternehmensergebnisse. Im Jahresverlauf vervielfachten sich die Anzeichen einer weltweiten Konjunkturabschwächung. Das BIP-Wachstum im dritten Quartal war für die Eurozone gedämpft, und die deutsche Wirtschaft entging nur knapp einer Rezession. Die Daten zeigten, dass das BIP-Wachstum der Eurozone im vierten Quartal 2019 auf nahezu Null zurückging, da die Wirtschaft in Frankreich und Italien schrumpfte, obwohl sich Spaniens Wirtschaft als widerstandsfähiger erwies.

Die Europäische Zentralbank kündigte Konjunkturmaßnahmen zur Ankerbelug des Wachstums an. Dazu gehörte die weitere Senkung der Zinssätze in den negativen Bereich, die Wiederaufnahme des Anleihenkaufprogramms und die Ankündigung großzügiger Bedingungen für eine langfristige, billige Finanzierung für die Banken. In den USA führte die US-Notenbank (Fed) drei Zinssenkungen durch. Später zog die Anlegerstimmung in der Eurozone an, ein Zeichen dafür, dass sich die Wirtschaft der Region nach einem Abschwung stabilisiert haben könnte, und der vielbeachtete ZEW-Index (Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung) der deutschen Konjunkturerwartungen war im Dezember stärker als vorhergesagt. Ein Handelskrieg zwischen den USA und China hatte wesentliche Auswirkungen auf die Anlegerstimmung während des Jahres, obwohl sich die Märkte beruhigten, als im Januar 2020 ein erstes Teilhandelsabkommen zwischen den USA und China unterzeichnet wurde.

In Italien einigten sich die Demokratische Partei und die Fünf-Sterne-Bewegung auf die Bildung einer neuen Koalitionsregierung, womit vorgezogene Wahlen vermieden wurden, während die vierte Parlamentswahl in ebenso vielen Jahren in Spanien zu einer fragilen linksgerichteten Koalition führte.

Zu den weiteren politischen Neuigkeiten gehörte, dass das Amtsenthebungsverfahren gegen Präsident Trump mit einem Freispruch andeute, während nach den Wahlen in Irland alle drei führenden Parteien gleichauf lagen; Koalitionsgespräche sind im Gange. Die politischen Assen in Deutschland wurden getrübt, da die als Nachfolgerin von Bundeskanzlerin Merkel vorgesehene Politikerin von ihrem Amt als Vorsitzende der Mitte-Rechts-Partei Christlich Demokratische Union (CDU) zurücktrat.

Anfang 2020 begann sich ein virulentes Coronavirus in China auszubreiten, worauf mehrere Städte unter Quarantäne gestellt wurden. Später verbreitete sich das Virus weltweit. Es verursachte weitreichende wirtschaftliche Störungen und führte zu starken Einbrüchen an den Aktienmärkten; gleichzeitig führte die Uneinigkeit zwischen Russland und Saudi-Arabien zu einem drastischen Rückgang des Ölpreises, da die Saudis ihre Produktion erhöhten.

Italien war als eines der ersten europäischen Länder von einem Ausbruch des Virus betroffen und stellte mehrere Gebiete unter Quarantäne, um die Ausbreitung einzudämmen. Die Regierung warnte die EU, dass die Haushaltsziele verfehlt

werden könnten. Der Ausbruch dämpfte die Stimmung unter den Finanzexperten in Europas größter Volkswirtschaft; der deutsche ZEW-Index der deutschen Konjunkturerwartungen ging im Februar deutlich zurück.

Die US-Notenbank (Fed) erklärte, dass sie angemessene Maßnahmen ergreifen werde, um die US-Wirtschaft zu unterstützen, was weiterhin als ein Signal ihrer Bereitschaft zu weiteren Zinssenkungen angesehen wird, und die Erwartungen stiegen, dass andere Zentralbanken eigene Unterstützungspakete auf den Weg bringen würden.

Zu den neuen Positionen gehörten Nestlé, Novartis und Roche. Der Schweizer Nahrungsmittelkonzern Nestlé steht unter neuer Leitung, und die Geschäftsbereiche werden reorganisiert, wobei der Schwerpunkt auf Bereichen mit höheren Renditen und Margen liegt. Novartis hat eine starke Position im Bereich Krebsmedikamente und weist eine attraktive Rendite auf. Die Verkäufe des Bereichs Consumer Healthcare und von Alcon erbrachten eine gute Wertschöpfung. Roche ist ein führender Anbieter in der Krebsbehandlung mit einem stabilen Portfolio an Medikamenten.

Nach einer Phase guter Renditen verkauften wir mehrere Titel, darunter Callnex Telecom, einen Anbieter von Telekommunikations-Sendemaschinen. Zu den weiteren Verkäufen zählte der Konsumgüterkonzern Unilever; wir bevorzugten Nestlé, da das neue Management mehr Spielraum zur Verbesserung der Renditen und der Kapitalallokation hat.

Das Coronavirus und seine Auswirkungen beherrschen nach wie vor die Stimmung; mehrere europäische Länder haben ihre Grenzen geschlossen, Spanien hat den Notstand ausgerufen, während Frankreich und Italien einen Lockdown eingeführt haben und Deutschland Maßnahmen zur Einschränkung sozialer Kontakte ergriffen hat.

Allerdings scheint die Krankheit in China den Höhepunkt überschritten zu haben (die Fabriken werden wieder geöffnet) und während sich viele Länder in einem Lockdown befinden, planen die politischen Entscheidungsträger Öffnungsstrategien. Die Suche nach einem wirksamen Impfstoff hat begonnen. Die lockere Geldpolitik soll das Wirtschaftswachstum stimulieren und sollte bei Erfolg die Wirtschaft und die Rentabilität der Unternehmen stabilisieren.

Der Brexit hat begonnen, jedoch haben die Verhandlungen vor dem Hintergrund erneuter Risiken eines ungeregelten Austritts zu Unsicherheit geführt. Die Koalitionen in Spanien und Italien haben Bestand, Frau Merkel und ihre Nachfolgeplanung sind jedoch unter Druck geraten. Die USA wollen im Vorfeld der Wahlen im Jahr 2020 unbedingt eine Rezession vermeiden.

Unser Hauptaugenmerk bei der Verwaltung dieses Portfolios liegt auf der Titelauswahl, die sich an makroökonomischen und thematischen Gesichtspunkten orientiert. Bevorzugt wird in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht investiert, die auf Marken, patentierten Verfahren, regulatorischen Hindernissen für den Marktzugang und starke Marktpositionen beruht.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	Erläuterungen	2020 £000	2019 £000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	77.171	(24.136)
Erlös	3	25.413	28.323
Aufwand	4	(6.920)	(9.909)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(8)	(7)
Nettoerlös vor Steuern		18.485	18.407
Steuern	6	(3.217)	(1.378)
Nettoerlöse nach Steuern		15.268	17.029
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		92.439	(7.107)
Ausschüttungen	7	(12.867)	(17.029)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		79.572	(24.136)

### BILANZ

zum 7. März 2020

	Erläuterungen	2020 £000	2019 £000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>		960.392	1.062.476
<b>Anlagen</b>			
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	13.971	7.046
Sicht- und Bankguthaben	9	10.374	8.101
Zahlungsmitteläquivalente**		11.207	–
<b>Aktiva, insgesamt</b>		995.944	1.077.623
<b>Passiva:</b>			
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>		(7.625)	(1)
<b>Kreditoren:</b>			
Zahlbare Ausschüttungen		(19)	(20)
Weitere Kreditoren	10	(1.361)	(6.753)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		(9.005)	(6.774)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		986.939	1.070.849

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020 £000	2019 £000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	1.070.849	1.081.395
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	391.037	153.655
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(566.437)	(157.354)
	(175.400)	(3.699)
Verwässerungsanpassung	–	70
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)</b>	79.572	(24.136)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	11.918	17.219
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	986.939	1.070.849

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>				
Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,0466	–	1,0466	1,8697
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,1768	0,8698	1,0466	1,8697
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,0466</b>	<b>1,8697</b>
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>				
Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,8307	–	2,8307	3,5873
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,0919	2,7388	2,8307	3,5873
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,8307</b>	<b>3,5873</b>

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

# Threadneedle European Fund

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

### Klasse D – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsaus- gleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	4,6772	–	4,6772	5,9543
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,3460	4,3312	4,6772	5,9543
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,6772</b>	<b>5,9543</b>

### Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsaus- gleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,9790	–	2,9790	3,4805
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,1490	1,8300	2,9790	3,4805
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,9790</b>	<b>3,4805</b>

### Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsaus- gleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	4,2315	–	4,2315	4,8531
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,2629	3,9686	4,2315	4,8531
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,2315</b>	<b>4,8531</b>

### Klasse L GBP – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsaus- gleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,6551	–	2,6551	3,1536
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,1198	2,5353	2,6551	3,1536
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,6551</b>	<b>3,1536</b>

### Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsaus- gleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,9110	–	2,9110	3,1180
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,6338	2,2772	2,9110	3,1180
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,9110</b>	<b>3,1180</b>

### Klasse X2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsaus- gleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	11,5353	–	11,5353	12,3557
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,9920	8,5433	11,5353	12,3557
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>11,5353</b>	<b>12,3557</b>

### Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile\*

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsaus- gleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,3165	–	0,3165
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,2720	0,0445	0,3165
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,3165</b>

### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsaus- gleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,7836	–	1,7836	2,1912
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,3279	1,4557	1,7836	2,1912
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,7836</b>	<b>2,1912</b>

### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsaus- gleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,3791	–	2,3791	2,8784
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,1748	2,2043	2,3791	2,8784
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,3791</b>	<b>2,8784</b>

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

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

## Threadneedle European Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	223,73	227,50	210,31	253,95	256,75	235,91
Rendite vor Betriebskosten (p)	22,46	(0,06)	21,03	25,58	(0,07)	23,58
Betriebskosten (p)	(4,02)	(3,71)	(3,84)	(3,03)	(2,73)	(2,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,44	(3,77)	17,19	22,55	(2,80)	20,84
Ausschüttungen (p)	(1,05)	(1,87)	(1,53)	(2,83)	(3,59)	(3,29)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,05	1,87	1,53	2,83	3,59	3,29
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	242,17	223,73	227,50	276,50	253,95	256,75
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,56	0,28	0,37	0,65	0,31	0,42
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	8,24	(1,66)	8,17	8,88	(1,09)	8,83
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	87.885	313.643	361.879	350.728	344.321	346.112
Abschließende Anzahl der Anteile	36.290.245	140.189.774	159.069.537	126.847.064	135.583.758	134.804.454
Betriebskosten (%)**	1,64	1,63	1,67	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,12	0,16	0,23	0,12	0,16
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	272,38	246,95	241,55	310,90	279,48	272,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	222,04	204,62	207,11	252,04	232,00	232,49

  

	Klasse D – Thesaurierungsanteile			Klasse L – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>1</sup>	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	426,06	430,82	419,74	183,51	188,20	183,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	42,90	(0,13)	14,22	18,44	(0,06)	6,34
Betriebskosten (p)	(5,14)	(4,63)	(3,14)	(1,25)	(1,15)	(0,79)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	37,76	(4,76)	11,08	17,19	(1,21)	5,55
Ausschüttungen (p)	(4,68)	(5,95)	(0,66)	(2,98)	(3,48)	(1,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,68	5,95	0,66	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	463,82	426,06	430,82	197,72	183,51	188,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	1,09	0,53	0,59	0,46	0,23	0,26
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	8,86	(1,10)	2,64	9,37	(0,64)	3,02
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	997	951	996	104	205	211
Abschließende Anzahl der Anteile	214.870	223.169	231.232	52.639	111.918	112.119
Betriebskosten (%)**	1,07	1,07	1,06 <sup>1</sup>	0,61	0,61	0,61 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,12	0,16	0,23	0,12	0,16
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	521,52	468,92	456,72	225,63	205,30	200,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	422,85	389,24	412,40	182,10	170,67	180,45

## Threadneedle European Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Thesaurierungsanteile			Klasse L GBP – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>1</sup>	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	260,68	262,36	254,66	163,56	166,53	169,32
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,15	(0,07)	8,80	16,45	1,22	(1,20)
Betriebskosten (p)	(1,79)	(1,61)	(1,10)	(1,13)	(1,04)	(0,68)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,36	(1,68)	7,70	15,32	0,18	(1,88)
Ausschüttungen (p)	(4,23)	(4,85)	(1,41)	(2,66)	(3,15)	(0,91)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,23	4,85	1,41	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	285,04	260,68	262,36	176,22	163,56	166,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,67	0,32	0,36	0,42	0,21	0,22
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	9,34	(0,64)	3,02	9,37	0,11	(1,11)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.482	1.573	2.377	360	383	475
Abschließende Anzahl der Anteile	519.784	603.578	905.998	204.457	234.420	284.914
Betriebskosten (%)**	0,61	0,61	0,61 <sup>1</sup>	0,61	0,61	0,60 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,12	0,16	0,23	0,12	0,16
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	320,50	286,20	277,97	201,10	181,26	180,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	258,72	237,93	250,21	162,31	152,16	162,73
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,50	129,62	117,91	513,14	513,63	496,31
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,99	(0,04)	11,79	51,48	(0,18)	17,53
Betriebskosten (p)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,34)	(0,31)	(0,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,90	(0,12)	11,71	51,14	(0,49)	17,32
Ausschüttungen (p)	(2,91)	(3,12)	(2,94)	(11,54)	(12,36)	(5,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,91	3,12	2,94	11,54	12,36	5,08
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	142,40	129,50	129,62	564,28	513,14	513,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,33	0,16	0,21	1,29	0,63	0,70
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	9,96	(0,09)	9,93	9,97	(0,10)	3,49
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	303.748	210.531	198.699	43.655	179.035	148.571
Abschließende Anzahl der Anteile	213.300.518	162.578.165	153.294.434	7.736.439	34.889.972	28.925.626
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,12	0,16	0,23	0,12	0,16
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	160,05	141,77	137,23	634,22	561,76	543,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	128,52	118,06	116,34	509,29	467,84	487,68

## Threadneedle European Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile		Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2020 <sup>2</sup>		07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00		135,84	139,31	129,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,21		13,66	(0,05)	12,97
Betriebskosten (p)	(0,03)		(1,36)	(1,23)	(1,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,18		12,30	(1,28)	11,71
Ausschüttungen (p)	(0,32)		(1,78)	(2,19)	(2,06)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,32		–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	100,18		146,36	135,84	139,31
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,25		0,35	0,17	0,23
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	0,18		9,05	(0,92)	9,03
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	175.444		1.004	567	608
Abschließende Anzahl der Anteile	175.127.274		686.124	417.059	436.406
Betriebskosten (%)**	0,06 <sup>1</sup>		0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23		0,23	0,12	0,16
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	117,11		166,58	151,76	149,83
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,88		134,80	126,05	127,81

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	181,32	183,00	167,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,25	(0,06)	16,78
Betriebskosten (p)	(1,80)	(1,62)	(1,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,45	(1,68)	15,16
Ausschüttungen (p)	(2,38)	(2,88)	(2,66)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,38	2,88	2,66
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	197,77	181,32	183,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,46	0,22	0,30
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Gebühren (%)	9,07	(0,92)	9,03
<b>Sonstige Informationen</b>			
Schlussnettoinventarwert (€000)	21.532	19.640	21.467
Abschließende Anzahl der Anteile	10.887.328	10.831.823	11.730.948
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,12	0,16
<b>Preise</b>			
Höchster Anteilspreis (p)	222,35	199,36	193,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	179,95	165,58	165,44

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKO) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Aufgelegt am 12. Mai 2017.

<sup>2</sup>Aufgelegt am 8. Oktober 2019.

<sup>3</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

# Threadneedle European Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	78.551	(23.483)
Devisenterminkontrakte	(1.439)	(64)
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	74	(583)
Transaktionskosten	(15)	(6)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	77.171	(24.136)

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Dividenden Großbritannien	1.522	1.580
Ausländische Dividenden	23.845	26.699
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	1	–
Zinsen auf Bankguthaben	45	44
Gesamterlös	25.413	28.323

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(6.214)	(9.027)
Registrierungsgebühren	(502)	(666)
	(6.716)	(9.693)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(124)	(132)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(62)	(64)
	(186)	(196)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(11)	(13)
	(18)	(20)
Gesamte Aufwendungen*	(6.920)	(9.909)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	(8)	(7)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(8)	(7)

### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Ausländische Steuer	(3.217)	(1.378)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(3.217)	(1.378)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(3.217)	(1.378)
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	18.485	18.407
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(3.697)	(3.681)

Auswirkungen von:

	2020 £000	2019 £000
Nicht zu versteuernden Erlösen	5.055	5.675
Ausländische Steuer	(3.217)	(1.378)
Überplanmäßige Ausgaben	(1.358)	(1.994)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(3.217)	(1.378)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £13.654.111 (2019: £12.296.395) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Endausschüttung	11.937	17.240
	11.937	17.240
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	5.490	2.143
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(4.560)	(2.354)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	12.867	17.029
Nettoerlöse nach Steuern	15.268	17.029
Umtauschgleich	(2.401)	–
Ausschüttungen gesamt	12.867	17.029

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 82 bis 83 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.987	200
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	5.777	2.804
Antizipativer Erlös	173	570
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	3.034	3.472
Forderungen, insgesamt	13.971	7.046

### 9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2020 £000	2019 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	6.660	–
Sicht- und Bankguthaben	3.714	8.101
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	10.374	8.101

### 10 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(679)	(5.771)
Antizipative Passiva	(27)	(30)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(579)	(876)
Fällige Körperschaftsteuer	(76)	(76)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.361)	(6.753)

### 11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

## Threadneedle European Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

#### 13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European Fund gibt es gegenwärtig sieben Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse D, Klasse L, Klasse X, Klasse X2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse D	0,90 %
Anteilklasse L	0,55 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse X2	k. A.**
Anteilklasse Z	0,75 %

##### Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse D	0,150 %
Anteilklasse L	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse X2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 84 bis 86 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 82 bis 83 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

\*\*Für X2-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

##### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	140.189.774
Ausgegebene Anteile	4.461.174
Zurückgenommene Anteile	(108.267.228)
Nettoumwandlungen	(93.475)
Schlussanteile	<u>36.290.245</u>
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	135.583.758
Ausgegebene Anteile	14.489.328
Zurückgenommene Anteile	(23.221.158)
Nettoumwandlungen	(4.864)
Schlussanteile	<u>126.847.064</u>
<b>Klasse D – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	223.169
Ausgegebene Anteile	1.446
Zurückgenommene Anteile	(9.745)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>214.870</u>

2020

<b>Klasse L – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	111.918
Ausgegebene Anteile	350
Zurückgenommene Anteile	(59.629)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>52.639</u>

<b>Klasse L – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	603.578
Ausgegebene Anteile	6.695
Zurückgenommene Anteile	(90.489)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>519.784</u>

<b>Klasse L GBP – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	234.420
Ausgegebene Anteile	12.125
Zurückgenommene Anteile	(42.088)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>204.457</u>

<b>Klasse X – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	162.578.165
Ausgegebene Anteile	163.279.246
Zurückgenommene Anteile	(112.556.893)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>213.300.518</u>

<b>Klasse X2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	34.889.972
Ausgegebene Anteile	7.018.654
Zurückgenommene Anteile	(9.617.695)
Nettoumwandlungen	(24.554.492)
Schlussanteile	<u>7.736.439</u>

<b>Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*</b>	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	54.785.068
Zurückgenommene Anteile	(17.152.472)
Nettoumwandlungen	137.494.678
Schlussanteile	<u>175.127.274</u>

<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	417.059
Ausgegebene Anteile	240.985
Zurückgenommene Anteile	(128.589)
Nettoumwandlungen	156.669
Schlussanteile	<u>686.124</u>

<b>Klasse Z – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	10.831.823
Ausgegebene Anteile	1.581.081
Zurückgenommene Anteile	(1.530.212)
Nettoumwandlungen	4.636
Schlussanteile	<u>10.887.328</u>

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

#### 14 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,08 % und umgekehrt zur Folge (2019: 4,67 %).

##### Währungsrisiken

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

## Threadneedle European Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>	
Dänische Krone	48.766
Euro	481.852
Norwegische Krone	21.108
Schwedische Krone	59.339
Schweizer Franken	166.215
US-Dollar	236
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>
Dänische Krone	103.266
Euro	847.836
Norwegische Krone	14.242
Schwedische Krone	65.183
Schweizer Franken	15.760
US-Dollar	23.680

#### Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

	Währungs- schwankung	Fondsbewe- gung
<b>Währung 2020</b>	%	%
Euro	1,19	0,58
Schweizer Franken	7,83	1,32
<b>Währung 2019</b>	%	%
Euro	4,04	3,20

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2020	Devisentermin- kontrakte £000	Verpfändete Sicherheiten £000
<b>Kontrahent</b>		
J.P. Morgan	–	6.660
Lloyds	1	–

Zum vorherigen Bilanzstichtag waren keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

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

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

#### Zinsrisiko

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanz- Aktiva £000	Festverzins- liche Finanz- Aktiva £000	Finanz- Aktiva nicht verzinsliche Anlagen £000	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>				
Dänische Krone	–	–	48.766	48.766
Euro	170	–	695.179	695.349
Norwegische Krone	–	–	21.108	21.108
Schwedische Krone	–	–	59.339	59.339
Schweizer Franken	670	–	165.545	166.215
Pfund Sterling	9.534	11.207	210.864	231.605
US-Dollar	–	–	236	236

	£000	£000	£000	£000
<b>Währung 2019</b>				
Dänische Krone	1	–	103.265	103.266
Euro	30	–	847.806	847.836
Norwegische Krone	–	–	14.242	14.242
Schwedische Krone	–	–	65.183	65.183
Schweizer Franken	1	–	15.759	15.760
Pfund Sterling	8.069	–	202	8.271
US-Dollar	–	–	23.680	23.680
	<b>Variabel verzinsliche Finanz- Passiva</b>	<b>Festverzins- liche Finanz- Passiva</b>	<b>Finanz- verzinsliche Finanz- anlagen</b>	<b>Gesamt</b>
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Euro	–	–	(213.497)	(213.497)
Pfund Sterling	–	–	(22.182)	(22.182)
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	–	–	(7.389)	(7.389)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £525.000 (2019: £Null) und eine Haftungswert von £7.625.000 (2019: £1.000).

### 15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

## Threadneedle European Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	971.074	–	1.062.476	–
Ebene 2	525	(7.625)	–	(1)
	<u>971.599</u>	<u>(7.625)</u>	<u>1.062.476</u>	<u>(1)</u>

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

### 16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

#### 7. März 2020

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	970.183	583	0,06	1.141	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	102.517	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	5.145	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>1.077.845</b>	<b>583</b>		<b>1.141</b>	

**Käufe insgesamt, brutto:** 1.079.569

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	1.158.835	625	0,05	1	0,00
Kapitalmaßnahmen	91.310	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>1.250.145</b>	<b>625</b>		<b>1</b>	

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:** 1.249.519

**Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens**

Provisionen: 0,12 %  
Steuern: 0,11 %

#### 7. März 2019

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	623.826	389	0,06	566	0,09
<b>Gesamt</b>	<b>623.826</b>	<b>389</b>		<b>566</b>	

**Käufe insgesamt, brutto:** 624.781

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	607.314	382	0,06	–	–
Kapitalmaßnahmen	3.484	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>610.798</b>	<b>382</b>		<b>–</b>	

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:** 610.416

**Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens**

Provisionen: 0,07 %  
Steuern: 0,05 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,05 % (7. März 2019: 0,06 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 11,07 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(14,57)
Klasse L – Ertragsanteile	(23,44)
Klasse X – Thesaurierungsanteile	(33,85)

## Threadneedle European Select Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in einem konzentrierten Portfolio aus Aktien von Unternehmen, die in Kontinentaleuropa ansässig sind oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Fonds wählt Unternehmen aus, bei denen der Fondsmanager der Überzeugung ist, dass der aktuelle Aktienkurs nicht deren Aussichten widerspiegelt. Diese Unternehmen können aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren ausgewählt werden, wobei wesentliche Sektor- und Aktiengewichtungen nach Ermessen des Fondsmanagers festgelegt werden. Es gibt keine Einschränkung hinsichtlich der Unternehmensgröße, jedoch sind die Anlagen tendenziell auf größere Unternehmen konzentriert, wie z. B. die Unternehmen im FTSE World Europe ex UK Index.

Der FTSE World Europe ex UK Index gilt als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in ganz Europa (ohne Vereinigtes Königreich). Er umfasst derzeit etwa 500 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

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

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

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

#### Wertentwicklung der

#### Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Select Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2020 von 288,49 Pence auf 320,52 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +11,39 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,45 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +6,53 %.)

### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die europäischen Aktienmärkte verzeichneten über weite Strecken des Jahres 2019 kräftige Gewinne, gingen jedoch Anfang 2020 wieder zurück, als sich ein neu entdecktes Coronavirus in ganz China und darüber hinaus ausbreitete und Sorgen auslöste, dass der Ausbruch die Volkswirtschaften in eine Rezession stürzen könnte. Der Berichtszeitraum begann mit einer positiven Stimmung, beflügelt durch einige ermutigende Wirtschaftsdaten und Unternehmensergebnisse. Im Jahresverlauf vervielfachten sich die Anzeichen einer weltweiten Konjunkturabschwächung. Das BIP-Wachstum im dritten Quartal war für die Eurozone gedämpft, und die deutsche Wirtschaft entging nur knapp einer Rezession. Die Daten zeigten, dass das BIP-Wachstum der Eurozone im vierten Quartal 2019 auf nahezu Null zurückging, da die Wirtschaft in Frankreich und Italien schrumpfte, obwohl sich Spaniens Wirtschaft als widerstandsfähiger erwies.

Die Europäische Zentralbank kündigte Konjunkturmaßnahmen zur Ankurbelung des Wachstums an. Dazu gehörte die weitere Senkung der Zinssätze in den negativen Bereich, die Wiederaufnahme des Anleihekaufprogramms und die Ankündigung großzügigerer Bedingungen für eine langfristige, billige Finanzierung für die Banken. In den USA führte die US-Notenbank drei Zinssenkungen durch. Später zog die Anlegerstimmung in der Eurozone an, ein Zeichen dafür, dass sich die Wirtschaft der Region nach einem Abschwung stabilisiert haben könnte, und der vielbeachtete ZEW-Index (Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung) der deutschen Konjunkturverwartungen war im Dezember stärker als vorhergesagt.

Ein Handelskrieg zwischen den USA und China hatte wesentliche Auswirkungen auf die Anlegerstimmung während des Jahres, obwohl sich die Märkte beruhigten, als im Januar 2020 ein erstes Teilhandelsabkommen zwischen den USA und China unterzeichnet wurde.

In Italien einigten sich die Demokratische Partei und die Fünf-Sterne-Bewegung auf die Bildung einer neuen Koalitionsregierung, womit vorgezogene Wahlen vermieden wurden, während die vierte Parlamentswahl in ebenso vielen Jahren in Spanien zu einer fragilen linksgerichteten Koalition führte.

Zu den weiteren politischen Neuigkeiten gehörte, dass das Amtsenthebungsverfahren gegen Präsident Trump mit einem Freispruch endete, während nach den Wahlen in Irland alle drei führenden Parteien gleichauf lagen; Koalitionsgespräche sind im Gange. Die politischen Aussichten in Deutschlands wurden getrübt, da die als Nachfolgerin von Bundeskanzlerin Merkel vorgesehene Politikerin von ihrem Amt als Vorsitzende der Mitte-Rechts-Partei Christlich Demokratische Union (CDU) zurücktrat. Anfang 2020 begann sich ein virulentes Coronavirus in China auszubreiten, worauf mehrere Städte unter Quarantäne gestellt wurden. Später verbreitete sich das Virus weltweit. Es verursachte weitreichende wirtschaftliche Störungen und führte zu starken Einbrüchen an den Aktienmärkten; gleichzeitig führte die Uneinigkeit zwischen Russland und Saudi-Arabien zu einem drastischen Rückgang des Ölpreises, da die Saudis ihre Produktion erhöhten.

Italien war als eines der ersten europäischen Länder von einem Ausbruch des Virus betroffen und stellte mehrere Gebiete unter Quarantäne, um die Ausbreitung einzudämmen. Die Regierung warnte die EU, dass die Haushaltsziele verfehlt werden könnten. Der Ausbruch dämpfte die Stimmung unter den Finanzexperten in Europas größter Volkswirtschaft; der deutsche ZEW-Index der deutschen Konjunkturverwartungen ging im Februar deutlich zurück.

Die US-Notenbank erklärte, dass sie angemessene Maßnahmen ergreifen werde, um die US-Wirtschaft zu unterstützen, was weithin als ein Signal ihrer Bereitschaft zu weiteren Zinssenkungen angesehen wird, und die Erwartungen stiegen, dass andere Zentralbanken eigene Unterstützungspakete auf den Weg bringen würden.

Zu den neuen Positionen gehörten Nestlé, Roche und Lonza. Der Schweizer Nahrungsmittelkonzern Nestlé steht unter neuer Leitung, und die Geschäftsbereiche werden reorganisiert, wobei der Schwerpunkt auf Bereichen mit höheren Renditen und Margen liegt. Die Bilanz des Unternehmens ist stark und könnte attraktive Übernahmen ermöglichen. Roche ist führend in der Krebsbehandlung und verfügt über ein starkes Portfolio an Medikamenten. Lonza verkauft hochwertige, wertschöpfende Inhaltsstoffe und ist ein wichtiger Anbieter für die Pharma- und Biotech-Industrie. Die Position im auf Nierenerkrankungen spezialisierten Unternehmen Fresenius Medical Care haben wir verkauft; das Geschäft im öffentlichen Segment in den USA (wo die Gewinnspannen gering sind) nimmt im Verhältnis zum privaten Segment (das hochprofitabel ist) zu, und die Erlöse sind schwer vorherzusagen. Zu den weiteren Verkäufen zählte Cellnex Telecom, ein Anbieter von Telekommunikations-Sendemaschinen; die Bewertung der Aktie erschien nach einer Phase starker Performance ausgereizt.

Die Position im auf Nierenerkrankungen spezialisierten Unternehmen Fresenius Medical Care haben wir verkauft; das Geschäft im öffentlichen Segment in den USA (wo die Gewinnspannen gering sind) nimmt im Verhältnis zum privaten Segment (das hochprofitabel ist) zu, und die Erlöse sind schwer vorherzusagen. Zu den weiteren Verkäufen zählte Cellnex Telecom, ein Anbieter von Telekommunikations-Sendemaschinen; die Bewertung der Aktie erschien nach einer Phase starker Performance ausgereizt.

Das Coronavirus und seine Auswirkungen beherrschen nach wie vor die Stimmung; mehrere europäische Länder haben ihre Grenzen geschlossen, Spanien hat den Notstand ausgerufen, während Frankreich und Italien einen Lockdown eingeführt haben und Deutschland Maßnahmen zur Einschränkung sozialer Kontakte ergriffen hat.

Allerdings scheint die Krankheit in China den Höhepunkt überschritten zu haben (die Fabriken werden wieder geöffnet), und das Vorkommen in den anderen Ländern ist ungleichmäßig verteilt. Die Suche nach einem wirksamen Impfstoff hat begonnen. Die lockere Geldpolitik soll das Wirtschaftswachstum stimulieren und sollte bei Erfolg die Wirtschaft und die Rentabilität der Unternehmen stabilisieren.

Der Brexit hat begonnen, jedoch haben die Verhandlungen vor dem Hintergrund erneuter Risiken eines unregulierten Austritts zu Unsicherheit geführt. Die Koalitionen in Spanien und Italien haben Bestand, Frau Merkel und ihre Nachfolgeplanung sind jedoch unter Druck geraten. Die USA wollen im Vorfeld der Wahlen im Jahr 2020 unbedingt eine Rezession vermeiden.

Unser Schwerpunkt bei der Verwaltung dieses Portfolios mit hohem Überzeugungsgrad liegt auf der Titelauswahl. Wir wollen qualitativ hochwertige Unternehmen identifizieren, von denen aufgrund ihrer Preissetzungsmacht nachhaltige Erträge zu erwarten sind.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Erläuterungen	2020		2019	
	£000	€000	£000	€000
<b>Einkommen</b>				
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	161.132	(102.423)	
Erlös	3	33.469	64.180	
Aufwand	4	(15.517)	(27.898)	
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(46)	(109)	
Nettoerlös vor Steuern		17.906	36.173	
Steuern	6	(4.793)	(3.620)	
Nettoerlöse nach Steuern		13.113	32.553	
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		174.245	(69.870)	
Ausschüttungen	7	(13.123)	(32.557)	
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		161.122	(102.427)	

### BILANZ

zum 7. März 2020

Erläuterungen	2020		2019	
	£000	€000	£000	€000
<b>Aktiva:</b>				
<b>Anlagevermögen:</b>		1.548.295	1.504.769	
<b>Anlagen</b>				
<b>Umlaufvermögen:</b>				
Forderungen	8	5.767	14.370	
Sicht- und Bankguthaben	9	320	12.021	
Zahlungsmitteläquivalente**		34.198	857	
<b>Aktiva, insgesamt</b>		1.588.580	1.532.017	
<b>Passiva:</b>				
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>		(336)	–	
<b>Kreditoren:</b>				
Zahlbare Ausschüttungen		(1.760)	(1.877)	
Weitere Kreditoren	10	(3.424)	(3.126)	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		(5.520)	(5.003)	
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		1.583.060	1.527.014	

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020		2019	
	£000	€000	£000	€000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		1.527.014	3.138.329	
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen		132.400	1.504.765	
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen		(248.220)	(1.861.123)	
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten		–	(1.179.921)	
		(115.820)	(1.536.279)	
Verwässerungsanpassung		47	–	
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)		161.122	(102.427)	
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen		10.697	27.391	
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>		1.583.060	1.527.014	

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>				
Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019	
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,1703	–	0,1703	0,6324
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	–	0,1703	0,1703	0,6324
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>0,1703</b>	<b>0,1703</b>	<b>0,6324</b>
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>				
Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019	
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,3937	–	0,3937	1,4709
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	–	0,3937	0,3937	1,4709
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>0,3937</b>	<b>0,3937</b>	<b>1,4709</b>

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 bis 314).

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

## Threadneedle European Select Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,3761	–	1,3761	1,9690
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,7074	0,6687	1,3761	1,9690
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,3761</b>	<b>1,9690</b>

#### Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,4728	–	2,4728	3,4676
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	–	2,4728	2,4728	3,4676
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,4728</b>	<b>3,4676</b>

#### Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,1135	–	1,1135	1,4536
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	–	1,1135	1,1135	1,4536
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,1135</b>	<b>1,4536</b>

#### Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,5741	–	2,5741	2,8003
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,1202	1,4539	2,5741	2,8003
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,5741</b>	<b>2,8003</b>

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,4949	–	1,4949	1,9275
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,0306	1,4643	1,4949	1,9275
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,4949</b>	<b>1,9275</b>

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,9319	–	1,9319	2,4587
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,1728	1,7591	1,9319	2,4587
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,9319</b>	<b>2,4587</b>

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

\*Die Auflegungs- und Schließungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichstabellen.

## Threadneedle European Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR – Ertragsanteile
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,25	126,83	115,44	132,95
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,92	(0,88)	13,89	(9,75)
Betriebskosten (p)	(2,24)	(2,07)	(2,09)	(0,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,68	(2,95)	11,80	(10,45)
Ausschüttungen (p)	(0,17)	(0,63)	(0,41)	(0,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	136,76	123,25	126,83	121,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,07	0,08	0,04
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	11,10	(2,33)	10,22	(7,86)
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	433	347	4.032	–
Abschließende Anzahl der Anteile	316.472	281.501	3.179.272	–
Betriebskosten (%)**	1,60	1,62	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,06	0,06	–
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	151,51	138,89	133,84	138,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	122,28	114,20	115,22	119,08
<hr/>				
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	288,40	295,27	267,87	309,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	37,24	(2,10)	32,22	(24,96)
Betriebskosten (p)	(5,22)	(4,77)	(4,82)	(1,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	32,02	(6,87)	27,40	(26,60)
Ausschüttungen (p)	(0,39)	(1,47)	(0,96)	(2,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,39	1,47	0,96	2,26
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	320,42	288,40	295,27	282,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,33	0,17	0,18	0,08
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	11,10	(2,33)	10,23	(8,59)
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	247.767	266.743	1.072.075	–
Abschließende Anzahl der Anteile	77.326.044	92.488.996	363.087.509	–
Betriebskosten (%)**	1,60	1,61	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,06	0,06	–
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	354,52	323,33	310,57	323,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	286,13	265,85	267,37	277,23

## Threadneedle European Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile		Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 <sup>1</sup>		09.11.2018 <sup>2</sup>	07.03.2018	
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	309,51		165,60	162,05	
Rendite vor Betriebskosten (p)	(24,96)		4,00	6,32	
Betriebskosten (p)	(1,64)		(1,89)	(2,77)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(26,60)		2,11	3,55	
Ausschüttungen (p)	(2,26)		(1,28)	(0,61)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,26		1,28	0,61	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	282,91		167,71	165,60	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08		0,09	0,10	
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	(8,59)		1,27	2,19	
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		–	31.830	
Abschließende Anzahl der Anteile	–		–	19.220.877	
Betriebskosten (%)**	–		–	1,63	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		–	0,06	
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	323,33		187,16	178,31	
Niedrigster Anteilspreis (p)	277,23		161,68	161,52	
	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		Klasse 2 – Ertragsanteile		
	09.11.2018 <sup>2</sup>	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,89	142,82	183,54	188,89	171,92
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,67	(3,56)	23,70	(1,37)	20,65
Betriebskosten (p)	(1,61)	(2,37)	(2,21)	(2,01)	(1,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,06	(5,93)	21,49	(3,38)	18,67
Ausschüttungen (p)	(1,05)	(0,57)	(1,38)	(1,97)	(1,70)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,05	0,57	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,95	136,89	203,65	183,54	188,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,09	0,21	0,11	0,11
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	6,62	(4,15)	11,71	(1,79)	10,86
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	10.151	962	1.233	3.367
Abschließende Anzahl der Anteile	–	7.414.994	472.420	671.722	1.782.764
Betriebskosten (%)**	–	1,63	1,06	1,06	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,06	0,10	0,06	0,06
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	160,91	153,65	226,68	207,38	200,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,26	135,42	182,10	170,82	171,60

## Threadneedle European Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR – Ertragsanteile	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 <sup>1</sup>	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	198,30	327,03	333,00	300,37
Rendite vor Betriebskosten (p)	(13,78)	42,26	(2,42)	36,15
Betriebskosten (p)	(0,70)	(3,94)	(3,55)	(3,52)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(14,48)	38,32	(5,97)	32,63
Ausschüttungen (p)	(2,16)	(2,47)	(3,47)	(2,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,47	3,47	2,97
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	181,66	365,35	327,03	333,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,37	0,20	0,20
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	(7,30)	11,72	(1,79)	10,86
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	193.003	195.428	556.027
Abschließende Anzahl der Anteile	–	52.827.073	59.757.401	166.976.283
Betriebskosten (%)**	–	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,10	0,06	0,06
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	207,38	403,90	365,60	349,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	177,97	324,46	301,13	299,82

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 <sup>1</sup>	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	349,58	154,61	139,61	144,80
Rendite vor Betriebskosten (p)	(28,10)	24,22	16,60	(3,62)
Betriebskosten (p)	(1,23)	(1,91)	(1,60)	(1,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(29,33)	22,31	15,00	(5,19)
Ausschüttungen (p)	(3,81)	(1,11)	(1,45)	(1,42)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,81	1,11	1,45	1,42
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	320,25	176,92	154,61	139,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,18	0,09	0,09
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	(8,39)	14,43	10,74	(3,58)
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	6.287	15.308	19.050
Abschließende Anzahl der Anteile	–	3.554.014	9.901.087	13.645.147
Betriebskosten (%)**	–	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,10	0,06	0,06
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	365,60	204,57	164,57	156,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	313,74	154,67	135,99	138,05

## Threadneedle European Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	135,59	136,69	122,07	147,71	152,02	138,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,48	(1,02)	14,70	19,06	(1,11)	16,65
Betriebskosten (p)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(1,40)	(1,27)	(1,28)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,39	(1,10)	14,62	17,66	(2,38)	15,37
Ausschüttungen (p)	(2,57)	(2,80)	(2,56)	(1,49)	(1,93)	(1,71)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,57	2,80	2,56	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	152,98	135,59	136,69	163,88	147,71	152,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,08	0,08	0,17	0,09	0,09
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	12,83	(0,80)	11,98	11,96	(1,57)	11,11
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	67.644	106.330	78.459	192.153	142.693	186.351
Abschließende Anzahl der Anteile	44.216.778	78.419.864	57.399.396	117.252.943	96.604.604	122.581.844
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,06	0,83	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,06	0,06	0,10	0,06	0,06
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	168,91	150,79	143,38	182,78	167,08	161,42
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,53	124,60	121,85	146,55	137,72	138,11
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 <sup>1</sup>		
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	190,87	193,92	174,52	203,70		
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,63	(1,43)	21,01	(16,37)		
Betriebskosten (p)	(1,80)	(1,62)	(1,61)	(0,56)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	22,83	(3,05)	19,40	(16,93)		
Ausschüttungen (p)	(1,93)	(2,46)	(2,16)	(2,53)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,93	2,46	2,16	2,53		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	213,70	190,87	193,92	186,77		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,22	0,11	0,12	0,05		
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	11,96	(1,57)	11,12	(8,31)		
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	874.811	798.932	1.176.987	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	409.368.215	418.570.008	606.959.394	–		
Betriebskosten (%)**	0,83	0,83	0,83	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,06	0,06	–		
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	236,19	213,13	203,61	213,13		
Niedrigster Anteilspreis (p)	189,37	175,68	174,20	182,96		

## Threadneedle European Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile 09.11.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	203,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	(16,37)
Betriebskosten (p)	(0,56)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(16,93)
Ausschüttungen (p)	(2,53)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,53
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	186,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05
<b>Wertentwicklung</b>	
Rendite nach Gebühren (%)	(8,31)
<b>Sonstige Informationen</b>	
Schlussnettoinventarwert (€000)	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–
Betriebskosten (%)**	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–
<b>Preise</b>	
Höchster Anteilspreis (p)	213,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	182,96

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 9. November 2018.

<sup>2</sup>Geschlossen am 9. November 2018.

# Threadneedle European Select Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALZUWACHS/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2020	2019
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	162.133	(106.880)
Devisenterminkontrakte	(871)	4.328
Sonstiger (Verlust)/Wertzuwachs	(127)	132
Transaktionskosten	(3)	(3)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	161.132	(102.423)

### 3 ERLÖS

	2020	2019
	£000	£000
Ausländische Dividenden	33.467	64.170
Zinsen auf Bankguthaben	2	6
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr auf OGA	—	4
Gesamterlös	33.469	64.180

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(14.216)	(25.801)
Registrierungsgebühren	(958)	(1.578)
	(15.174)	(27.379)

Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(195)	(306)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(88)	(136)
Kosten für das Geldtunmachen von Zahlungsverpflichtungen	(46)	(60)
	(329)	(502)

Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(8)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
	(14)	(17)

Gesamte Aufwendungen*	(15.517)	(27.898)
-----------------------	----------	----------

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020	2019
	£000	£000
Zinszahlungen	(46)	(109)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(46)	(109)

### 6 BESTEUERUNG

	2020	2019
	£000	£000

#### a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum

Ausländische Steuer	(4.793)	(3.620)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(4.793)	(3.620)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(4.793)	(3.620)

#### b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum

Nettoerlös vor Steuern	17.906	36.173
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(3.581)	(7.235)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	6.650	12.874
Ausländische Steuer	(4.793)	(3.620)
Überplanmäßige Ausgaben	(3.067)	(5.638)

	2020	2019
	£000	£000

Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital

(2) (1)

Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)

(4.793) (3.620)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £24.446.068 (2019: £21.379.128) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020	2019
	£000	£000
Zwischenausschüttung	—	11.370
Endausschüttung	12.457	17.941
	12.457	29.311

Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe

1.842 20.170

Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe

(1.176) (16.924)

Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum

13.123 32.557

Nettoerlöse nach Steuern

13.113 32.553

Umtauschgleich

10 4

Ausschüttungen gesamt

13.123 32.557

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 91 bis 92 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.017	479
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	—	6.205
Antizipativer Erlös	243	560
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	4.507	7.126
Forderungen, insgesamt	5.767	14.370

### 9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2020	2019
	£000	£000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	218	—
Sicht- und Bankguthaben	102	12.021
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	320	12.021

### 10 WEITERE KREDITOREN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.837)	(1.741)
Antizipative Passiva	(35)	(35)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(1.552)	(1.350)
Weitere Kreditoren gesamt	(3.424)	(3.126)

### 11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

# Threadneedle European Select Fund

## Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

### 13 FONDSANTEILE

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

#### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

#### Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,080 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 93 bis 97 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 91 bis 92 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

#### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	281.501
Ausgegebene Anteile	7.124
Zurückgenommene Anteile	(8.302)
Nettoumwandlungen	36.149
Schlussanteile	316.472
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	92.488.996
Ausgegebene Anteile	819.975
Zurückgenommene Anteile	(13.464.573)
Nettoumwandlungen	(2.518.354)
Schlussanteile	77.326.044
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	671.722
Ausgegebene Anteile	8.009
Zurückgenommene Anteile	(90.920)
Nettoumwandlungen	(116.391)
Schlussanteile	472.420
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	59.757.401
Ausgegebene Anteile	2.768.083
Zurückgenommene Anteile	(9.601.643)
Nettoumwandlungen	(96.768)
Schlussanteile	52.827.073
<b>Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	9.901.087
Ausgegebene Anteile	149.647
Zurückgenommene Anteile	(6.496.720)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.554.014

2020

<b>Klasse X – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	78.419.864
Ausgegebene Anteile	18.711.402
Zurückgenommene Anteile	(52.914.488)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	44.216.778

<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	96.604.604
Ausgegebene Anteile	23.873.833
Zurückgenommene Anteile	(10.029.248)
Nettoumwandlungen	6.803.754
Schlussanteile	117.252.943

<b>Klasse Z – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	418.570.008
Ausgegebene Anteile	23.417.242
Zurückgenommene Anteile	(31.407.735)
Nettoumwandlungen	(1.211.300)
Schlussanteile	409.368.215

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

### 14 RISIKOMANAGEMENT

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

#### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,88 % und umgekehrt zur Folge (2019: 4,53 %).

#### Währungsrisiken

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

	Gesamt
	£000
<b>Währung 2020</b>	
Dänische Krone	107.291
Euro	1.142.865
Schwedische Krone	83.478
Schweizer Franken	211.826
US-Dollar	41.424
<b>Währung 2019</b>	
Dänische Krone	71.184
Euro	1.247.648
Schwedische Krone	98.301
Schweizer Franken	34.343
US-Dollar	79.113

#### Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

	Währungsschwankung	Fonds-bewegung
	%	%
<b>Währung 2020</b>		
Euro	1,19	0,86
Schweizer Franken	7,83	1,05
<b>Währungsschwankung</b>		
<b>Währung 2019</b>		
Euro	4,04	3,30

## Threadneedle European Select Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2020	Kontrahent	Engagement	Verpfändete
		in Devisen- terminkontrakten	
		£000	£000
	J.P. Morgan	–	218
	Lloyds	1	–
2019	Kontrahent	Engagement	Verpfändete
		in Devisen- terminkontrakten	
		£000	£000
	J.P. Morgan	51	–

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

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

#### Zinsrisiko

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2020	Variabel	Festverzins-	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	liche	verzinsliche	
	Finanzanlagen	Finanzanlagen	Finanzanlagen	
	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	107.291	107.291
Euro	250	–	1.150.830	1.151.080
Schwedische Krone	–	–	83.478	83.478
Schweizer Franken	–	–	211.826	211.826
Pfund Sterling	70	–	1.566	1.636
US-Dollar	–	–	42.125	42.125
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	71.184	71.184
Euro	12.002	–	1.251.928	1.263.930
Schwedische Krone	–	–	98.301	98.301
Schweizer Franken	1	–	34.342	34.343
Pfund Sterling	14	–	1.414	1.428
US-Dollar	4	–	79.109	79.113

Währung 2020	Variabel	Festverzins-	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	liche	verzinsliche	
	Finanzverbind-	Finanzverbind-	Finanzverbind-	
	lichkeiten	lichkeiten	lichkeiten	
	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(8.215)	(8.215)
Pfund Sterling	–	–	(5.460)	(5.460)
US-Dollar	–	–	(701)	(701)
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(16.282)	(16.282)
Pfund Sterling	–	–	(5.003)	(5.003)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £29.000 (2019: £51.000) und einem Haftungswert von £336.000 (2019: £Null).

### 15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Ebene 1*	1.582.464	–	1.505.575	–
Ebene 2	29	(336)	51	–
	1.582.493	(336)	1.505.626	–

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

### 16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 17 PORTFOLIOTRANSAKTIONS-KOSTEN

#### 7. März 2020

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	649.992	409	0,06	727	0,11
Organismen für gemeinsame					
Anlagen	170.732	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	8.288	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>829.012</b>	<b>409</b>		<b>727</b>	
<b>Käufe insgesamt, brutto:</b>	<b>830.148</b>				

## Threadneedle European Select Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
<b>Verkauf</b>						
Aktien	779.386	495	0,06	1	0,00	
Organismen für gemeinsame Anlagen	136.502	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>915.888</b>	<b>495</b>		<b>1</b>		

#### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

**915.392**

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,06 %
Steuern:	0,04 %

#### 7. März 2019

	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
<b>Kauf</b>						
Aktien	448.811	255	0,06	411	0,09	
Organismen für gemeinsame Anlagen	43.974	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>492.785</b>	<b>255</b>		<b>411</b>		

#### Käufe insgesamt, brutto:

**493.451**

	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
<b>Verkauf</b>						
Aktien	795.840	490	0,02	1	0,00	
Organismen für gemeinsame Anlagen	42.579	–	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	1.167.599	–	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	4.981	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>2.010.999</b>	<b>490</b>		<b>1</b>		

#### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

**2.010.508**

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,04 %
Steuern:	0,02 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,05 % (7. März 2019: 0,06 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 0,59 %.

Der NIW wurde am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 22. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(27,24)
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(16,93)
Klasse 2 – Ertragsanteile	(19,18)
Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	(27,31)
Klasse X – Thesaurierungsanteile	(14,01)

# Threadneedle European Smaller Companies Fund

## Anlagebericht

### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des EMIX Smaller European Companies Ex UK Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von kleineren europäischen Unternehmen.

Als kleinere europäische Unternehmen betrachtet der Fonds Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Kontinentaleuropa, die zum Kaufzeitpunkt nicht unter den führenden 225 Unternehmen im FTSE World Europe ex UK Index (ein Index von großen und mittleren europäischen Unternehmen (ohne das Vereinigte Königreich)) vertreten sind.

Der Fonds wählt kleinere Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Kleinere Unternehmen ermöglichen in manchen Fällen ein potenzielles Engagement in Nischen-Wachstumsbereichen, die für große Unternehmen oft nicht zugänglich sind.

Der EMIX Smaller European Companies Ex UK Index gilt als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung kleinerer Unternehmen in ganz Europa (ohne Vereinigtes Königreich). Er umfasst derzeit über 1.000 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 100 Unternehmen, darunter möglicherweise auch in Aktien einiger Unternehmen, die nicht im EMIX Smaller Europe Ex UK Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

**Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1\***  
Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Smaller Companies Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 827,48 Pence auf 852,89 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +5,37 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,43 %. (Zur Information: Der EMIX Smaller European Companies Ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +6,17 %.)

## Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die europäischen Aktienmärkte verzeichneten über weite Strecken des Jahres 2019 kräftige Gewinne, gingen jedoch Anfang 2020 wieder zurück, als sich ein neu entdecktes Coronavirus in ganz China und darüber hinaus ausbreitete und Sorgen auslöste, dass der Ausbruch die Volkswirtschaften in eine Rezession stürzen könnte. Der Berichtszeitraum begann mit einer positiven Stimmung, beflügelt durch einige ermutigende Wirtschaftsdaten und Unternehmensergebnisse. Im Jahresverlauf vervielfachten sich die Anzeichen einer weltweiten Konjunkturabschwächung. Das BIP-Wachstum im dritten Quartal war für die Eurozone gedämpft, und die deutsche Wirtschaft entging nur knapp einer Rezession. Die Daten zeigten, dass das BIP-Wachstum der Eurozone im vierten Quartal 2019 auf nahezu Null zurückging, da die Wirtschaft in Frankreich und Italien schrumpfte, obwohl sich Spaniens Wirtschaft als widerstandsfähiger erwies.

Die Europäische Zentralbank kündigte Konjunkturmaßnahmen zur Ankerbelung des Wachstums an. Dazu gehörte die weitere Senkung der Zinssätze in den negativen Bereich, die Wiederaufnahme des Anleihekaufprogramms und die Ankündigung großzügigerer Bedingungen für eine langfristige, billige Finanzierung für die Banken. In den USA führte die US-Notenbank drei Zinssenkungen durch. Später zog die Anlegerstimmung in der Eurozone an, ein Zeichen dafür, dass sich die Wirtschaft der Region nach einem Abschwung stabilisiert haben könnte, und der vielbeachtete ZEW-Index (Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung) der deutschen Konjunkturerwartungen war im Dezember stärker als vorhergesagt. Ein Handelskrieg zwischen den USA und China hatte wesentliche Auswirkungen auf die Anlegerstimmung während des Jahres, obwohl sich die Märkte beruhigten, als im Januar 2020 ein erstes Teilhandelsabkommen zwischen den USA und China unterzeichnet wurde.

In Italien einigten sich die Demokratische Partei und die Fünf-Sterne-Bewegung auf die Bildung einer neuen Koalitionsregierung, womit vorgezogene Wahlen vermieden wurden, während die vierte Parlamentswahl in ebenso vielen Jahren in Spanien zu einer fragilen linksgerichteten Koalition führte. Zu den weiteren politischen Neuigkeiten gehörte, dass das Amtsenthebungsverfahren gegen Präsident Trump mit einem Freispruch endete, während nach den Wahlen in Irland alle drei führenden Parteien gleichauf lagen; Koalitionsgespräche sind im Gange. Die politischen Aussichten in Deutschlands wurden getrübt, da die als Nachfolgerin von Bundeskanzlerin Merkel vorgesehene Politikerin von ihrem Amt als Vorsitzende der Mitte-Rechts-Partei Christlich Demokratische Union (CDU) zurücktrat.

Anfang 2020 begann sich ein virulentes Coronavirus in China auszubreiten, worauf mehrere Städte unter Quarantäne gestellt wurden. Später verbreitete sich das Virus weltweit. Es verursachte weitreichende wirtschaftliche Störungen und führte zu starken Einbrüchen an den Aktienmärkten; gleichzeitig führte die Uneinigkeit zwischen Russland und Saudi-Arabien zu einem drastischen Rückgang des Ölpreises, da die Saudis ihre Produktion erhöhten. Italien war als eines der ersten europäischen Länder von einem Ausbruch des Virus betroffen und stellte mehrere Gebiete unter Quarantäne, um die Ausbreitung

einzuздämmen. Die Regierung warnte die EU, dass die Haushaltsziele verfehlt werden könnten. Der Ausbruch dämpfte die Stimmung unter den Finanzexperten in Europas größter Volkswirtschaft; der deutsche ZEW-Index der deutschen Konjunkturerwartungen ging im Februar deutlich zurück.

Die US-Notenbank erklärte, dass sie angemessene Maßnahmen ergreifen werde, um die US-Wirtschaft zu unterstützen, was weithin als ein Signal ihrer Bereitschaft zu weiteren Zinssenkungen angesehen wird, und die Erwartungen stiegen, dass andere Zentralbanken eigene Unterstützungspakete auf den Weg bringen würden. Zu den neuen Positionen gehörten Fluidra und Nexi. Fluidra ist ein Unternehmen für Schwimmbadbedarf; Kundenbasis und Wettbewerb sind fragmentiert, während die vertikale Integration die Rendite und die Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells verbessern sollte. Nexi ist ein Unternehmen für Zahlungssysteme, das als Branchenführer in einem der am wenigsten durchdrungenen, strukturell wachsenden Märkte einzigartig positioniert ist. Nexi bietet Produkte und Dienstleistungen entlang der gesamten Wertschöpfungskette im Zahlungsverkehr an und erzielt seine gesamten Einnahmen aus dem italienischen Zahlungsverkehrsmarkt. Dort profitiert das Unternehmen von seinen etablierten Beziehungen zu Banken sowie von Eintrittsbarrieren aufgrund der uneinheitlichen Entwicklung des Zahlungsverkehrs in Italien. Das Unternehmen ist sowohl innerhalb der Branche als auch aus einer breiteren makroökonomischen Perspektive heraus gut aufgestellt.

Nach einer Phase guter Renditen verkaufte wir mehrere Positionen, darunter Cellnex Telecom, einen Anbieter von Telekommunikations-Sendemasten. Intexion wurde ebenfalls verkauft; das Technologieunternehmen hatte ein Übernahmeangebot erhalten.

Das Coronavirus und seine Auswirkungen beherrschen nach wie vor die Stimmung; mehrere europäische Länder haben ihre Grenzen geschlossen, Spanien hat den Notstand ausgerufen, während Frankreich und Italien einen Lockdown eingeführt haben und Deutschland Maßnahmen zur Einschränkung sozialer Kontakte ergriffen hat.

Allerdings scheint die Krankheit in China den Höhepunkt überschritten zu haben (die Fabriken werden wieder geöffnet), und das Vorkommen in den anderen Ländern ist ungleichmäßig verteilt. Die Suche nach einem wirksamen Impfstoff hat begonnen. Die lockere Geldpolitik soll das Wirtschaftswachstum stimulieren und sollte bei Erfolg die Wirtschaft und die Rentabilität der Unternehmen stabilisieren.

Der Brexit hat begonnen, jedoch haben die Verhandlungen vor dem Hintergrund erneuter Risiken eines ungeregelten Austritts zu Unsicherheit geführt. Die Koalitionen in Spanien und Italien haben Bestand, Frau Merkel und ihre Nachfolgeplanung sind jedoch unter Druck geraten. Die USA wollen im Vorfeld der Wahlen im Jahr 2020 unbedingt eine Rezession vermeiden. Unser Hauptaugenmerk bei der Verwaltung dieses Portfolios liegt auf der Titelauswahl, die sich an makroökonomischen und thematischen Gesichtspunkten orientiert. Bevorzugt wird in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht investiert, die auf Marken, patentierten Verfahren, regulatorischen Hindernissen für den Marktzugang und starke Marktpositionen beruht.

## AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	€000	€000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	16.199	(192.816)
Erlös	3	8.693	42.175
Aufwand	4	(4.546)	(24.846)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(9)	(103)
Nettoerlös vor Steuern		4.138	17.226
Steuern	6	(1.170)	(2.096)
Nettoerlöse nach Steuern		2.968	15.130
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		19.167	(177.686)
Ausschüttungen	7	(2.980)	(15.139)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagstätigkeit</b>		16.187	(192.825)

## BILANZ

zum 7. März 2020

	Erläuterungen	2020	2019
		€000	€000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		376.600	451.724
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	1.260	1.772
Sicht- und Bankguthaben		469	102
Zahlungsmitteläquivalente**		2.627	1.029
<b>Aktiva, insgesamt</b>		380.956	454.627
<b>Passiva:</b>			
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>		–	(1)
<b>Kreditoren:</b>			
Zahlbare Ausschüttungen		(108)	(257)
Weitere Kreditoren	9	(2.068)	(2.890)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		(2.176)	(3.148)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		378.780	451.479

## ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	€000	€000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	451.479	1.717.667
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	48.632	2.274.838
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(139.863)	(2.447.181)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	(1.485.655)
	(91.231)	(1.657.998)
Verwässerungsanpassung	15	173
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagstätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	16.187	(192.825)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.330	12.934
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	378.780	451.479

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 bis 314).

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung	Erlös Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil			
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>			
Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2019: 1,1261).			
<b>Klasse 1 EUR– Ertragsanteile*</b>			
Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2019: 1,1249).			
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>			
Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2019: 1,1532).			
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Ausschüttung</b>			
<b>Zeitraum</b>			
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 bis 07.03.2020	6,1303	–	6,1303
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 bis 07.03.2020	–	6,1303	6,1303
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>7,2538</b>

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

## Threadneedle European Smaller Companies Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile\*

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,1621	–	1,1621
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,4021	0,7600	1,1621
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,1621</b>

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,5091	–	1,5091	1,7199
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,0783	1,4308	1,5091	1,7199
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,5091</b>	<b>1,7199</b>

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,6774	–	1,6774	1,8918
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	–	1,6774	1,6774	1,8918
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,6774</b>	<b>1,8918</b>

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

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

## Threadneedle European Smaller Companies Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR – Ertragsanteile	
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	803,52	846,11	710,70	803,52	892,73
Rendite vor Betriebskosten (p)	39,13	(27,05)	149,44	39,11	(77,99)
Betriebskosten (p)	(14,65)	(14,41)	(13,53)	(14,63)	(10,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,48	(41,46)	135,91	24,48	(88,09)
Ausschüttungen (p)	–	(1,13)	(0,50)	–	(1,12)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	828,00	803,52	846,11	828,00	803,52
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,26	0,71	0,48	0,26	0,70
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	3,05	(4,90)	19,12	3,05	(9,87)
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	437	436	37.151	27.557	34.005
Abschließende Anzahl der Anteile	52.838	54.266	4.390.817	3.328.151	4.231.965
Betriebskosten (%)**	1,67	1,69	1,67	1,67	1,67 <sup>t</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,08	0,06	0,03	0,08
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	939,93	921,17	871,49	939,93	921,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	795,58	726,80	711,50	795,57	726,80
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	23.11.2018 <sup>2</sup>	
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	826,82	869,42	729,86	917,33	
Rendite vor Betriebskosten (p)	40,25	(27,84)	153,42	(97,91)	
Betriebskosten (p)	(15,06)	(14,76)	(13,86)	(5,66)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	25,19	(42,60)	139,56	(103,57)	
Ausschüttungen (p)	–	(1,15)	(0,51)	(4,07)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,15	0,51	4,07	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	852,01	826,82	869,42	789,16	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,27	0,73	0,49	0,27	
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	3,05	(4,90)	19,12	(11,60)	
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	43.766	83.057	1.340.754	–	
Abschließende Anzahl der Anteile	5.136.755	10.045.388	154.211.766	–	
Betriebskosten (%)**	1,68	1,69	1,67	–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,08	0,06	–	
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	967,19	946,55	894,98	946,55	
Niedrigster Anteilspreis (p)	818,74	746,83	730,67	789,16	

## Threadneedle European Smaller Companies Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 <sup>2</sup>	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,32	131,53	937,14	979,38	817,13
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,50)	14,16	45,39	(31,76)	172,11
Betriebskosten (p)	(1,26)	(2,37)	(10,87)	(10,48)	(9,86)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,76)	11,79	34,52	(42,24)	162,25
Ausschüttungen (p)	(0,64)	(0,18)	(6,13)	(7,25)	(6,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,64	0,18	6,13	7,25	6,26
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	133,56	143,32	971,66	937,14	979,38
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,08	0,31	0,82	0,55
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	(6,81)	8,96	3,68	(4,31)	19,86
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	374	93.939	108.819	385.333
Abschließende Anzahl der Anteile	–	260.891	9.667.973	11.611.884	39.344.529
Betriebskosten (%)**	–	1,67	1,06	1,07	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,06	0,03	0,08	0,06
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	159,99	149,00	1.102,12	1.069,41	1.007,29
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,56	131,89	927,99	845,43	818,05
	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile		Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>		
	23.11.2018 <sup>2</sup>		07.03.2020 <sup>4</sup>		
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	1.035,08		100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	(138,13)		(0,12)		
Betriebskosten (p)	(4,07)		(0,05)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(142,20)		(0,17)		
Ausschüttungen (p)	(8,93)		(1,16)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	8,93		1,16		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	892,88		99,83		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,31		0,03		
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	(13,74)		(0,17)		
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		31.433		
Abschließende Anzahl der Anteile	–		31.487.779		
Betriebskosten (%)**	–		0,06 <sup>†</sup>		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		0,03		
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	1.069,41		113,08		
Niedrigster Anteilspreis (p)	892,88		98,75		

## Threadneedle European Smaller Companies Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z EUR – Ertragsanteile
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	23.11.2018 <sup>2</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	178,56	188,06	157,90	198,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,62	(6,14)	33,27	(24,59)
Betriebskosten (p)	(1,71)	(1,64)	(1,59)	(0,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,91	(7,78)	31,68	(25,21)
Ausschüttungen (p)	(1,51)	(1,72)	(1,52)	(1,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	183,96	178,56	188,06	171,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,16	0,11	0,06
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	3,87	(4,14)	20,06	(12,68)
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	13.174	21.697	20.019	–
Abschließende Anzahl der Anteile	7.161.109	12.151.117	10.644.917	–
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,08	0,06	–
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	210,32	205,52	194,94	205,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	176,80	162,57	158,08	171,67
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	23.11.2018 <sup>2</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	198,32	206,89	172,32	218,76
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,59	(6,75)	36,31	(29,19)
Betriebskosten (p)	(1,91)	(1,82)	(1,74)	(0,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,68	(8,57)	34,57	(29,90)
Ausschüttungen (p)	(1,68)	(1,89)	(1,66)	(2,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,68	1,89	1,66	2,16
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	206,00	198,32	206,89	188,86
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,17	0,12	0,06
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	3,87	(4,14)	20,06	(13,67)
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	168.474	203.465	504.483	–
Abschließende Anzahl der Anteile	81.782.838	102.592.660	243.838.268	–
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,08	0,06	–
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	233,59	226,10	212,74	226,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	196,39	178,85	172,51	188,86

## Threadneedle European Smaller Companies Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	23.11.2018 <sup>1</sup>	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	146,30	133,18
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,47)	14,39
Betriebskosten (p)	(0,68)	(1,27)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,15)	13,12
Ausschüttungen (p)	(1,51)	(1,31)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,51	1,31
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	137,15	146,30
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,09
<b>Wertentwicklung</b>		
Rendite nach Gebühren (%)	(6,25)	9,85
<b>Sonstige Informationen</b>		
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	1.081
Abschließende Anzahl der Anteile	–	739.107
Betriebskosten (%)**	–	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,06
<b>Preise</b>		
Höchster Anteilspreis (p)	163,94	151,20
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,15	133,54

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Nur für zulässige Anleger verfügbar.

<sup>2</sup>Aufgelegt am 15. Juni 2018.

<sup>3</sup>Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 23. November 2018.

<sup>4</sup>Geschlossen am 23. November 2018.

<sup>5</sup>Aufgelegt am 9. Mai 2019.

<sup>6</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

# Threadneedle European Smaller Companies Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	16.312	(193.347)
Devisenterminkontrakte	(44)	326
Sonstiger (Verlust)/Wertzuwachs	(66)	213
Transaktionskosten	(3)	(8)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	16.199	(192.816)

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Dividenden Großbritannien	–	506
Ausländische Dividenden	8.693	41.661
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr auf OGA	–	8
Gesamterlös	8.693	42.175

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(4.029)	(22.301)
Registrierungsgebühren	(417)	(2.198)
	(4.446)	(24.499)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(52)	(220)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(32)	(112)
	(84)	(332)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(8)	(7)
Prüfungsgebühren	(8)	(8)
	(16)	(15)
Gesamte Aufwendungen*	(4.546)	(24.846)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	(9)	(103)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(9)	(103)

### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Ausländische Steuer	(1.170)	(2.096)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.170)	(2.096)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.170)	(2.096)
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	4.138	17.226
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(828)	(3.445)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	1.731	8.438
Ausländische Steuer	(1.170)	(2.096)
Überplanmäßige Ausgaben	(903)	(4.991)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	–	(2)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.170)	(2.096)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £8.562.972 (2019: £7.659.893) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Zwischenausschüttung	–	10.329
Endausschüttung	2.438	3.156
	2.438	13.485
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	891	21.406
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(349)	(19.752)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	2.980	15.139
Nettoerlöse nach Steuern	2.968	15.130
Umtauschgleich	1	9
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	11	–
Ausschüttungen gesamt	2.980	15.139

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 102 bis 103 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	348	268
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	134
Antizipativer Erlös	–	8
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	912	1.362
Forderungen, insgesamt	1.260	1.772

### 9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.269)	(2.391)
Fällige Zahlungen für Käufe	(380)	–
Antizipative Passiva	(14)	(18)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(405)	(481)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.068)	(2.890)

### 10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

### 12 FONDSANTEILE

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

#### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilkategorie 1	1,50 %
Anteilkategorie 2	1,00 %
Anteilkategorie X	k. A.*
Anteilkategorie Z	0,75 %

## Threadneedle European Smaller Companies Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 104 bis 107 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 102 bis 103 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

#### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	54.266
Ausgegebene Anteile	177
Zurückgenommene Anteile	(1.605)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	52.838

#### Klasse 1 in EUR – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	4.231.965
Ausgegebene Anteile	377.696
Zurückgenommene Anteile	(1.281.510)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.328.151

#### Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	10.045.388
Ausgegebene Anteile	84.349
Zurückgenommene Anteile	(4.842.976)
Nettoumwandlungen	(150.006)
Schlussanteile	5.136.755

#### Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	11.611.884
Ausgegebene Anteile	229.264
Zurückgenommene Anteile	(2.180.699)
Nettoumwandlungen	7.524
Schlussanteile	9.667.973

#### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile\*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	31.487.779
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	31.487.779

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	12.151.117
Ausgegebene Anteile	2.065.058
Zurückgenommene Anteile	(7.177.134)
Nettoumwandlungen	122.068
Schlussanteile	7.161.109

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	102.592.660
Ausgegebene Anteile	2.185.361
Zurückgenommene Anteile	(23.474.520)
Nettoumwandlungen	479.337
Schlussanteile	81.782.838

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

### 13 RISIKOMANAGEMENT

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

#### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,16 % und umgekehrt zur Folge (2019: 5,06 %).

#### Währungsrisiken

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

#### Währung 2020

Dänische Krone	14.628
Euro	293.051
Schwedische Krone	24.203
Schweizer Franken	48.295
US-Dollar	25

#### Währung 2019

Dänische Krone	25.649
Euro	341.526
Norwegische Krone	4
Schwedische Krone	30.410
Schweizer Franken	45.966
US-Dollar	9.327

#### Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

	Währungsschwankung	Fonds- bewegung
	%	%
<b>Währung 2020</b>		
Euro	1,19	0,92
Schweizer Franken	7,83	1,00
	<b>Währungsschwankung</b>	<b>Fonds- bewegung</b>
	%	%
<b>Währung 2019</b>		
Euro	4,04	3,06
Schweizer Franken	1,35	0,14

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

#### Engagement in Devisen- terminkontrakten

<b>2019</b>	<b>£000</b>
<b>Kontrahent</b>	
Bank of Scotland	1

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

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

#### Zinsrisiko

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

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanz- Aktiva £000	Festverzinsliche Finanz- Aktiva £000	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>				
Dänische Krone	–	–	14.628	14.628
Euro	419	2.627	290.385	293.431
Schwedische Krone	–	–	24.203	24.203
Schweizer Franken	–	–	48.295	48.295
Pfund Sterling	25	–	349	374
US-Dollar	25	–	–	25
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Dänische Krone	–	–	25.649	25.649
Euro	14	–	342.964	342.978
Norwegische Krone	–	–	4	4
Schwedische Krone	36	–	30.374	30.410
Schweizer Franken	1	–	45.965	45.966
Pfund Sterling	15	–	1.730	1.745
US-Dollar	36	–	9.291	9.327

## Threadneedle European Smaller Companies Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanz- Passiva	Festverzinsliche Finanz- Passiva	Finanz- Passiva Finanz- anlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
<b>Währung 2020</b>				
Euro	–	–	(380)	(380)
Pfund Sterling	–	–	(1.796)	(1.796)
<b>Währung 2019</b>				
Euro	–	–	(1.452)	(1.452)
Pfund Sterling	–	–	(3.148)	(3.148)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten und Portfolio-Swaps, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von Null (2019: £1.000) und einem Haftungswert von Null (2019: £1.000).

### 14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	379.227	–	452.752	–
Ebene 2	–	–	1	–
	<u>379.227</u>	<u>–</u>	<u>452.753</u>	<u>–</u>

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

### 15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

#### 7. März 2020

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
<b>Kauf</b>					
Aktien	46.221	22	0,05	24	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	21.929	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.366	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<u>69.516</u>	<u>22</u>		<u>24</u>	
<b>Käufe insgesamt, brutto:</b>	<u>69.562</u>				

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
<b>Verkauf</b>					
Aktien	139.073	83	0,06	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	20.410	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<u>159.483</u>	<u>83</u>		<u>–</u>	

#### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 159.400

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,02 %
Steuern:	0,01 %

#### 7. März 2019

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
<b>Kauf</b>					
Aktien	460.476	271	0,06	245	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	29.108	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<u>489.584</u>	<u>271</u>		<u>245</u>	

#### Käufe insgesamt, brutto: 490.100

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
<b>Verkauf</b>					
Aktien	563.593	330	0,02	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	54.435	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	1.481.035	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	9.539	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<u>2.108.602</u>	<u>330</u>		<u>–</u>	

#### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 2.108.272

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,06 %
Steuern:	0,02 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,19 % (7. März 2019: 0,15 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 0,54 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(13,08)
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	(27,70)

# Threadneedle European Bond Fund

## Anlagebericht

### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des ICE BofAML Pan-Europe Broad Market Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von staatlichen Emittenten, halbstaatlichen Institutionen und Unternehmen (Unternehmensanleihen) begeben werden und auf eine europäische Währung lauten.

Der Fonds wählt in der Regel Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Das Portfolio kann jedoch auch Anleihen mit geringerer Bonität enthalten, falls dies als angemessen erachtet wird, sowie Anleihen, die auf außereuropäische Währungen lauten.

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

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

Der ICE BofAML Pan-Europe Broad Market Index gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von Unternehmens- und Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating, die auf europäische Währungen lauten. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Bond Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2020 von 77,30 Pence auf 84,55 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +7,95 %. Zur Information: Der ICE BofA Pan-Europe Broad Market Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +8,64 %.

### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der zwölfmonatige Berichtszeitraum stellte eine volatile Phase für die Finanzmärkte dar und erwies sich als vorteilhaft für die Renditen der Kern-Staatsanleihen.

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums veranlassten drei sich teilweise überlappende Faktoren die Anleger, die relative „Sicherheit“ der Kern-Staatsanleihen zu bevorzugen, und die Preise dieser Anleihen stiegen, während

die Renditen zurückgingen. Zu diesen Faktoren gehörten der Handelsstreit zwischen den USA und China, die damit einhergehende Verschlechterung der weltweiten Wirtschaftsdaten, und schließlich, was vielleicht am wichtigsten ist, die gelockerte Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken.

Kurz vor Beginn des Berichtszeitraums signalisierte die US-Notenbank, dass sie ihren Straffungszyklus für unbestimmte Zeit auf Eis legen werde. Dies ebnete den Weg für eine Kursänderung der großen Zentralbanken in aller Welt hin zu einer gemäßigteren Geldpolitik. Danach verstärkte sich die Erwartung von Zinssenkungen. Die US-Notenbank (Fed) setzte dies im Juli in die Tat um und senkte erstmals seit 2008 die Zinsen. Darauf folgten zwei weitere Zinssenkungen im September und Oktober. Angesichts der schwachen Wirtschaftsdaten schloss sich die Europäische Zentralbank (EZB) schließlich im September an, senkte die Zinsen weiter unter null und nahm ihr Anleihekaufprogramm wieder auf. Der entgegenkommendere Kurs der EZB kam den Staatsanleihen der sogenannten Randländer in der Eurozone zugute und überweg die Sorgen in Verbindung mit dem Zusammenbruch der populistischen Koalition in Italien. Die Anlegerstimmung gegenüber den Staatsanleihen der Randländer wurde weiter beflügelt, als in Italien eine neue, weniger extreme Koalition gebildet wurde, womit das Risiko einer Neuwahl beseitigt wurde.

Im vierten Quartal 2019 legten die Renditen für Kernanleihen und risikoreichere Schuldtitel zu. Die Kernanleihen gerieten unter Druck, als die Handelsspannungen zwischen China und den USA nachließen, da die beiden Länder ein erstes Handelsabkommen schlossen und die globalen Produktionsdaten darauf hindeuteten, dass das Schlimmste für den Sektor möglicherweise überstanden war. Britische und deutsche Staatsanleihen wurden auch durch den Rückgang der Brexit-Sorgen belastet. Premierminister Boris Johnson handelte mit der EU ein neues Austrittsabkommen aus und errang anschließend einen entscheidenden Sieg bei den Parlamentswahlen. Das Ergebnis ebnete den Weg für die Verabschiedung seines Brexit-Deals durch das Parlament Ende Dezember und den formellen Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU Ende Januar 2020. Der Anstieg der Renditen bei den Kernanleihen veranlasste die Anleger zu einigen Gewinnmitnahmen bei den Schuldtiteln der Randländer, ebenso wie die erneuten Sorgen um die Stabilität der italienischen Regierung und eine Wahl in Spanien, die zu einer fragilen linksgerichteten Koalition führte.

Im ersten Quartal 2020 wurden alle anderen Sorgen des Marktes von einer neuen und unerwarteten Bedrohung überschattet – der von China ausgehenden schnellen Ausbreitung eines neuartigen Coronavirus in der übrigen Welt. Als sich der Ausbruch dem Status einer Pandemie näherte, ergriffen die Regierungen immer drastischere Maßnahmen, um die Ausbreitung einzudämmen, und die Wirtschaftsprognosen brachen ein. Die US-Notenbank nahm Anfang März eine Notzinssenkung vor, und die Hoffnungen stiegen, dass andere Zentralbanken eigene Anreizmaßnahmen ergreifen würden, was nach dem Ende des Berichtszeitraums tatsächlich geschah. Die Renditen der Kern-Staatsanleihen fielen in diesem Umfeld auf Rekordtiefs, während die Renditen der Staatsanleihen der Euro-Randländer stiegen, da die Anleger risikoreichere Anlagen auf der Suche nach sichereren Häfen verließen. Der Renditeaufschlag, den

italienische Anleihen gegenüber deutschen Bundesanleihen bieten, stieg sprunghaft an; das Mittelmeerland ist vom Ausbruch des Virus am schlimmsten betroffen.

Über das Gesamtjahr gingen die Renditen britischer und deutscher Staatsanleihen stark zurück. Der Renditeaufschlag, den die Staatsanleihen der Euro-Randländer gegenüber den „sichereren“ deutschen Bundesanleihen bieten, hat sich trotz des jüngsten Anstiegs im Laufe des Berichtszeitraums verengt.

Im Bereich Staatsanleihen eröffneten wir Positionen in Irland, Slowenien, Belgien und stockten die Positionen in Italien und Frankreich auf. Wir verringerten das Engagement in Spanien und verkauften die Positionen in Österreich und Ungarn.

Zu den Neuzugängen des Portfolios bei Anleihen von staatlichen Stellen bzw. halbstaatlichen Institutionen zählte eine „Nachhaltigkeitsanleihe“ der baskischen Regierung (Spanien). Des Weiteren eröffneten wir Positionen in der Europäischen Investitionsbank und in SNCF Réseau, dem Betreiber des französischen Eisenbahnnetzes.

Im Bereich Unternehmensanleihen beteiligten wir uns an einer Reihe von Neuemissionen im Primärmarkt, einschließlich drei Tranchen einer neuen Anleihe von Fidelity National Information Services, die zur Finanzierung des Erwerbs von Worldpay aufgelegt wurde. Am Sekundärmarkt stockten wir einige Positionen auf, z. B. DS Smith und AT&T. Anheuser-Busch InBev wurde nach einer starken Spread-Performance glattgestellt, da das Unternehmen auch schwache Ergebnisse im Asien-Geschäft verzeichnete. Auch die Positionen in Wellcome Trust und Vesteda Finance sowie einige andere wurden verkauft.

Mit Blick auf die Zukunft werden die wirtschaftlichen Auswirkungen des Coronavirus in den Industrieländern beträchtlich sein, und wir sind skeptisch, dass eine Erholung der weltweiten Wirtschaftstätigkeit so früh einsetzen wird, wie von den Behörden erhofft.

Die US-Notenbank und andere Zentralbanken sind entschlossen, die Bemühungen der Regierungen, die Auswirkungen auf das globale Wachstum durch massive Finanz- und geldpolitische Anreize abzumildern, zu unterstützen. Die Nachfrage wird stark beeinträchtigt werden, die Arbeitslosigkeit wird steigen und die Inflation wird sinken. Unter diesen außergewöhnlichen Bedingungen bevorzugen wir weiterhin die Duration. Ein Leitzins, der über einen längeren Zeitraum bei null liegt, sowie der Zusammenbruch des Wachstumsgefälles zwischen den USA und anderen Industrieländern sollte den US-Staatsanleihen mehr Spielraum für einen Anstieg bieten. In der Zwischenzeit würden laufende strukturelle Probleme und sich dauerhaft auftürmende Schuldenlasten mittel- bis langfristig das Aufwärtspotenzial der Inflation begrenzen.

In der Eurozone hat der Ausbruch des Virus das Potenzial, die beginnende Erholung der Industriestärke und die Inflationserwartungen aus der Spur zu bringen. Da die politischen Optionen der EZB begrenzt sind, muss die Last von der Fiskalpolitik getragen werden.

## AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	10.560	(1.609)
Erlös	3	1.306	1.644
<b>Aufwand</b>	4	(1.069)	(1.090)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(661)	(488)
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern		(424)	66
Steuern	6	–	–
Netto(aufwendungen)/-erträge nach Steuern		(424)	66
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		10.136	(1.543)
Ausschüttungen	7	(498)	(1.008)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		9.638	(2.551)

## ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	95.502	89.871
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	56.990	40.139
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(28.707)	(32.784)
	28.283	7.355
Verwässerungsanpassung	41	46
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	9.638	(2.551)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	471	781
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	133.935	95.502

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 bis 314).

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

## BILANZ

zum 7. März 2020

	Erläuterungen	2020	2019
		£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		119.532	90.807
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	13.406	2.121
Sicht- und Bankguthaben	9	6.037	2.874
Zahlungsmitteläquivalente**		5.341	1.635
<b>Aktiva, insgesamt</b>		144.316	97.437
<b>Passiva:</b>			
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>		(1.380)	(879)
<b>Kreditoren:</b>			
Zahlbare Ausschüttungen		(24)	(100)
Weitere Kreditoren	10	(8.977)	(956)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		(10.381)	(1.935)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		133.935	95.502

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

### Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,2793	–	0,2793	0,4111
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,1289	–	0,1289	0,3882
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,1349	0,1444	0,2793	0,4111
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,0511	0,0778	0,1289	0,3882
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,4082</b>	<b>0,7993</b>

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

## Threadneedle European Bond Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- sausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,5560	–	0,5560	0,8100
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,2574	–	0,2574	0,7685
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,2630	0,2730	0,5560	0,8100
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,0220	0,2354	0,2574	0,7685
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,8134</b>	<b>1,5785</b>

#### Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- sausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,5720	–	0,5720	0,8005
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,2956	–	0,2956	0,7635
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,0536	0,5184	0,5720	0,8005
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,0447	0,2509	0,2956	0,7635
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,8676</b>	<b>1,5640</b>

#### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile\*

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- sausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,2512	–	0,2512	
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,2059	–	0,2059	
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,2512	–	0,2512	
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,0881	0,1178	0,2059	
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,4571</b>	

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- sausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,4082	–	0,4082	0,5979
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,1888	–	0,1888	0,5656
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,1359	0,2723	0,4082	0,5979
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,0545	0,1343	0,1888	0,5656
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,5970</b>	<b>1,1635</b>

#### Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile\*

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- sausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	
<b>Gruppe 1</b>				
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,0060	–	0,0060	
<b>Gruppe 2</b>				
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,0060	–	0,0060	
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,0060</b>	

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

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

## Threadneedle European Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	76,83	78,88	77,17	152,91	155,38	151,44
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,82	(0,35)	2,94	17,58	(0,70)	5,77
Betriebskosten (p)	(0,93)	(0,90)	(0,93)	(1,87)	(1,77)	(1,83)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,89	(1,25)	2,01	15,71	(2,47)	3,94
Ausschüttungen (p)	(0,41)	(0,80)	(0,30)	(0,81)	(1,58)	(0,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,81	1,58	0,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	84,31	76,83	78,88	168,62	152,91	155,38
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	10,27	(1,58)	2,60	10,27	(1,59)	2,60
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	11.379	15.474	17.872	109.637	71.593	66.997
Abschließende Anzahl der Anteile	13.497.535	20.141.055	22.657.687	65.020.428	46.821.469	43.117.742
Betriebskosten (%)**	1,15	1,15	1,19	1,15	1,15	1,19
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	88,25	79,74	82,47	175,64	157,90	161,85
Niedrigster Anteilspreis (p)	76,58	75,76	75,05	152,41	150,04	147,29
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020 <sup>1</sup>		
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	141,57	143,04	138,57	100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,29	(0,62)	5,39	9,62		
Betriebskosten (p)	(0,86)	(0,85)	(0,92)	(0,07)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,43	(1,47)	4,47	9,55		
Ausschüttungen (p)	(0,87)	(1,56)	(0,70)	(0,46)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,87	1,56	0,70	0,46		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	157,00	141,57	143,04	109,55		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–		
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	10,90	(1,03)	3,23	9,55		
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	596	4.011	281	7.900		
Abschließende Anzahl der Anteile	379.409	2.833.571	196.630	7.210.639		
Betriebskosten (%)**	0,56	0,60	0,65	0,08 <sup>1</sup>		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–		
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	163,03	146,04	148,54	113,44		
Niedrigster Anteilspreis (p)	141,13	138,58	134,92	100,00		

## Threadneedle European Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile <sup>4</sup>
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020 <sup>2</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,12	114,54	111,50	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,93	(0,52)	4,26	6,11
Betriebskosten (p)	(0,78)	(0,74)	(0,74)	(0,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,15	(1,26)	3,52	6,09
Ausschüttungen (p)	(0,60)	(1,16)	(0,48)	(0,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,01
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,67	112,12	114,54	106,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	10,84	(1,10)	3,16	6,09
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.422	4.424	4.721	1
Abschließende Anzahl der Anteile	3.575.833	3.945.786	4.121.096	1.000
Betriebskosten (%)**	0,65	0,65	0,65	0,45 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	129,08	116,27	119,47	106,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	111,77	110,35	108,54	100,00

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Nur für zulässige Anleger verfügbar.

<sup>2</sup>Aufgelegt am 9. Mai 2019.

<sup>3</sup>Aufgelegt am 18. Februar 2020.

<sup>4</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

# Threadneedle European Bond Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALZUWACHS/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2020	2019
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	9.561	(1.427)
Derivative Kontrakte	868	108
Devisenterminkontrakte	(27)	(346)
Sonstiger Wertzuwachs	159	58
Transaktionskosten	(1)	(2)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	10.560	(1.609)

### 3 ERLÖS

	2020	2019
	£000	£000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	1.301	1.637
Zinsen auf Bankguthaben	5	7
Gesamterlös	1.306	1.644

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(922)	(942)
Registrierungsgebühren	(105)	(106)
	(1.027)	(1.048)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(12)	(12)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(13)	(13)
	(25)	(25)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(8)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(10)
	(17)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(1.069)	(1.090)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020	2019
	£000	£000
Zinszahlungen	(20)	(24)
Derivativer Aufwand	(641)	(464)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(661)	(488)

### 6 BESTEUERUNG

	2020	2019
	£000	£000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern	(424)	66
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	85	(13)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	(85)	13
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £2.432.609 (2019: £2.347.749) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden. Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020	2019
	£000	£000
Zwischenausschüttung	338	522
Endausschüttung	208	482
	546	1.004
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	40	69
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(88)	(65)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	498	1.008
Netto(aufwendungen)/-erträge nach Steuern	(424)	66
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	922	942
Ausschüttungen gesamt	498	1.008

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 111 bis 112 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	10.477	204
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	2.225	1.279
Antizipativer Erlös	704	638
Forderungen, insgesamt	13.406	2.121

### 9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2020	2019
	£000	£000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	2.164	964
Sicht- und Bankguthaben	3.873	1.910
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	6.037	2.874

### 10 WEITERE KREDITOREN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(173)	(154)
Fällige Zahlungen für Käufe	(8.683)	(692)
Antizipative Passiva	(9)	(12)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(112)	(98)
Weitere Kreditoren gesamt	(8.977)	(956)

### 11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

## Threadneedle European Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 13 FONDSANTEILE

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

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,00 %
Anteilklasse 2	0,50 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,50 %

##### Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 113 bis 114 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 111 bis 112 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

##### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	20.141.055
Ausgegebene Anteile	4.010.499
Zurückgenommene Anteile	(10.650.293)
Nettoumwandlungen	(3.726)
Schlussanteile	<u>13.497.535</u>
<b>Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	46.821.469
Ausgegebene Anteile	24.780.432
Zurückgenommene Anteile	(6.581.473)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>65.020.428</u>
<b>Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	2.833.571
Ausgegebene Anteile	3.255.295
Zurückgenommene Anteile	(5.709.457)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>379.409</u>
<b>Klasse X - Bruttothesaurierungsanteile*</b>	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	7.201.639
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.201.639</u>
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	3.945.786
Ausgegebene Anteile	471.872
Zurückgenommene Anteile	(844.378)
Nettoumwandlungen	2.553
Schlussanteile	<u>3.575.833</u>
<b>Klasse Z - Bruttothesaurierungsanteile*</b>	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>

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

#### 14 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Ertrag des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 9,19 % und umgekehrt zur Folge (2019: 7,56 %).

##### Währungsrisiken

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

Währung 2020	Gesamt £000
Euro	101.483
Schwedische Krone	489
US-Dollar	11

Währung 2019	£000
Euro	78.607
Schwedische Krone	486

##### Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im Euro. Eine Bewegung von 1,19 % (2019: 4,04 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 0,90 % führen (2019: 3,30 %).

##### Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2020 Kontrahent	Verpfändete Devisenterminkontrakte Sicherheiten	
	£000	£000
Barclays	335	–
Lloyds	11	–

2019 Kontrahent	Verpfändete Devisenterminkontrakte Sicherheiten	
	£000	£000
HSBC	–	138
J.P. Morgan	–	826

Der Fonds hielt £340.000 (2019: £Null) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

##### Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2020		2019	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AAA	4.114	3,33	2.640	2,88
Aaa	–	–	222	0,24
AaaU	632	0,51	505	0,55
AA+	135	0,11	1.186	1,30
Aa1	930	0,75	516	0,56
AA	2.513	2,04	2.261	2,47
Aa2	865	0,70	–	–
Aa2U	30.932	25,05	16.435	17,95
AA-	5.794	4,69	89	0,10
Aa3	721	0,58	195	0,21
A+	4.052	3,28	3.830	4,18
A	1.710	1,38	862	0,94
A2	–	–	136	0,15
A-	6.428	5,21	5.680	6,20
A3	493	0,40	–	–

## Threadneedle European Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	2020		2019	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
BBB+	4.557	3,69	4.570	4,99
Baa1	4.404	3,57	3.323	3,63
Baa1u	286	0,23	–	–
BBB	9.170	7,43	8.880	9,70
Baa2	4.100	3,32	683	0,75
BBB-	3.085	2,50	4.661	5,09
Baa3	536	0,43	357	0,39
Baa3u	14.186	11,49	14.866	16,24
BB+	1.012	0,82	865	0,94
BB	510	0,41	184	0,20
BB-	86	0,07	135	0,15
Nicht bewertet*	17.853	14,46	17.726	19,36
Organismen für gemeinsame Anlagen	5.341	4,32	1.635	1,79
Derivate**	(952)	(0,77)	(879)	(0,96)
	123.493	100,00	91.563	100,00

\*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

\*\*Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

#### Zinsrisiko

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

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanz- Aktiva	Festverzinsliche Finanz- Aktiva	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Euro	6.039	95.409	12.802	114.250
Schwedische Krone	489	–	–	489
Pfund Sterling	2.232	26.302	14.354	42.888
US-Dollar	11	–	–	11
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Euro	3.995	69.423	6.640	80.058
Schwedische Krone	486	–	–	486
Pfund Sterling	1.481	19.931	230	21.642
	Variabel verzinsliche Finanz- Passiva	Festverzinsliche Finanz- Passiva	Finanz- Passiva Finanz- anlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Euro	–	(1.284)	(11.483)	(12.767)
Pfund Sterling	–	–	(10.936)	(10.936)
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Euro	–	–	(1.451)	(1.451)
Pfund Sterling	–	–	(5.233)	(5.233)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Credit Default Swaps und Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps und Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei

Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte und Credit Default Swaps mit einem Vermögenswert von £428.000 (2019: £Null) und einem Haftungswert von £1.380.000 (2019: £879.000).

### 15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	62.057	(2)	43.791	–
Ebene 2	62.750	(1.378)	48.581	(879)
Ebene 3	66	–	70	–
	124.873	(1.380)	92.442	(879)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £62.057.000 enthalten (2019: £43.791.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

### 16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £133.420.134 (2019: £172.021.450) und £113.999.765 (2019: £163.855.217). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £17.885.967 (2019: £2.535.801) und £14.132.610 (2019: £871.980). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2019: £Null) und £14.360 (2019: £12.694).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden. Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betragen £249 (2019: £284).

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,27 % (7. März 2019: 0,23 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 7,21 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum (über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren).

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in auf Pfund Sterling (GBP) oder Euro (EUR) lautende Anleihen. Neben auf Pfund Sterling (GBP) oder Euro (EUR) lautenden Anleihen kann der Fonds auch in Anleihen investieren, die in anderen Währungen notiert sind, jedoch werden alle nicht auf Pfund Sterling lautenden Anleihen in der Regel in Pfund Sterling abgesichert.

Der Fonds verfolgt einen strategischen Anlageansatz. Dieser ermöglicht einen Wechsel der Allokation zwischen Unternehmensanleihen mit und ohne Investment-Grade-Rating sowie Anlagen in Staatsanleihen und Anleihen von internationalen Organisationen. Durch diesen Ansatz soll der Fonds in die Lage versetzt werden, die Bereiche des Rentenmarktes zu nutzen, von denen das beste Renditepotenzial erwartet wird.

Derivate (einschließlich Termingeschäften) können für Anlagezwecke eingesetzt werden. Dazu gehört auch, dass der Fonds vom Preisverfall eines Vermögenswertes profitieren kann (Leerverkäufe), sowie die Erhöhung des Marktrisikos über den Wert der Vermögenswerte hinaus (Leverage). Darüber hinaus können Derivate mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

#### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Strategic Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 45,46 Pence auf 46,96 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +6,23 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum minus +8,04 %. Im Vergleich dazu erzielte ein gemischter Index aus 60 % iBoxx GBP Non-Gilts 1-10 Years + 40 % ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling) eine Rendite von +6,09 %.

### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der zwölfmonatige Berichtszeitraum stellte eine volatile Phase für die Finanzmärkte dar, war jedoch günstig für Investment-Grade- und Hochzins-Unternehmensanleihen. Beide Märkte lieferten positive Gesamterträge. Diese wurde vor allem durch einen drastischen Rückgang der Renditen für die zugrunde liegenden Staatsanleihen getragen. Die Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen gleicher Laufzeit) waren während des Berichtszeitraums starken Schwankungen ausgesetzt. Dennoch haben sich die Spreads gegenüber dem Jahresanfang trotz dieser Schwankungen bis zum Jahresende kaum verändert.

Im überwiegenden Teil des Berichtszeitraums – etwa in der ersten Hälfte – wirkten drei sich teilweise überschneidende Faktoren zusammen und drückten die Renditen von Kernanleihen nach unten. Einer dieser Faktoren war der anhaltende Handelsstreit zwischen den USA und China. Die Spannungen kamen und gingen, verschärften sich jedoch im August erheblich, als beide Seiten neue Zölle ankündigten. Dies löste eine Rallye bei den Kernanleihen aus. Eine andere war die damit einhergehende Verschlechterung der Weltwirtschaft, was sich besonders bei den Produktionsdaten zeigte. Das deutsche BIP, das in hohem Maße sowohl mit dem verarbeitenden Gewerbe als auch mit dem Welthandel verbunden ist, schrumpfte im zweiten Quartal (Q2). Auch die britische Wirtschaft ging im zweiten Quartal zurück, obwohl dies hauptsächlich auf Brexit-bedingte Entwicklungen zurückzuführen ist.

Der letzte und vielleicht wichtigste dieser Faktoren war die gelockerte Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken. Kurz vor Beginn des Berichtszeitraums signalisierte die US-Notenbank (Fed), dass sie ihren Strafzinszyklus für unbestimmte Zeit auf Eis legen werde. Dies ebnete den Weg für eine Kursänderung der großen Zentralbanken in aller Welt hin zu einer gemäßigten Geldpolitik und führte im Sommer zur ersten Reihe von Zinssenkungen durch die US-Notenbank selbst. Angesichts der schwachen Wirtschaftsdaten schloss sich die Europäische Zentralbank schließlich im September an, senkte die Zinsen weiter unter null und nahm ihr Anleihenankaufprogramm wieder auf. Im Vergleich dazu erschienen die britischen Entscheidungsträger restriktiv und bestanden darauf, dass Zinserhöhungen noch möglich sind, falls der Brexit die Wirtschaft nicht aus der Spur bringt.

Im vierten Quartal 2019 konnten die Renditen den früheren Rückgang teilweise wieder wettmachen, und die Kreditspreads verengten sich. Dazu kam es, als die Handelsspannungen zwischen China und den USA nachließen und sich das wirtschaftliche Umfeld zu verbessern schien. Die beiden größten Volkswirtschaften der Welt einigten sich auf ein erstes Handelsabkommen, während die globalen Produktionsdaten darauf hindeuteten, dass das Schlimmste für den Sektor möglicherweise überstanden war. Insbesondere im Vereinigten Königreich wurde die Risikobereitschaft der Anleger durch den Rückgang der Brexit-Sorgen geschäftig. Premierminister Boris Johnson handelte mit der EU ein

neues Austrittsabkommen aus und errang anschließend einen entscheidenden Sieg bei den Parlamentswahlen. Das Wahlergebnis ebnete den Weg für die Verabschiedung seines Brexit-Deals durch das Parlament Ende Dezember und den formellen Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU Ende Januar 2020. Im ersten Quartal 2020 wurden jedoch alle anderen Sorgen des Marktes von einer neuen und unerwarteten Bedrohung überschattet – der von China ausgehenden schnellen Ausbreitung eines neuartigen Coronavirus in der übrigen Welt. Als sich der Ausbruch dem Status einer Pandemie näherte, ergriffen die Regierungen immer drastischere Maßnahmen, um die Ausbreitung einzudämmen, und die Wirtschaftsprognosen brachen ein. Es überrascht nicht, dass die Anleger risikoreichere Anlagen auf der Suche nach sichereren Häfen verließen. Die Renditen der Kern-Staatsanleihen fielen in diesem Umfeld auf Rekordtiefs, und die Kreditspreads weiteten sich. Anfang März nahm die US-Notenbank die erste von zwei Notzinsenkungen vor (die zweite fand nach dem Berichtszeitraum statt), was die staatlichen Schuldtitel zusätzlich unterstützte.

Im Gesamtjahr fiel die Rendite der zehnjährigen Gilts um etwa 94 Basispunkte auf 0,23 %, das deutsche Äquivalent sank um 70 Basispunkte auf -0,73 %. Die Kreditspreads am Markt für auf Pfund Sterling lautende Investment-Grade-Anleihen veränderten sich nur geringfügig von 134 Basispunkten auf 129 Basispunkte. Die Spreads am Hochzinsmarkt weiteten sich im gleichen Zeitraum um 43 Basispunkte auf 470 Basispunkte aus.

Im Hinblick auf die Portfolioaktivität beteiligten wir uns im Berichtszeitraum an Neuemissionen von einer Vielzahl von Emittenten. Zu den größten Neuzugängen gehörten neue Anleihen von DS Smith, Altice, Fiserv, Netflix und Fidelity National Information Services. Auch am Sekundärmarkt waren wir aktiv. So fügten wir beispielsweise neue Engagements in Kraft Heinz Foods, Bharti Airtel und Northumbrian Water hinzu und stockten eine Reihe bestehender Positionen auf, darunter Bupa, EnQuest und Hyderabad International Airport. Demgegenüber haben wir das Engagement in einer Reihe von Emittenten reduziert, z. B. Telefonica Europe, GKN und Bunzl, und andere abgestoßen, darunter Bayer, SELP, Unitymedia und Co-operative Group.

Bei so viel Ungewissheit über Ausmaß und Dauer der andauernden Coronavirus-Pandemie und angesichts der Tatsache, dass sich die Situation so schnell ändert, ist es schwierig, eine aussagekräftige Prognose für die Unternehmensanleihemärkte abzugeben. Was wir sagen können, ist, dass die Bewertungen jetzt deutlich unter den langfristigen Durchschnittswerten liegen, und dass die eingepreisten Ausfallraten weit über den Höchstwerten liegen, die zu irgendeinem Zeitpunkt im letzten Jahrhundert verzeichnet wurden.

Insgesamt sind wir im Hinblick auf die Prognose im Bereich Investment-Grade-Anleihen weiterhin zuversichtlicher als bei den Hochzinsanleihen, da der Investment-Grade-Markt eher in der Lage ist, einem geringeren Wirtschaftswachstum standzuhalten, als sein stärker gehebeltes Pendant.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Erläuterungen	2020 £000	2019 £000
<b>Einkommen</b>		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2 12.150	(3.643)
Erlös	3 8.832	10.334
Aufwand	4 (1.995)	(2.143)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5 (2.691)	(2.396)
Nettoerlös vor Steuern	4.146	5.795
Steuern	6 –	–
Nettoerlöse nach Steuern	4.146	5.795
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>	16.296	2.152
Ausschüttungen	7 (5.868)	(7.658)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>	10.428	(5.506)

### BILANZ

zum 7. März 2020

Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
<b>Aktiva:</b>		
<b>Anlagevermögen:</b>		
<b>Anlagen</b>	228.853	236.999
<b>Umlaufvermögen:</b>		
Forderungen	8 3.156	4.569
Sicht- und Bankguthaben	9 16.638	6.991
Zahlungsmitteläquivalente**	14	–
<b>Aktiva, insgesamt</b>	248.661	248.559
<b>Passiva:</b>		
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>	(9.875)	(4.040)
<b>Kreditoren:</b>		
Überziehungskredite	9 (3.614)	(376)
Zahlbare Ausschüttungen	(383)	(423)
Weitere Kreditoren	10 (1.949)	(4.293)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	(15.821)	(9.142)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>	232.840	239.417

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020 £000	2019 £000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	239.417	242.384
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	14.258	33.932
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(33.066)	(34.105)
	(18.808)	(173)
Verwässerungsanpassung	–	34
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	10.428	(5.506)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.797	2.672
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	6	6
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	232.840	239.417

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

\*\*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 2019 bis 7. März 2020

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

#### Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1051	–	0,1051	0,1218
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1005	–	0,1005	0,1445
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,0995	–	0,0995	0,1117
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,0974	–	0,0974	0,1167
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,0932	–	0,0932	0,1160
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0901	–	0,0901	0,1125
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,0929	–	0,0929	0,1174
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,0876	–	0,0876	0,1182
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,0799	–	0,0799	0,1138
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,0753	–	0,0753	0,1226
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,0811	–	0,0811	0,0965
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,1096	–	0,1096	0,1131

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

# Threadneedle Strategic Bond Fund

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

### Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,0228	0,0823	0,1051	0,1218
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,0433	0,0572	0,1005	0,1445
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,0175	0,0820	0,0995	0,1117
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,0507	0,0467	0,0974	0,1167
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,0333	0,0599	0,0832	0,1160
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0198	0,0703	0,0901	0,1125
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,0374	0,0555	0,0929	0,1174
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,0117	0,0759	0,0876	0,1182
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,0347	0,0452	0,0799	0,1138
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,0423	0,0330	0,0753	0,1226
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,0418	0,0393	0,0811	0,0965
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,0301	0,0795	0,1096	0,1131
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,1122</b>	<b>1,4048</b>

### Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1053	–	0,1053	0,1220
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1006	–	0,1006	0,1448
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,0997	–	0,0997	0,1119
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,0978	–	0,0978	0,1168
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,0934	–	0,0934	0,1163
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0902	–	0,0902	0,1127
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,0932	–	0,0932	0,1176
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,0876	–	0,0876	0,1185
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,0801	–	0,0801	0,1139
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,0755	–	0,0755	0,1228
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,0812	–	0,0812	0,0967
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,1098	–	0,1098	0,1134
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,1144</b>	<b>1,4074</b>

### Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1195	–	0,1195	0,1371
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1143	–	0,1143	0,1616
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,1134	–	0,1134	0,1262
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,1112	–	0,1112	0,1314
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1068	–	0,1068	0,1310
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,1034	–	0,1034	0,1272
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,1064	–	0,1064	0,1324
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,1007	–	0,1007	0,1335
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,0921	–	0,0921	0,1284
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,0876	–	0,0876	0,1383
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,0938	–	0,0938	0,1100
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,1248	–	0,1248	0,1277
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,2740</b>	<b>1,5848</b>

### Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,0849	0,0204	0,1053	0,1220
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1006	–	0,1006	0,1448
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,0697	0,0300	0,0997	0,1119
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,0184	0,0794	0,0978	0,1168
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,0434	0,0500	0,0934	0,1163
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0902	–	0,0902	0,1127
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,0310	0,0622	0,0932	0,1176
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,0077	0,0799	0,0876	0,1185
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,0101	0,0700	0,0801	0,1139
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,0233	0,0522	0,0755	0,1228
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,0113	0,0699	0,0812	0,0967
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,0100	0,0998	0,1098	0,1134
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,1144</b>	<b>1,4074</b>

### Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2891	–	0,2891	0,3212
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,2769	–	0,2769	0,3795
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,2756	–	0,2756	0,2974
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2706	–	0,2706	0,3103
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,2607	–	0,2607	0,3103
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,2528	–	0,2528	0,3019
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2607	–	0,2607	0,3152
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,2473	–	0,2473	0,3186
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,2285	–	0,2285	0,3074
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,2160	–	0,2160	0,3318
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,2315	–	0,2315	0,2646
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,3084	–	0,3084	0,3080
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,1161</b>	<b>3,7662</b>

### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile\*

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2080	–	0,2080	0,2080
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,2218	–	0,2218	0,2148
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,2148	–	0,2148	0,2085
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2085	–	0,2085	0,2152
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,2152	–	0,2152	0,2042
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,2042	–	0,2042	0,1871
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,1871	–	0,1871	0,1786
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,1786	–	0,1786	0,1915
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,1915	–	0,1915	0,2553
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,2553	–	0,2553	
08.01.2020 bis 07.02.2020				
08.02.2020 bis 07.03.2020				
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,0850</b>	

# Threadneedle Strategic Bond Fund

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2328	–	0,2328	0,2675
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,2224	–	0,2224	0,3165
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,2206	–	0,2206	0,2458
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2161	–	0,2161	0,2563
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,2073	–	0,2073	0,2555
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,2005	–	0,2005	0,2477
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2067	–	0,2067	0,2585
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,1951	–	0,1951	0,2606
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,1783	–	0,1783	0,2507
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,1687	–	0,1687	0,2702
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1812	–	0,1812	0,2137
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,2439	–	0,2439	0,2497
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,0832	0,1496	0,2328	0,2675
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,0999	0,1225	0,2224	0,3165
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,0936	0,1270	0,2206	0,2458
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,1077	0,1084	0,2161	0,2563
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,0935	0,1138	0,2073	0,2555
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0636	0,1369	0,2005	0,2477
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,1274	0,0793	0,2067	0,2585
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,1166	0,0785	0,1951	0,2606
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,0677	0,1106	0,1783	0,2507
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,0531	0,1156	0,1687	0,2702
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1093	0,0719	0,1812	0,2137
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,1010	0,1429	0,2439	0,2497
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,4736</b>	<b>3,0927</b>

### Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2328	–	0,2328	0,2675
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,2224	–	0,2224	0,3165
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,2206	–	0,2206	0,2458
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2161	–	0,2161	0,2563
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,2073	–	0,2073	0,2554
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,2005	–	0,2005	0,2478
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2067	–	0,2067	0,2586
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,1951	–	0,1951	0,2605
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,1783	–	0,1783	0,2507
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,1687	–	0,1687	0,2703
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1813	–	0,1813	0,2136
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,2438	–	0,2438	0,2497
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1719	0,0609	0,2328	0,2675
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,0983	0,1241	0,2224	0,3165
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,0403	0,1803	0,2206	0,2458
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,0913	0,1248	0,2161	0,2563
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,0679	0,1394	0,2073	0,2554
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0840	0,1165	0,2005	0,2478
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,1376	0,0691	0,2067	0,2586
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,1231	0,0720	0,1951	0,2605
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,1338	0,0445	0,1783	0,2507
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,0460	0,1227	0,1687	0,2703
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1048	0,0765	0,1813	0,2136
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,0724	0,1714	0,2438	0,2497
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,4736</b>	<b>3,0927</b>

### Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,3085	–	0,3085	0,3436
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,2954	–	0,2954	0,4076
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,2937	–	0,2937	0,3176
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2883	–	0,2883	0,3320
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,2772	–	0,2772	0,3316
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,2685	–	0,2685	0,3226
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2775	–	0,2775	0,3374
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,2625	–	0,2625	0,3409
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,2403	–	0,2403	0,3288
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,2276	–	0,2276	0,3555
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,2451	–	0,2451	0,2818
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,3299	–	0,3299	0,3300
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1476	0,1609	0,3085	0,3436
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,0201	0,2753	0,2954	0,4076
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,1048	0,1889	0,2937	0,3176
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,1722	0,1161	0,2883	0,3320
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1141	0,1631	0,2772	0,3316
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0587	0,2098	0,2685	0,3226
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,0893	0,1882	0,2775	0,3374
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,0884	0,1741	0,2625	0,3409
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,1288	0,1115	0,2403	0,3288
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,0704	0,1572	0,2276	0,3555
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1854	0,0597	0,2451	0,2818
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,3003	0,0296	0,3299	0,3300
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,3145</b>	<b>4,0294</b>

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

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

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	45,20	46,43	47,31	45,29	46,51	47,39
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,53	0,82	1,41	3,54	0,84	(1,41)
Betriebskosten (p)	(0,66)	(0,65)	(0,68)	(0,67)	(0,65)	(0,68)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,87	0,17	0,73	2,87	0,19	0,73
Ausschüttungen (p)	(1,11)	(1,40)	(1,61)	(1,11)	(1,41)	(1,61)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	46,96	45,20	46,43	47,05	45,29	46,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	6,35	0,37	1,54	6,34	0,41	1,54
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	25.314	28.976	33.385	309	7.836	8.838
Abschließende Anzahl der Anteile	53.902.519	64.100.246	71.906.636	656.906	17.303.800	19.002.136
Betriebskosten (%)**	1,43	1,43	1,43	1,45	1,43	1,43
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	47,39	46,60	47,88	47,48	46,69	47,97
Niedrigster Anteilspreis (p)	45,36	44,44	46,62	45,44	44,52	46,71
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	49,28	50,36	51,06	52,05	53,20	53,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,87	0,91	1,52	4,09	0,95	1,60
Betriebskosten (p)	(0,42)	(0,41)	(0,42)	(0,44)	(0,43)	(0,44)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,45	0,50	1,10	3,65	0,52	1,16
Ausschüttungen (p)	(1,27)	(1,58)	(1,80)	(1,35)	(1,67)	(1,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	51,46	49,28	50,36	54,35	52,05	53,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	7,00	0,99	2,15	7,01	0,98	2,15
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.413	6.892	7.114	15.682	14.939	4.259
Abschließende Anzahl der Anteile	12.462.447	13.984.353	14.125.014	28.853.385	28.700.737	8.007.233
Betriebskosten (%)**	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	51,92	50,56	51,75	54,84	53,40	54,67
Niedrigster Anteilspreis (p)	49,45	48,41	50,58	52,23	51,13	53,42

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020 <sup>1</sup>		
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	119,17	117,95	115,46	100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,43	2,19	3,46	5,70		
Betriebskosten (p)	(1,02)	(0,97)	(0,97)	(0,06)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,41	1,22	2,49	5,64		
Ausschüttungen (p)	(3,12)	(3,77)	(4,14)	(2,09)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,12	3,77	4,14	2,09		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	127,58	119,17	117,95	105,64		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–		
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	7,06	1,03	2,16	5,64		
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	60.090	65.104	89.609	7.614		
Abschließende Anzahl der Anteile	47.098.550	54.632.514	75.969.699	7.207.402		
Betriebskosten (%)**	0,82	0,82	0,82	0,07 <sup>7</sup>		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–		
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	128,42	119,54	119,67	106,31		
Niedrigster Anteilspreis (p)	119,58	116,16	115,55	100,00		

  

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	98,57	100,58	101,82	98,57	100,58	101,82
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,72	1,81	3,04	7,72	1,81	3,04
Betriebskosten (p)	(0,75)	(0,73)	(0,76)	(0,75)	(0,73)	(0,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,97	1,08	2,28	6,97	1,08	2,28
Ausschüttungen (p)	(2,47)	(3,09)	(3,52)	(2,47)	(3,09)	(3,52)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	103,07	98,57	100,58	103,07	98,57	100,58
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	7,07	1,07	2,24	7,07	1,07	2,24
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	43.021	46.651	54.494	71.050	65.639	41.356
Abschließende Anzahl der Anteile	41.739.489	47.330.205	54.181.845	68.932.271	66.592.997	41.118.844
Betriebskosten (%)**	0,74	0,74	0,74	0,74	0,74	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	103,99	100,97	103,23	103,99	100,97	103,23
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,91	96,80	100,99	98,91	96,80	100,99

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	130,62	129,19	126,37
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,34	2,39	3,78
Betriebskosten (p)	(1,01)	(0,96)	(0,96)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,33	1,43	2,82
Ausschüttungen (p)	(3,31)	(4,03)	(4,44)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,31	4,03	4,44
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,95	130,62	129,19
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Gebühren (%)	7,14	1,11	2,23
<b>Sonstige Informationen</b>			
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.347	3.380	3.329
Abschließende Anzahl der Anteile	2.391.960	2.587.617	2.576.480
Betriebskosten (%)**	0,74	0,74	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
<b>Preise</b>			
Höchster Anteilspreis (p)	140,86	131,03	131,06
Niedrigster Anteilspreis (p)	131,07	127,30	126,46

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>5</sup>Nur für zulässige Anleger verfügbar.

<sup>6</sup>Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

# Threadneedle Strategic Bond Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(17.934)	(4.548)
Derivative Kontrakte	(4.116)	(85)
Devisenterminkontrakte	(3.294)	1.738
Sonstige Verluste	(1.628)	(746)
Transaktionskosten	(2)	(2)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	12.150	(3.643)

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	8.766	10.292
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	3	7
Zinsen auf Bankguthaben	63	35
Gesamterlös	8.832	10.334

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.723)	(1.863)
Registrierungsgebühren	(206)	(212)
	(1.929)	(2.075)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(28)	(29)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(21)	(22)
	(49)	(51)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(10)	(10)
Honorare	–	–
	(17)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(1.995)	(2.143)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	(5)	(10)
Derivativer Aufwand	(2.686)	(2.386)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(2.691)	(2.396)

### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	4.146	5.795
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(829)	(1.159)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	829	1.000
Überplanmäßige Ausgaben	–	159
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £307.211 (2019: £1,136,273) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden. Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Zwischenausschüttung	5.293	7.035
Endausschüttung	555	610
	5.848	7.645
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	33	44
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(13)	(31)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	5.868	7.658
Nettoerlöse nach Steuern	4.146	5.795
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.723	1.863
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	–
Ausschüttungen gesamt	5.868	7.658

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 118 bis 120 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	198	44
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	207	1.191
Antizipativer Erlös	2.751	3.334
Forderungen, insgesamt	3.156	4.569

### 9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2020 £000	2019 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	14.347	4.206
Sicht- und Bankguthaben	2.291	2.785
	16.638	6.991
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(3.614)	(376)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	13.024	6.615

### 10 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(278)	(466)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.476)	(3.617)
Antizipative Passiva	(12)	(15)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(183)	(195)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.949)	(4.293)

### 11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 13 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,25 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,60 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 121 bis 123 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 118 bis 120 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

#### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	64.100.246
Ausgegebene Anteile	975.866
Zurückgenommene Anteile	(10.236.021)
Nettoumwandlungen	(937.572)
Schlussanteile	53.902.519
<b>Klasse 1 – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	17.303.800
Ausgegebene Anteile	48.898
Zurückgenommene Anteile	(16.561.707)
Nettoumwandlungen	(134.085)
Schlussanteile	656.906
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	13.984.353
Ausgegebene Anteile	59.464
Zurückgenommene Anteile	(529.640)
Nettoumwandlungen	(1.051.730)
Schlussanteile	12.462.447
<b>Klasse 2 – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	28.700.737
Ausgegebene Anteile	232.500
Zurückgenommene Anteile	(62.805)
Nettoumwandlungen	(17.047)
Schlussanteile	28.853.385
<b>Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	54.632.514
Ausgegebene Anteile	2.020.562
Zurückgenommene Anteile	(9.493.936)
Nettoumwandlungen	(60.590)
Schlussanteile	47.098.550
<b>Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*</b>	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	7.207.402
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	7.207.402
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	47.330.205
Ausgegebene Anteile	1.088.011
Zurückgenommene Anteile	(7.336.075)
Nettoumwandlungen	657.348
Schlussanteile	41.739.489

	2020
<b>Klasse Z – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	66.592.997
Ausgegebene Anteile	2.655.411
Zurückgenommene Anteile	(683.434)
Nettoumwandlungen	367.297
Schlussanteile	68.932.271

	2020
<b>Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	2.587.617
Ausgegebene Anteile	55.291
Zurückgenommene Anteile	(306.346)
Nettoumwandlungen	55.398
Schlussanteile	2.391.960

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

#### 14 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Offenlegung des Value at Risk (VaR)

Der VaR wird zur Messung des Gesamtrisikos verwendet, das der Fonds einght. Der VaR wird in Form von drei Variablen gemessen: dem Betrag des möglichen Verlusts, der Wahrscheinlichkeit dieses Verlustbetrags und dem Zeitraum.

Die VaR-Grenze des Fonds beträgt das 1,8 %-Fache des Benchmark-VaR. Sie wird mithilfe des Kovarianzmodells basierend auf einer Konfidenzgrenze von 99 % über einen Halbezeitraum von 1 Monat unter Verwendung der Daten aus den vorausgegangenen 180 Wochen gemessen.

Zum Jahresende lag der VaR des Fonds bei 1,6 % (2019: 1,6 %). Das bedeutet, dass der Fonds mit einer geschätzten Wahrscheinlichkeit von 1 % mehr als 1,6 % (2018: 1,6 %) seines Wertes in einem Monat verlieren könnte.

Am 7. März 2020 betrug die VaR-Nutzung 56 % (2019: 73 %) (tatsächlicher VaR/ VaR-Grenze). Während des Geschäftsjahres zum 7. März 2020 betrug die niedrigste VaR-Nutzung 54 % (2019: 61 %), die höchste VaR-Nutzung 94 % (2018: 92%) und die durchschnittliche und die durchschnittliche Nutzung 70% (2019: 78 %).

Das offizielle Risikomodel für alle Portfolios wurde ab Dezember 2019 von APT in Aladdin von Blackrock geändert. Beide Modelle bieten einen VaR auf Basis eines Kovarianz-Modells auf einem Konfidenzintervall von 99 % bei einer einmonatigen Haltedauer. APT verwendet Eingabedaten von 180 Wochen, die gleich gewichtet sind und monatlich aktualisiert werden. Aladdin verwendet Daten aus zwei Jahren in einem wöchentlichen Modell, das täglich aktualisiert wird, wobei neueren Zeiträumen größeres Gewicht beigemessen wird.

<sup>1</sup>Die Benchmark des Fonds ist auf Seite 314 dargelegt.

##### Währungsrisiken

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

	Gesamt
	£000
<b>Währung 2020</b>	
Australischer Dollar	1
Euro	(1.441)
Japanischer Yen	(239)
US-Dollar	307
<b>Währung 2019</b>	
Australischer Dollar	–
Euro	335
Japanischer Yen	(183)
US-Dollar	114

##### Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2019: ebenso).

##### Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	Engagement in Credit Default Swaps	Verpfändete Sicherheiten
2020	£000	£000
<b>Kontrahent</b>		
Barclays	–	4.560
Citigroup	450	290
Credit Suisse	–	1
Goldman Sachs	–	310
HSBC	–	10
J.P. Morgan	–	710
UBS	–	22

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

2019 Kontrahent	Engagement in Credit			Währung 2020	Variabel verzinsliche Finanz- Aktiva £000	Festverzinsliche Finanz- Aktiva £000	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
	Default Swaps £000	Devisenter- minkontrakte £000	Verpfändete Sicherheiten £000					
Bank of Scotland	–	1.773	–	Australischer Dollar	218	–	–	218
Barclays	–	–	900	Euro	7.767	60.788	4.695	73.250
Citigroup	–	–	1.660	Pfund Sterling	32.979	93.863	113.302	240.144
Goldman Sachs	–	–	240	US-Dollar	2.874	44.782	2.655	50.311
HSBC	–	10	–					
J.P. Morgan	–	966	–	<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Lloyds	–	2	–	Australischer Dollar	228	–	–	228
				Euro	14.474	64.357	3.722	82.553
				Pfund Sterling	30.674	94.302	122.598	247.574
				US-Dollar	4.298	32.308	5.200	41.806

Der Fonds hielt £290.000 (2019: £2.120.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

#### Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2020		2019		Währung 2020	Variabel verzinsliche Finanz- Passiva £000	Festverzinsliche Finanz- Passiva £000	Finanz- Passiva £000	Gesamt £000
	Wert in £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage					
AAA	443	0,20	–	–	Australischer Dollar	–	–	(217)	(217)
AA+	370	0,17	350	0,15	Euro	(2.814)	–	(71.877)	(74.691)
AA	2.041	0,93	1.615	0,69	Japanischer Yen	(239)	–	–	(239)
Aa2u	4.157	1,90	3.379	1,45	Pfund Sterling	–	–	(5.932)	(5.932)
A+	3.834	1,75	3.545	1,52	US-Dollar	(561)	–	(49.443)	(50.004)
A	1.692	0,77	790	0,34	<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
A-	12.136	5,54	8.262	3,55	Australischer Dollar	–	–	(228)	(228)
A3	1.821	0,83	–	–	Euro	(1)	–	(82.217)	(82.218)
BBB+	26.386	12,05	29.554	12,69	Japanischer Yen	(133)	–	(50)	(183)
Baa1	3.543	1,62	2.443	1,05	Pfund Sterling	–	–	(8.423)	(8.423)
BBB	41.476	18,94	37.857	16,25	US-Dollar	(242)	–	(41.450)	(41.692)
Baa2	4.870	2,22	7.082	3,04					
BBB-	33.380	15,24	36.017	15,46	<b>Zinsrisikosensitivität</b>				
Baa3	3.384	1,55	4.901	2,10	Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den				
BB+	20.409	9,32	19.878	8,53	Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).				
Ba1	–	–	2.381	1,02	<b>Risiken in Verbindung mit Derivaten</b>				
BB	8.009	3,66	14.932	6,41	Derivate, einschließlich Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakten, Futures und				
Ba2	4.938	2,25	3.625	1,56	Optionen sowie Zinsswaps, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und				
(P)Ba2	–	–	941	0,40	effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich				
BB-	13.817	6,31	11.849	5,09	das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen				
B+	9.744	4,45	10.062	4,32	werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der				
B1	–	–	811	0,35	Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte, Futures und				
B	12.359	5,64	14.125	6,06	Optionen sowie Zinsswaps ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren				
Ba3	2.068	0,94	734	0,32	Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei				
B2	646	0,30	1.229	0,53	Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines				
B-	3.596	1,64	4.848	2,08	höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber				
B3	500	0,23	1.153	0,50	das Risiko auf diesem Wege begrenzen.				
CCC+	3.077	1,41	2.054	0,88	Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Credit Default Swaps, Zinsswaps,				
CCC	406	0,19	–	–	Futures und Optionen und Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von				
Nicht bewertet*	7.517	3,43	9.234	3,96	£2.234.000 (2019: £3.348.000) und einem Haftungswert von £9.875.000 (2019: £4.040.000).				
Liquiditätsfonds	14	0,01	–	–					
Derivate**	(7.641)	(3,49)	(692)	(0,30)					
	218.992	100,00	232.959	100,00					

\*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

\*\*Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

#### Zinsrisiko

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

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

#### 15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	4.362	(1.924)	3.634	(696)
Ebene 2	223.464	(7.951)	232.748	(3.344)
Ebene 3	1.041	–	617	–
	228.867	(9.875)	236.999	(4.040)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £4.170.000 enthalten (2019: £3.379.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

### 16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £145.624.016 (2019: £155.915.020) und £168.459.191 (2019: £152.652.559). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £22.513.599 (2019: £Null) und £22.500.000 (2019: £Null). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2019: £Null) und £1.401.834 (2019: £313.598).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betragen £10.621 (2019: £21.360).

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,74 % (7. März 2019: 0,71 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 4,87 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(11,51)
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	(11,25)

## Threadneedle American Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des S&P 500 Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im S&P 500 Index enthalten sind.

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

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 80 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

#### Wertentwicklung der

#### Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 305,08 Pence auf 331,29 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +9,97 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +9,38 %. (Zur Information: Der S&P 500 Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +12,67 %.)

#### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die US-Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum eine solide positive Rendite. Allerdings war der Berichtszeitraum zweigeteilt, da die während der starken

Hausse im Jahr 2019 erzielten Gewinne im neuen Jahr durch starke Rückgänge aufgezehrt wurden. Die gemäßigte Politik der US-Notenbank (Fed) und Hoffnungen auf eine Lösung des Handelskrieges mit China unterstützten den anfänglichen Aufstieg des Marktes. Im Jahr 2020 brachen die Aktien jedoch ein, als die zunehmende Ausbreitung des Covid-19-Coronavirus das weltweite Wirtschaftswachstum aus der Spur zu bringen drohte.

Zu Beginn des Berichtszeitraums deutete die US-Notenbank (Fed) an, dass Zinserhöhungen im Jahr 2019 unwahrscheinlich seien, und widersprach damit den zu Beginn des Jahres herrschenden Erwartungen für weitere Erhöhungen. Danach verstärkte sich die Erwartung von Zinssenkungen. Die Zentralbank setzte dies im Juli in die Tat um und senkte erstmals seit 2008 die Zinsen. Darauf folgten zwei weitere Zinssenkungen im September und Oktober. Die Aussichten für den Handelskrieg schwanken während des Berichtszeitraums. Nachdem die Aktien im Mai gefallen waren, da die USA und China sich gegenseitig weitere Zölle auferlegten, verbesserte sich die Lage im weiteren Verlauf des Jahres, und im Dezember nahm der Optimismus zu, als die beiden Regierungen ein vorläufiges Handelsabkommen verkündeten.

Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den USA waren während des gesamten Berichtszeitraums im Allgemeinen positiv, im Großen und Ganzen gekennzeichnet durch eine gewisse Schwäche im verarbeitenden Gewerbe, da sich die weltweiten Exporte verlangsamten, und eine relative Stärke der Verbraucherausgaben. Das BIP schwächte sich nach dem ersten Quartal ab, blieb jedoch deutlich über dem Wert in der Eurozone und Japan, und die Unternehmensgewinne waren im Allgemeinen robust. Auf der innenpolitischen Bühne sorgte das von den Demokraten eingeleitete Amtsenthebungsverfahren gegen Präsident Trump für viele Schlagzeilen, hatte aber nur geringe Auswirkungen auf die Märkte. Die allgemeine Erwartung war, dass Trump wahrscheinlich im Amt bleiben würde, was auch geschah.

Dies zählte jedoch nur wenig, als das Covid-19-Virus in China ausbrach und sich auf andere Länder ausbreitete, was die Regierungen dazu veranlasste, Maßnahmen wie Quarantänen und Grenzschließungen zu verhängen, die die Wirtschaftstätigkeit zum Stillstand brachten. US-Aktien verzeichneten im Januar eine unveränderte Rendite, beendeten damit eine vier Monate anhaltende Gewinnserie und brachen im Februar ein, als die steigende Zahl der Infektionen außerhalb Chinas den Optimismus, dass der Ausbruch eingedämmt werden könnte, zunichte machte. Nachdem der breite US-Aktienmarkt bis Mitte Februar Allzeithochs erreicht hatte, verzeichnete er in der letzten Woche des Monats den größten Wochenrückgang seit der globalen Finanzkrise. Anfang März fielen die Aktien weiter, obwohl die US-Notenbank eine Notzinsenkung ankündigte.

Wir eröffneten einige neue Positionen, darunter im Versicherer Allstate, im Bau- und Bergbaumaschinenhersteller Caterpillar, im Getränke- und Snack-Food-Unternehmen PepsiCo und im Gesundheitsunternehmen Eli Lilly.

Allstate profitiert von einem höheren Umsatzwachstum, positiver Preisdynamik bei Gebäudeversicherungen und sinkender Unfallhäufigkeit bei den Automobilversicherungen. Das Unternehmen dürfte auf seine Erfolgsbilanz in Bezug auf den Rückkauf von Aktien bauen und sollte eine solide Eigenkapitalrendite erwirtschaften. Dabei weist es einen deutlich günstigeren Buchwertmultiplikator auf als sein größter Mitbewerber, Progressive Corp.

Die Aktie von Caterpillar blieb 2019 aufgrund von Bedenken über einen zyklischen Abschwung in der Bergbaubranche hinter dem breiteren Markt zurück. Wir sind der Meinung, dass die Gewinne widerstandsfähiger sein sollten als vom Markt erwartet. Die Dividendenrendite ist attraktiv und die Entwicklung des freien Cashflows ist ausgezeichnet, was die Qualität des Unternehmens stärkt.

Das Management von PepsiCo bemüht sich erfolgreich, die Bedeutung des Geschäfts mit kohlenstoffhaltigen Getränken zugunsten des Snack-Lebensmittelmärktes zu verringern. Die Gesamtkapitalrendite liegt in der Regel bei etwa 20 %, und die Gewinne sollten weiterhin im hohen einstelligen Bereich steigen. Die Dividendenrendite ist attraktiv, und die Bewertung der Aktie entspricht der breiteren Vergleichsgruppe auf der Grundlage historischer Durchschnittswerte.

Eli Lilly genießt einen überzeugenden Vorteil in Form seines wachsenden Geschäfts mit dem Präparat Trulicity zur Behandlung von Typ-2-Diabetes, das nur einmal wöchentlich verabreicht werden muss. Obwohl die Aktie mit einem Abschlag gegenüber den Mitbewerbern gehandelt wird, erwarten wir einen stetigen Umsatzanstieg von etwa 6-8 % mit einem jährlichen Wachstum des Gewinns pro Aktie im mittleren zweistelligen Bereich, was deutlich über dem Niveau der Mitbewerber liegt und die höhere Bewertung rechtfertigt.

Zur Finanzierung dieser Käufe verkaufen wir einige Positionen, unter anderem den Rüstungskonzern Northrop Grumman, den Öl- und Gasproduzenten Chevron, die Unternehmensberatungsgesellschaft Marsh & McLennan und das Finanzunternehmen JPMorgan Chase.

Das Covid-19-Coronavirus und seine schädlichen Auswirkungen auf die Wirtschaftstätigkeit waren am Ende des Berichtszeitraums vor dem Hintergrund von Gewinnwarnungen, der Abriegelung ganzer Städte und Regionen und der dramatischen Marktvolatilität zum beherrschenden Thema auf den Finanzmärkten geworden. Daher sind die Aussichten für die US-Aktien unklar und von der Politik abhängig. Hinzu kommt, dass 2020 ein US-Präsidentenwahljahr ist, was zu weiterer Ungewissheit führt.

Zu Beginn des Jahres 2020 erwarteten wir eine Wiederaufnahme des positiven Gewinnwachstums und eine Rückkehr zu einem Aufwärtstrend beim BIP-Wachstum im Laufe des Jahres, unterstützt durch die verzögerte Wirkung der 2019 vorgenommenen geldpolitischen Anreizmaßnahmen. Der weitere Verlauf ist schwer vorherzusagen und hängt von der Reaktion der Zentralbanken und Regierungen auf Covid-19 sowie vom Ausmaß des Ausbruchs ab.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalzuwachs	2	190.170	177.517
Erlös	3	34.297	35.980
Aufwand	4	(18.109)	(23.522)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(2)	(7)
Nettoerlös vor Steuern		16.186	12.451
Steuern	6	(4.974)	(4.931)
Nettoerlöse nach Steuern		11.212	7.520
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		201.382	185.037
Ausschüttungen	7	(10.605)	(8.973)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit</b>		190.777	176.064

### BILANZ

zum 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		2.087.899	1.977.313
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	37.043	33.449
Sicht- und Bankguthaben	9	17.436	9.509
Zahlungsmitteläquivalente**		20.283	41
<b>Aktiva, insgesamt</b>		2.162.661	2.020.312
<b>Passiva:</b>			
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>		(299)	-
<b>Kreditoren:</b>			
Zahlbare Ausschüttungen		(177)	(133)
Weitere Kreditoren	10	(45.062)	(31.823)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		(45.538)	(31.956)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		2.117.123	1.988.356

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	1.988.356	2.377.446
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	515.281	922.904
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(588.378)	(997.712)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	-	(499.510)
	(73.097)	(574.318)
Verwässerungsanpassung	-	25
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	190.777	176.064
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	11.087	9.139
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	2.117.123	1.988.356

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

#### Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2019: Null).

#### Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2019: Null).

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

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

## Threadneedle American Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,1459	–	1,1459	1,0025
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,4562	0,6897	1,1459	1,0025
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,1459</b>	<b>1,0025</b>

#### Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	5,5230	–	5,5230	4,7563
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,8860	2,6370	5,5230	4,7563
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>5,5230</b>	<b>4,7563</b>

#### Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile\*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,5008	–	0,5008
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,4237	0,0771	0,5008
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,5008</b>

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,5096	–	1,5096	1,3202
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,6082	0,9014	1,5096	1,3202
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,5096</b>	<b>1,3202</b>

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,5708	–	1,5708	1,3668
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,7864	0,7844	1,5708	1,3668
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,5708</b>	<b>1,3668</b>

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

\*Die Auflegungs- und Schließungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichstabellen.

## Threadneedle American Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR – Ertragsanteile
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	304,98	285,17	270,62	304,69
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,49	24,63	19,00	9,98
Betriebskosten (p)	(5,60)	(4,82)	(4,45)	(5,65)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	27,89	19,81	14,55	4,33
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	332,87	304,98	285,17	309,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,14	0,21	0,17
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	9,14	6,95	5,38	1,42
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	991	1.161	4.803	–
Abschließende Anzahl der Anteile	297.579	380.807	1.684.411	–
Betriebskosten (%)**	1,63	1,64	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,05	0,08	–
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	387,64	331,24	295,25	331,24
Niedrigster Anteilspreis (p)	303,73	264,90	254,18	297,04
<hr/>				
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	305,07	285,25	270,69	304,78
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,43	24,71	19,02	9,98
Betriebskosten (p)	(5,54)	(4,89)	(4,46)	(5,65)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	27,89	19,82	14,56	4,33
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	332,96	305,07	285,25	309,11
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,14	0,21	0,17
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	9,14	6,95	5,38	1,42
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	142.687	342.266	485.728	–
Abschließende Anzahl der Anteile	42.853.644	112.193.586	170.279.598	–
Betriebskosten (%)**	1,64	1,63	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,05	0,08	–
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	387,75	331,33	295,32	331,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	303,82	264,98	254,24	297,13

## Threadneedle American Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	09.11.2018 <sup>1</sup>			09.11.2018 <sup>2</sup>	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	304,78			312,10	258,59
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,98			(5,69)	58,21
Betriebskosten (p)	(5,65)			(3,20)	(4,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,33			(8,89)	53,51
Ausschüttungen (p)	–			–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	309,11			303,21	312,10
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17			0,26	0,23
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	1,42			(2,85)	20,69
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–	4.750
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–	1.522.027
Betriebskosten (%)**	–			–	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–	0,08
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	331,33			333,94	323,85
Niedrigster Anteilspreis (p)	297,13			286,30	245,95
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 <sup>1</sup>	
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	346,32	321,97	303,79	344,55	
Rendite vor Betriebskosten (p)	37,95	27,95	21,45	9,87	
Betriebskosten (p)	(4,16)	(3,60)	(3,27)	(4,16)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	33,79	24,35	18,18	5,71	
Ausschüttungen (p)	(1,15)	(1,00)	(0,85)	(0,46)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,15	1,00	0,85	0,46	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	380,11	346,32	321,97	350,26	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,16	0,24	0,20	
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	9,76	7,56	5,98	1,66	
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.011.788	943.486	1.235.583	–	
Abschließende Anzahl der Anteile	266.186.093	272.430.969	383.761.073	–	
Betriebskosten (%)**	1,06	1,06	1,06	–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,05	0,08	–	
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	442,61	375,20	333,15	375,20	
Niedrigster Anteilspreis (p)	344,91	299,22	285,52	336,63	

## Threadneedle American Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile	Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 <sup>1</sup>	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	344,55	375,48	345,57	322,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,88	41,10	30,13	22,92
Betriebskosten (p)	(4,17)	(0,26)	(0,22)	(0,20)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,71	40,84	29,91	22,72
Ausschüttungen (p)	(0,46)	(5,52)	(4,76)	(4,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,46	5,52	4,76	4,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	350,26	416,32	375,48	345,57
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,05	0,18	0,26
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	1,66	10,88	8,66	7,04
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	398.072	319.657	247.116
Abschließende Anzahl der Anteile	–	95.617.966	85.132.032	71.508.964
Betriebskosten (%)**	–	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,01	0,05	0,08
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	375,20	484,49	405,06	357,25
Niedrigster Anteilspreis (p)	336,63	373,96	321,44	303,80
	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2020 <sup>1</sup>	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	257,47	240,05	227,09
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,10	28,22	20,86	16,04
Betriebskosten (p)	(0,03)	(2,43)	(2,12)	(1,92)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,07	25,79	18,74	14,12
Ausschüttungen (p)	(0,50)	(1,51)	(1,32)	(1,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,50	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,07	281,75	257,47	240,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,12	0,18
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	2,07	10,02	7,81	6,22
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (£000)	169.636	33.025	25.907	22.354
Abschließende Anzahl der Anteile	166.203.073	11.721.411	10.061.816	9.312.193
Betriebskosten (%)**	0,06 <sup>1</sup>	0,83	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,01	0,05	0,08
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	117,63	329,77	280,10	249,54
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,75	256,42	223,13	213,49

## Threadneedle American Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	267,92	248,51	233,96	266,11
Rendite vor Betriebskosten (p)	29,36	21,59	16,52	7,17
Betriebskosten (p)	(2,52)	(2,18)	(1,97)	(2,52)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	26,84	19,41	14,55	4,65
Ausschüttungen (p)	(1,57)	(1,37)	(1,19)	(0,76)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,57	1,37	1,19	0,76
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	294,76	267,92	248,51	270,76
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,13	0,19	0,15
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	10,02	7,81	6,22	1,75
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	360.924	355.879	376.544	–
Abschließende Anzahl der Anteile	122.445.251	132.832.174	151.521.910	–
Betriebskosten (%)**	0,83	0,83	0,83	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,05	0,08	–
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	343,14	289,98	257,09	289,98
Niedrigster Anteilspreis (p)	266,82	231,00	219,95	260,21
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			
	09.11.2018 <sup>2</sup>	07.03.2018		
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	176,13	144,71		
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,14)	32,75		
Betriebskosten (p)	(0,92)	(1,33)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,06)	31,42		
Ausschüttungen (p)	(0,50)	(0,80)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,50	0,80		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	172,07	176,13		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,13		
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,31)	21,71		
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	568		
Abschließende Anzahl der Anteile	–	322.276		
Betriebskosten (%)**	–	0,83		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,08		
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	189,22	182,48		
Niedrigster Anteilspreis (p)	161,67	137,77		

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 9. November 2018.

<sup>2</sup>Geschlossen am 9. November 2018.

<sup>3</sup>Aufgelegt am 8. Oktober 2019.

<sup>4</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

# Threadneedle American Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2020	2019
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	188.794	178.176
Devisenterminkontrakte	1.760	72
Sonstige Verluste	(381)	(728)
Transaktionskosten	(3)	(3)
Nettokapitalzuwachs	190.170	177.517

### 3 ERLÖS

	2020	2019
	£000	£000
Ausländische Dividenden	33.962	35.628
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	41	151
Zinsen auf Bankguthaben	294	199
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr auf OGA	–	2
Gesamterlös	34.297	35.980

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(16.748)	(21.889)
Registrierungsgebühren	(1.031)	(1.278)
	(17.779)	(23.167)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(261)	(280)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(55)	(59)
	(316)	(339)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
	(14)	(16)
Gesamte Aufwendungen*	(18.109)	(23.522)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020	2019
	£000	£000
Zinszahlungen	(2)	(7)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(2)	(7)

### 6 BESTEUERUNG

	2020	2019
	£000	£000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Ausländische Steuer	(4.974)	(4.931)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(4.974)	(4.931)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(4.974)	(4.931)

#### b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum

Nettoerlös vor Steuern	16.186	12.451
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(3.237)	(2.490)

	2020	2019
	£000	£000
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	6.699	7.065
Ausländische Steuer	(4.974)	(4.931)
Aufwand für Auslandssteuern	15	8
Überplanmäßige Ausgaben	(3.475)	(4.582)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(2)	(1)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(4.974)	(4.931)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £37.157.703 (2019: £33.682.906) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020	2019
	£000	£000
Zwischenausschüttung	–	542
Endausschüttung	11.264	8.729
	11.264	9.271
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.060	1.082
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.719)	(1.380)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	10.605	8.973
Nettoerlöse nach Steuern	11.212	7.520
Umtauschgleich	(1.165)	6
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	557	1.447
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	1	1
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	–	(1)
Ausschüttungen gesamt	10.605	8.973

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 128 bis 129 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	10.217	4.055
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	24.683	27.667
Antizipativer Erlös	2.127	1.725
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	16	2
Forderungen, insgesamt	37.043	33.449

### 9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2020	2019
	£000	£000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	1.260	–
Sicht- und Bankguthaben	16.176	9.509
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	17.436	9.509

### 10 WEITERE KREDITOREN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(6.686)	(4.138)
Fällige Zahlungen für Käufe	(36.592)	(25.838)
Antizipative Passiva	(38)	(37)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(1.746)	(1.810)
Weitere Kreditoren gesamt	(45.062)	(31.823)

### 11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

# Threadneedle American Fund

## Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

### 12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

### 13 FONDSANTEILE

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

#### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilkategorie 1	1,50 %
Anteilkategorie 2	1,00 %
Anteilkategorie X	k. A.*
Anteilkategorie Z	0,75 %

#### Registrierungsgebühren

Anteilkategorie 1	0,110 %
Anteilkategorie 2	0,035 %
Anteilkategorie X	0,035 %
Anteilkategorie Z	0,060 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 130 bis 133 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 128 bis 129 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

#### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	380.807
Ausgegebene Anteile	23.673
Zurückgenommene Anteile	(70.398)
Nettoumwandlungen	(36.503)
Schlussanteile	<u>297.579</u>
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	112.193.586
Ausgegebene Anteile	7.628.380
Zurückgenommene Anteile	(76.249.490)
Nettoumwandlungen	(718.832)
Schlussanteile	<u>42.853.644</u>
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	272.430.969
Ausgegebene Anteile	33.978.180
Zurückgenommene Anteile	(38.142.228)
Nettoumwandlungen	(2.080.828)
Schlussanteile	<u>266.186.093</u>
<b>Klasse X – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	85.132.032
Ausgegebene Anteile	65.705.989
Zurückgenommene Anteile	(21.553.340)
Nettoumwandlungen	(33.666.715)
Schlussanteile	<u>95.617.966</u>
<b>Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*</b>	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	49.926.003
Zurückgenommene Anteile	(23.091.292)
Nettoumwandlungen	139.368.362
Schlussanteile	<u>166.203.073</u>

2020

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	10.061.816
Ausgegebene Anteile	2.511.075
Zurückgenommene Anteile	(974.150)
Nettoumwandlungen	122.670
Schlussanteile	<u>11.721.411</u>

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	132.832.174
Ausgegebene Anteile	6.664.779
Zurückgenommene Anteile	(20.480.092)
Nettoumwandlungen	3.428.390
Schlussanteile	<u>122.445.251</u>

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

### 14 RISIKOMANAGEMENT

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

#### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,12 % und umgekehrt zur Folge (2019: 5,33 %).

#### Währungsrisiken

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

	Gesamt
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>
US-Dollar	1.946.672
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>
Euro	4
US-Dollar	1.990.322

#### Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 0,97 % (2019: 5,18 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 0,89 % führen (2019: 5,18 %).

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	Engagement in Devisenterminkontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
<b>2020</b>		
<b>Kontrahent</b>		
Barclays	37	–
J.P. Morgan	1.385	1.260

Zum vorherigen Bilanzstichtag waren keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen. Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.

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

#### Zinsrisiko

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanz- Aktiva £000	Festver- zinsliche Finanz- Aktiva £000	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>				
Pfund Sterling	47	–	237.502	237.549
US-Dollar	17.389	20.283	2.112.638	2.150.310
<b>Währung 2019</b>				
Euro	4	–	–	4
Pfund Sterling	91	–	4.057	4.148
US-Dollar	9.414	–	2.006.746	2.016.160

## Threadneedle American Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanz- Passiva £000	Festverzinsliche Finanz- Aktiva £000	Finanz- Passiva Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>				
Pfund Sterling	–	–	(67.098)	(67.098)
US-Dollar	–	–	(203.638)	(203.638)
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	–	–	(6.118)	(6.118)
US-Dollar	–	–	(25.838)	(25.838)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £1.693.000 (2019: £Null) und eine Haftungswert von £299.000 (2019: £Null).

### 15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	2.106.489	–	1.977.354	–
Ebene 2	1.693	(299)	–	–
	<u>2.108.182</u>	<u>(299)</u>	<u>1.977.354</u>	<u>–</u>

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

### 16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

#### 7. März 2020

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	842.914	128	0,02	–	–	
Organismen für gemeinsame Anlagen	139.782	–	–	–	–	
<b>Gesamt</b>	<b>982.696</b>	<b>128</b>				
<b>Käufe insgesamt, brutto:</b>	<b>982.824</b>					

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	924.680	124	0,01	18	–	
Organismen für gemeinsame Anlagen	126.444	–	–	–	–	
<b>Gesamt</b>	<b>1.051.124</b>	<b>124</b>		<b>18</b>		

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:** **1.050.982**

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,00 %

#### 7. März 2019

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	1.181.724	474	0,04	–	–	
Organismen für gemeinsame Anlagen	48.322	–	–	–	–	
<b>Gesamt</b>	<b>1.230.046</b>	<b>474</b>				

**Käufe insgesamt, brutto:** **1.230.520**

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	1.701.313	521	0,03	19	0,00	
Organismen für gemeinsame Anlagen	52.230	–	–	–	–	
<b>Gesamt</b>	<b>1.753.543</b>	<b>521</b>		<b>19</b>		

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:** **1.753.003**

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,05 %
Steuern:	0,00 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,02 % (7. März 2019: 0,02 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 20,73 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(15,82)

## Threadneedle American Select Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger überdurchschnittlicher Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des S&P 500 Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den USA. Der Fonds wählt Unternehmen aus, bei denen der Fondsmanager der Überzeugung ist, dass der aktuelle Aktienkurs nicht deren Aussichten widerspiegelt. Diese Unternehmen können aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren ausgewählt werden, wobei wesentliche Sektor- und Aktiengewichtungen nach Ermessen des Fondsmanagers festgelegt werden. Es gibt keine Einschränkungen hinsichtlich der Unternehmensgröße, jedoch sind die Anlagen tendenziell auf größere Unternehmen konzentriert, wie z. B. die Unternehmen im S&P 500 Index.

Der S&P 500 Index ist ein Index für den US-Aktienmarkt, dessen Bestandteile etwa 500 der größten Unternehmen darstellen, die an der New York Stock Exchange oder der NASDAQ notiert sind. Er bietet eine nützliche Benchmark, an der die Wertentwicklung des Fonds im Laufe der Zeit gemessen werden kann.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 60 Unternehmen, darunter Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Gelegentlich. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann auch Geldmarktinstrumente halten, entweder direkt oder indirekt (über andere Organismen für gemeinsame Anlagen), sowie Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente.

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

#### Wertentwicklung der

#### Nettohesaurierungsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Select Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2020 von 317,62 Pence auf 345,19 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +11,32 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +9,38 %. (Zur Information: Der S&P 500 Index verzeichnete einen Ertrag von +12,67 %).

#### Marktüberblick und Portfoliobewertungen

Die US-Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum eine solide positive Rendite. Allerdings war der Berichtszeitraum zweigeteilt, da die während der starken Hausse im Jahr 2019 erzielten Gewinne im neuen Jahr durch starke Rückgänge aufgezehrt wurden. Die gemäßigte Politik der US-Notenbank (Fed) und Hoffnungen auf eine Lösung des Handelskrieges mit China unterstützten den anfänglichen Aufstieg des Marktes. Im Jahr 2020 brachen die Aktien jedoch ein, als die zunehmende Ausbreitung des Covid-19-Coronavirus das weltweite Wirtschaftswachstum aus der Spur zu bringen drohte.

Zu Beginn des Berichtszeitraums deutete die US-Notenbank an, dass Zinserhöhungen im Jahr 2019 unwahrscheinlich seien, und widersprach damit den zu Beginn des Jahres herrschenden Erwartungen für weitere Erhöhungen. Danach verstärkte sich die Erwartung von Zinssenkungen. Die Zentralbank setzte dies im Juli in die Tat um und senkte erstmals seit 2008 die Zinsen. Darauf folgten zwei weitere Zinssenkungen im September und Oktober. Die Aussichten für den Handelskrieg schwanken während des Berichtszeitraums. Nachdem die Aktien im Mai gefallen waren, da die USA und China sich gegenseitig weitere Zölle auferlegten, verbesserte sich die Lage im weiteren Verlauf des Jahres, und im Dezember nahm der Optimismus zu, als die beiden Regierungen ein vorläufiges Handelsabkommen verkündeten.

Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den USA waren während des gesamten Berichtszeitraums im Allgemeinen positiv, im Großen und Ganzen gekennzeichnet durch eine gewisse Schwäche im verarbeitenden Gewerbe, da sich die weltweiten Exporte verlangsamten, und eine relative Stärke der Verbraucherausgaben. Das BIP schwächte sich nach dem ersten Quartal ab, blieb jedoch deutlich über dem Wert in der Eurozone und Japan, und die Unternehmensgewinne waren im Allgemeinen robust. Auf der innenpolitischen Bühne sorgte das von den Demokraten eingeleitete Amtsenthebungsverfahren gegen Präsident Trump für viele Schlagzeilen, hatte aber nur geringe Auswirkungen auf die Märkte. Die allgemeine Erwartung war, dass Trump wahrscheinlich im Amt bleiben würde, was auch geschah.

Dies zählte jedoch nur wenig, als das Covid-19-Virus in China ausbrach und sich auf andere Länder ausbreitete, was die Regierungen dazu veranlasste, Maßnahmen wie Quarantänen und Grenzschließungen zu verhängen, die die Wirtschaftstätigkeit zum Stillstand brachten. US-Aktien verzeichneten im Januar eine unveränderte Rendite, beendeten damit eine vier Monate anhaltende Gewinnserie und brachen im Februar ein, als die steigende Zahl der Infektionen außerhalb Chinas den Optimismus, dass der Ausbruch eingedämmt werden könnte, zunichte machte. Nachdem der breite US-Aktienmarkt bis Mitte Februar Allzeithochs erreicht hatte, verzeichnete er in der letzten Woche des Monats den größten Wochenrückgang seit der globalen Finanzkrise. Anfang März fielen die Aktien weiter, obwohl die US-Notenbank eine Notzinsenkung ankündigte.

Wir eröffneten neue Positionen, darunter in Uber Technologies, das Ride-Hailing und Lebensmittellieferungen anbietet, das Software-Unternehmen VMware, der Bekleidungshersteller VF Corp. und die Halbleiterfirma Microchip Technology.

Uber hat seit dem Börsengang einen Wendepunkt in seinem Werdegang erreicht; angesichts steigender Brutto- und Betriebsmargen erscheint die Erreichung der Rentabilitätsschwelle bis 2021 nun wahrscheinlicher. Das Unternehmen weist als weltweit führende Plattform in den Bereichen „Fahrgelegenheiten“ und „Essen“ eine ausgezeichnete Geschäftsdynamik auf. Es steht in allen Märkten, in denen es aktiv ist, an erster oder zweiter Stelle und nähert sich dem Status eines Duopols.

VMware, ein führender Anbieter von Virtualisierungssoftware für Unternehmen, hat seinen Ausblick für das Gesamtjahr beibehalten, was angesichts der Hürden für die Infrastruktur-IT eine positive Entwicklung darstellt. Zwei erfolgte Übernahmen und die Partnerschaft der Gesellschaft mit Amazon Web Services zur Erstellung eines gemeinsam entwickelten Cloud-Angebots sollten die Aktie unterstützen.

VF Corp., das Marken wie The North Face und Timberland umfasst, hat gute Aussichten auf Umsatzwachstum, Margenausweitung und Kapitalrenditen für die Aktionäre in Form einer soliden Dividende. Darüber hinaus profitiert die Aktie von einer attraktiven Bewertung im Vergleich zu den Mitbewerbern, insbesondere angesichts der Prognose, dass Umsatz und Gewinn pro Aktie im hohen einstelligen bzw. hohen zweistelligen Bereich steigen werden.

Microchip Technology verzeichnete nach der Übernahme von Microsemi im Jahr 2018 eine hohe Verschuldung von 11,2 Mrd. USD und einen Verschuldungsgrad (Debt/EBITDA Ratio) von 4,8x im Vergleich zu einem angestrebten Verschuldungsgrad von 2,5x. Wenn sich das Geschäft des Unternehmens stabilisiert, dürfte das jährliche Umsatzwachstum im Jahr 2020 positiv ausfallen, und in diesem Fall würden wir für den Aktienkurs mehr Aufwärtspotenzial erwarten.

Zur Finanzierung dieser Käufe verkaufte der Fonds einige Positionen, unter anderem den Chemikalienhersteller DuPont de Nemours, den Videospiel-Anbieter Activision Blizzard, das Luftfahrtunternehmen Boeing und das Modeunternehmen Tapestry.

Das Covid-19-Coronavirus und seine schädlichen Auswirkungen auf die Wirtschaftstätigkeit waren am Ende des Berichtszeitraums vor dem Hintergrund von Gewinnwarnungen, der Abriegelung ganzer Städte und Regionen und der dramatischen Marktvolatilität zum beherrschenden Thema auf den Finanzmärkten geworden. Daher sind die Aussichten für die US-Aktien unklar und von der Politik abhängig. Hinzu kommt, dass 2020 ein US-Präsidentenwahljahr ist, was zu weiterer Ungewissheit führt.

Zu Beginn des Jahres 2020 erwarteten wir eine Wiederaufnahme des positiven Gewinnwachstums und eine Rückkehr zu einem Aufwärtstrend beim BIP-Wachstum im Laufe des Jahres, unterstützt durch die verzögerte Wirkung der 2019 vorgenommenen geldpolitischen Anreizmaßnahmen. Der weitere Verlauf ist schwer vorherzusagen und hängt von der Reaktion der Zentralbanken und Regierungen auf Covid-19 sowie vom Ausmaß des Ausbruchs ab.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	83.209	81.021
Erlös	3	8.733	11.967
Aufwand	4	(9.557)	(13.276)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	–	(7)
Nettoaufwand vor Steuern		(824)	(1.316)
Steuern	6	(1.123)	(1.530)
Nettoaufwand nach Steuern		(1.947)	(2.846)
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		<b>81.262</b>	<b>78.175</b>
Ausschüttungen	7	(567)	(670)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		<b>80.695</b>	<b>77.505</b>

### BILANZ

zum 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		805.778	776.290
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	6.271	918
Sicht- und Bankguthaben	9	1.846	54.814
<b>Aktiva, insgesamt</b>		<b>813.895</b>	<b>832.022</b>
<b>Passiva:</b>			
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>		(13)	(1)
<b>Kreditoren:</b>			
Zahlbare Ausschüttungen		(4)	(17)
Weitere Kreditoren	10	(4.814)	(2.040)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		<b>(4.831)</b>	<b>(2.058)</b>
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>809.064</b>	<b>829.964</b>

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	829.964	1.163.462
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	66.677	559.168
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(168.905)	697.135
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	(273.743)
	(102.228)	(411.710)
Verwässerungsanpassung	–	71
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	80.695	77.505
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	633	636
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	<b>809.064</b>	<b>829.964</b>

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 bis 314).

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

#### Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2019: Null).

#### Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2019: Null).

#### Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2019: Null).

#### Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,4848	–	1,4848	1,4772
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,2663	0,2185	1,4848	1,4772
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,4848</b>	<b>1,4772</b>

## Threadneedle American Select Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,0888	–	0,0888	0,3505
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	–	0,0888	0,0888	0,3505
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,0888</b>	<b>0,3505</b>

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,0876	–	0,0876	0,3590
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	–	0,0876	0,0876	0,3590
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,0876</b>	<b>0,3590</b>

#### Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,0424	–	0,0424	0,2233
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,0424	–	0,0424	0,2233
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,0424</b>	<b>0,2233</b>

#### Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,0484	–	0,0484	0,2034
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	–	0,0484	0,0484	0,2034
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,0484</b>	<b>0,2034</b>

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

## Threadneedle American Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR – Ertragsanteile
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	317,42	296,95	284,56	314,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,66	25,47	17,03	6,78
Betriebskosten (p)	(5,80)	(5,00)	(4,64)	(5,80)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	27,86	20,47	12,39	0,98
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	345,28	317,42	296,95	315,31
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,21	0,29	0,25
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	8,78	6,89	4,35	0,31
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	781	755	2.691	–
Abschließende Anzahl der Anteile	226.328	237.827	906.216	–
Betriebskosten (%)**	1,63	1,64	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,07	0,10	–
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	412,17	340,40	304,86	340,40
Niedrigster Anteilspreis (p)	316,21	274,23	265,57	299,77
<hr/>				
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	317,60	297,12	284,72	314,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,65	25,50	17,04	6,79
Betriebskosten (p)	(5,78)	(5,02)	(4,64)	(5,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	27,87	20,48	12,40	0,98
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	345,47	317,60	297,12	315,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,22	0,29	0,25
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	8,78	6,89	4,36	0,31
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	243.286	288.681	515.779	–
Abschließende Anzahl der Anteile	70.421.025	90.893.642	173.594.227	–
Betriebskosten (%)**	1,63	1,63	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,07	0,10	–
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	412,40	340,59	305,03	340,59
Niedrigster Anteilspreis (p)	316,38	274,38	265,71	299,93

## Threadneedle American Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	09.11.2018 <sup>1</sup>			09.11.2018 <sup>2</sup>	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	314,51			268,91	224,99
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,78			(10,09)	47,92
Betriebskosten (p)	(5,80)			(2,93)	(4,00)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,98			(13,02)	43,92
Ausschüttungen (p)	–			–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	315,49			255,89	268,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,25			0,13	0,25
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	0,31			(4,84)	19,52
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–	1.341
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–	498.703
Betriebskosten (%)**	–			–	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–	0,10
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	340,59			284,22	276,72
Niedrigster Anteilspreis (p)	299,93			243,49	212,66
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 <sup>1</sup>	
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	360,83	335,62	319,78	355,83	
Rendite vor Betriebskosten (p)	38,20	28,93	19,25	6,27	
Betriebskosten (p)	(4,30)	(3,72)	(3,41)	(4,34)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	33,90	25,21	15,84	1,93	
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,33)	–	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,33	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	394,73	360,83	335,62	357,76	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,25	0,32	0,28	
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	9,40	7,51	4,95	0,54	
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	200.844	215.952	281.257	–	
Abschließende Anzahl der Anteile	50.881.757	59.848.373	83.802.021	–	
Betriebskosten (%)**	1,06	1,06	1,06	–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,07	0,10	–	
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	471,11	385,83	344,36	385,83	
Niedrigster Anteilspreis (p)	359,45	310,08	298,63	340,07	

## Threadneedle American Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 <sup>2</sup>	07.03.2018		07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	231,04	192,12		165,55	152,44	143,81
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,17)	41,14		17,48	13,21	8,72
Betriebskosten (p)	(1,68)	(2,22)		(0,11)	(0,10)	(0,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,85)	38,92		17,37	13,11	8,63
Ausschüttungen (p)	–	(0,21)		(1,48)	(1,48)	(1,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,21		1,48	1,48	1,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	221,19	231,04		182,92	165,55	152,44
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,21		0,03	0,11	0,15
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,26)	20,26		10,49	8,60	6,00
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	255		66.992	24.771	20.889
Abschließende Anzahl der Anteile	–	110.361		36.623.863	14.962.715	13.703.331
Betriebskosten (%)**	–	1,06		0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,10		0,01	0,07	0,10
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	245,24	237,55		218,20	176,13	156,27
Niedrigster Anteilspreis (p)	210,39	181,71		164,93	140,96	134,46
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>						
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018			
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	247,57	230,08	219,41	254,34	236,03	224,39
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,20	19,85	13,23	26,92	20,36	13,51
Betriebskosten (p)	(2,31)	(2,01)	(1,83)	(2,38)	(2,05)	(1,87)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	23,89	17,84	11,40	24,54	18,31	11,64
Ausschüttungen (p)	(0,09)	(0,35)	(0,73)	(0,09)	(0,36)	(0,74)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,09	0,36	0,74
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	271,37	247,57	230,08	278,88	254,34	236,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,17	0,22	0,04	0,17	0,23
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	9,65	7,75	5,20	9,65	7,76	5,19
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	12.556	12.192	12.205	284.231	287.330	328.751
Abschließende Anzahl der Anteile	4.626.694	4.924.811	5.304.581	101.917.018	112.971.009	139.282.738
Betriebskosten (%)**	0,83	0,83	0,83	0,83	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,07	0,10	0,01	0,07	0,10
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	323,93	264,79	236,76	332,78	271,65	242,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	246,62	212,61	204,96	253,37	218,11	209,61

## Threadneedle American Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile		Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	
	09.11.2018 <sup>1</sup>		09.11.2018 <sup>1</sup>	
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	250,40		250,40	
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,80		3,31	
Betriebskosten (p)	(3,21)		(1,72)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,59		1,59	
Ausschüttungen (p)	(0,08)		(0,08)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,08		0,08	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	251,99		251,99	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,27		0,15	
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	0,63		0,63	
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		–	
Abschließende Anzahl der Anteile	–		–	
Betriebskosten (%)**	–		–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		–	
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	271,65		271,65	
Niedrigster Anteilspreis (p)	239,52		239,52	
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	23.11.2017 <sup>3</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	152,66	156,88	141,82	178,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	23,35	(2,96)	16,26	24,83
Betriebskosten (p)	(1,43)	(1,26)	(1,20)	(1,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	21,92	(4,22)	15,06	23,72
Ausschüttungen (p)	(0,04)	(0,22)	(0,50)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,04	0,22	0,50	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	174,58	152,66	156,88	202,08
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,11	0,15	0,19
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	14,36	(2,69)	10,62	13,30
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	17	15	16	–
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	–
Betriebskosten (%)**	0,83	0,82	0,82	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,07	0,10	–
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	198,13	171,37	161,98	203,30
Niedrigster Anteilspreis (p)	151,25	135,60	134,62	168,74

## Threadneedle American Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	145,23	144,82	123,09
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,06	1,60	22,82
Betriebskosten (p)	(1,32)	(1,19)	(1,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,74	0,41	21,73
Ausschüttungen (p)	(0,05)	(0,20)	(0,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,05	0,20	0,43
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	154,97	145,23	144,82
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,10	0,13
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Gebühren (%)	6,71	0,28	17,65
<b>Sonstige Informationen</b>			
Schlussnettoinventarwert (€000)	357	268	278
Abschließende Anzahl der Anteile	230.250	184.308	192.079
Betriebskosten (%)**	0,83	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,07	0,10
<b>Preise</b>			
Höchster Anteilspreis (p)	183,09	153,72	151,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	141,73	122,40	119,91

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 9. November 2018.

<sup>2</sup>Geschlossen am 9. November 2018.

<sup>3</sup>Geschlossen am 23. November 2017.

# Threadneedle American Select Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	80.199	80.535
Devisenterminkontrakte	(15)	(1.291)
Sonstiger Wertzuwachs	3.026	1.778
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapitalzuwachs	83.209	81.021

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Ausländische Dividenden	7.608	11.272
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	1.057	605
Zinsen auf Bankguthaben	68	88
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr auf OGA	–	2
Gesamterlös	8.733	11.967

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(8.816)	(12.276)
Registrierungsgebühren	(595)	(820)
	(9.411)	(13.096)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(106)	(132)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(26)	(31)
	(132)	(163)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(10)
	(14)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(9.557)	(13.276)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	–	(7)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	–	(7)

### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Ausländische Steuer	(1.123)	(1.530)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.123)	(1.530)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.123)	(1.530)
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoaufwand vor Steuern	(824)	(1.316)
Nettoaufwand vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	165	263
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	1.522	2.253
Ausländische Steuer	(1.123)	(1.530)
Überplanmäßige Ausgaben	(1.887)	(2.516)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.123)	(1.530)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £28.239.995 (2019: £26.553.100) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Zwischenausschüttung	–	9
Endausschüttung	637	644
	637	653
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	42	(400)
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(112)	(417)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	567	670
Nettoaufwand nach Steuern	(1.947)	(2.846)
Umtauschgleich	1	1
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	2.513	3.515
Ausschüttungen gesamt	567	670

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 137 bis 138 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.713	83
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	4.026	–
Antizipativer Erlös	521	831
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	11	4
Forderungen, insgesamt	6.271	918

### 9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2020 £000	2019 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	15	15
Sicht- und Bankguthaben	1.831	54.799
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	1.846	54.814

### 10 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.870)	(1.116)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.983)	–
Antizipative Passiva	(19)	(22)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(942)	(902)
Weitere Kreditoren gesamt	(4.814)	(2.040)

### 11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

## Threadneedle American Select Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 13 FONDSANTEILE

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

<b>Jährliche Verwaltungsgebühr</b>	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

#### Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 139 bis 143 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 137 bis 138 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

#### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	237.827
Ausgegebene Anteile	19.132
Zurückgenommene Anteile	(25.608)
Nettoumwandlungen	(5.023)
Schlussanteile	<u>226.328</u>
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	90.893.642
Ausgegebene Anteile	1.730.737
Zurückgenommene Anteile	(21.849.021)
Nettoumwandlungen	(354.333)
Schlussanteile	<u>70.421.025</u>
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	59.848.373
Ausgegebene Anteile	3.635.679
Zurückgenommene Anteile	(12.403.651)
Nettoumwandlungen	(198.644)
Schlussanteile	<u>50.881.757</u>
<b>Klasse X – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	14.962.715
Ausgegebene Anteile	24.205.820
Zurückgenommene Anteile	(2.544.672)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>36.623.863</u>
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	4.924.811
Ausgegebene Anteile	291.973
Zurückgenommene Anteile	(680.461)
Nettoumwandlungen	90.371
Schlussanteile	<u>4.626.694</u>
<b>Klasse Z – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	112.971.009
Ausgegebene Anteile	410.142
Zurückgenommene Anteile	(12.105.257)
Nettoumwandlungen	641.124
Schlussanteile	<u>101.917.018</u>
<b>Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>

	2020
<b>Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	184.308
Ausgegebene Anteile	77.036
Zurückgenommene Anteile	(31.094)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>230.250</u>

#### 14 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,47 % und umgekehrt zur Folge (2019: 5,55 %).

##### Währungsrisiken

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

	Gesamt
<b>Währung 2020</b>	
Schweizer Franken	£000 18
US-Dollar	807.365
<b>Währung 2019</b>	
Euro	£000 11
Schweizer Franken	15
US-Dollar	831.013

##### Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 0,97 % (2019: 5,18 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 0,97 % führen (2019: 5,19 %).

##### Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	2020	Devisenterminkontrakte	Verpfändete Sicherheiten
<b>Kontrahent</b>		£000	£000
Barclays		15	–
J.P. Morgan		4	15
<b>2019</b>			
<b>Kontrahent</b>		£000	£000
J.P. Morgan		3	15

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

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

##### Zinsrisiko

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

##### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche	Festverzinsliche	Nicht verzinsliche	Gesamt
	Finanz-	Finanz-	Finanz-	
	Aktiva	Finanzanlagen	anlagen	
	£000	£000	£000	£000
<b>Währung 2020</b>				
Schweizer Franken	–	–	21	21
Pfund Sterling	108	–	7.242	7.350
US-Dollar	1.738	–	807.131	808.869
<b>Währung 2019</b>				
Euro	11	–	–	11
Schweizer Franken	–	–	15	15
Pfund Sterling	158	–	824	982
US-Dollar	54.645	–	777.120	831.765

## Threadneedle American Select Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanz- Passiva	Festverzinsliche inanzverbin- lichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Schweizer Franken	–	–	(3)	(3)
Pfund Sterling	–	–	(5.669)	(5.669)
US-Dollar	–	–	(1.504)	(1.504)
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(2.057)	(2.057)
US-Dollar	–	–	(752)	(752)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £19.000 (2019: £3.000) und einem Haftungswert von £13.000 (2019: £1.000).

### 15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	805.759	–	776.287	–
Ebene 2	19	(13)	3	(1)
	805.778	(13)	776.290	(1)

### 16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

#### 7. März 2020

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Aktien	233.912	61	0,03	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>233.912</b>	<b>61</b>				
<b>Käufe insgesamt, brutto:</b>	<b>233.973</b>					

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Aktien	282.648	70	0,02	6	0,00	–
<b>Gesamt</b>	<b>282.648</b>	<b>70</b>		<b>6</b>		

#### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

282.572

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,01 %  
Steuern: 0,00 %

#### 7. März 2019

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Aktien	553.596	287	0,05	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>553.596</b>	<b>287</b>				

#### Käufe insgesamt, brutto:

553.883

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Aktien	732.507	368	0,04	11	0,00	–
Transaktionen in Sachwerten	269.248	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>1.001.755</b>	<b>368</b>		<b>11</b>		

#### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

1.001.376

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,07 %  
Steuern: 0,00 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,03 % (7. März 2019: 0,02 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 22,65 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Die nachfolgende Tabelle enthält den Nettoinventarwert je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 19. Mai, und den Prozentsatz der Bewegung in diesem Berichtszeitraum:

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	6. März 2020	19. Mai 2020	% Änderung
Klasse X – Thesaurierungsanteile	182,76	201,34	(10,17)
Klasse Z – Ertragsanteile	271,14	298,24	(10,00)
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	278,65	306,50	(10,00)

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilkategorie. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilkategorie	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(16,14)

## Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des Russell 2500 Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von kleineren amerikanischen Unternehmen.

Als kleinere amerikanische Unternehmen betrachtet der Fonds Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA), die zum Zeitpunkt der Investition eine Marktgröße von typischerweise 500 Millionen bis 10 Milliarden Dollar haben.

Der Fonds wählt kleinere Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Kleinere Unternehmen ermöglichen in manchen Fällen ein potenzielles Engagement in Nischen-Wachstumsbereichen, die für große Unternehmen oft nicht zugänglich sind.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 80 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Russell 2500 Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

Der Russell 2500 Index gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von Aktien kleiner und mittlerer Unternehmen, die an den US-Börsen notiert sind. Er umfasst etwa 2500 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

#### Wertentwicklung der

#### Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Smaller Companies Fund (US) stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 322,10 Pence auf 323,11 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,80 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,85 %. Der Russell 2500 verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +2,26 %.

### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die US-Small- und Mid-Cap-Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum eine weitgehend unveränderte Rendite. Der Berichtszeitraum teilte sich in zwei verschiedene Teile auf, da die während der starken Hausse im Jahr 2019 erzielten Gewinne im neuen Jahr durch starke Rückgänge aufgezehrt wurden. Die gemäßigte Politik der US-Notenbank und Hoffnungen auf eine Lösung des Handelskrieges mit China unterstützten den anfänglichen Aufstieg des Marktes. Im Jahr 2020 brachen die Aktien jedoch ein, als die zunehmende Ausbreitung des Covid-19-Coronavirus das weltweite Wirtschaftswachstum aus der Spur zu bringen drohte.

Zu Beginn des Berichtszeitraums deutete die US-Notenbank an, dass Zinserhöhungen im Jahr 2019 unwahrscheinlich seien, und widersprach damit den zu Beginn des Jahres herrschenden Erwartungen für weitere Erhöhungen. Danach verstärkte sich die Erwartung von Zinssenkungen. Die Zentralbank setzte dies im Juli in die Tat um und senkte erstmals seit 2008 die Zinsen. Darauf folgten zwei weitere Zinssenkungen im September und Oktober. Die Aussichten für den Handelskrieg schwankten während des Berichtszeitraums. Nachdem die Aktien im Mai gefallen waren, da die USA und China sich gegenseitig weitere Zölle auferlegten, verbesserte sich die Lage im weiteren Verlauf des Jahres, und im Dezember nahm der Optimismus zu, als die beiden Regierungen ein vorläufiges Handelsabkommen verkündeten.

Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den USA waren während des gesamten Berichtszeitraums im Allgemeinen positiv, im Großen und Ganzen gekennzeichnet durch eine gewisse Schwäche im verarbeitenden Gewerbe, da sich die weltweiten Exporte verlangsamt, und eine relative Stärke der Verbraucherausgaben. Das BIP schwächte sich nach dem ersten Quartal ab, blieb jedoch deutlich über dem Wert in der Eurozone und Japan, und die Unternehmensgewinne waren im Allgemeinen robust. Auf der innenpolitischen Bühne sorgte das von den Demokraten eingeleitete Amtsenthebungsverfahren gegen Präsident Trump für viele Schlagzeilen, hatte aber nur geringe Auswirkungen auf die Märkte. Die allgemeine Erwartung war, dass Trump wahrscheinlich im Amt bleiben würde, was auch geschah.

Dies zählte jedoch nur wenig, als das Covid-19-Virus in China ausbrach und sich auf andere Länder ausbreitete, was die Regierungen dazu veranlasste, Maßnahmen wie Quarantänen und Grenzschließungen zu verhängen, die die Wirtschaftstätigkeit zum Stillstand brachten. Die US-Small- und Mid-Cap-Aktien gingen im Januar zurück, beendeten damit eine vier Monate anhaltende Gewinnserie und brachen im Februar ein, als die steigende Zahl der Infektionen außerhalb Chinas den Optimismus, dass der Ausbruch eingedämmt werden könnte, zunichte machte. Nachdem der breite US-Aktienmarkt bis Mitte Februar Allzeithochs erreicht hatte, verzeichnete er in der letzten Woche des Monats den größten Wochenrückgang seit der globalen Finanzkrise. Anfang März fielen die Aktien weiter, obwohl die US-Notenbank eine Zinssenkung ankündigte.

Wir eröffneten einige neue Positionen, darunter der Bekleidungshersteller Canada Goose, das Finanzunternehmen Sandy Spring Bancorp, das Mietlagerunternehmen Mobile Mini und das Gesundheitsunternehmen Kindred Biosciences.

Canada Goose sticht unter den globalen Marken mit einem vorteilhaften Engagement im Oberbekleidungs- und Luxussegment hervor und verzeichnet ein außerordentlich starkes Wachstum. Unserer Ansicht nach sollte sich der Umsatz in den nächsten drei Jahren mehr als verdoppeln, da sich das Unternehmen über verschiedene Kanäle, geografische Regionen und Kategorien diversifiziert. Wir rechnen im gleichen Zeitraum mit einer erheblichen Margenausweitung.

Sandy Spring Bancorp ist eine Regionalbank mit Hauptsitz in Maryland, die über Aktiva in Höhe von 7,8 Mrd. US-Dollar und eine ausgezeichnete Bonität verfügt. Die Nettomarge ist sowohl überdurchschnittlich hoch als auch historisch gesehen im Vergleich zu den Mitbewerbern stabiler. Die Dividendenrendite ist attraktiv, und das Unternehmen hat den Vorteil, dass es in dem schnell wachsenden Ballungsraum von Washington, DC, präsent ist.

Die Kundenbasis von Mobile Mini ist, anders als bei traditionellen Ausrüstungsunternehmen, über die Branchen hinweg gut diversifiziert, was zu einer gewissen Umsatzstabilität führt. Das Umsatzwachstum lag in der Vergangenheit bei 2,25 % über dem BIP hauptsächlich aufgrund der Preisgestaltung und einer besseren Ausnutzung. Die Verbesserung der Margen dürfte in Verbindung mit der Veräußerung von Vermögenswerten zu einer starken Generierung von freiem Cash-Flow führen. Kindred Biosciences konzentriert sich auf die Entwicklung von Medikamenten für Haustiere, indem pharmazeutische Wirkstoffe, die für den menschlichen Gebrauch zugelassen sind, wiederverwendet werden - hier sind die Hürden weitaus höher als bei der Zulassung für Tiere. Daher enthält die attraktive Pipeline des Unternehmens im Vergleich zu anderen, eher spekulativen Biopharmazeutikern erheblich weniger Risiken. Wir glauben, dass Kindred viel Potenzial hat, um in diesem Bereich eine Führungsrolle einzunehmen.

Zur Finanzierung dieser Käufe verkauften wir einige Positionen, darunter das Einzelhandelsunternehmen Ollie's Bargain Outlet, das Versorgungsunternehmen Edison International, den Immobilien-Investmentfonds American Homes 4 Rent und die Verbraucherkreditaukuf TransUnion.

Das Covid-19-Coronavirus und seine schädlichen Auswirkungen auf die Wirtschaftstätigkeit waren am Ende des Berichtszeitraums vor dem Hintergrund von Gewinnwarnungen, der Abriegelung ganzer Städte und Regionen und der dramatischen Marktvolatilität zum beherrschenden Thema auf den Finanzmärkten geworden. Daher sind die Aussichten für die US-Aktien unklar und von der Politik abhängig. Hinzu kommt, dass 2020 ein US-Präsidentenwahljahr ist, was zu weiterer Ungewissheit führt.

Zu Beginn des Jahres 2020 erwarteten wir eine Wiederaufnahme des positiven Gewinnwachstums und eine Rückkehr zu einem Aufwärtstrend beim BIP-Wachstum im Laufe des Jahres, unterstützt durch die verzögerte Wirkung der 2019 vorgenommenen geldpolitischen Anreizmaßnahmen. Der weitere Verlauf ist schwer vorherzusagen und hängt von der Reaktion der Zentralbanken und Regierungen auf Covid-19 sowie vom Ausmaß des Ausbruchs ab.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	Erläuterungen	2020 £000	2019 £000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalzuwachs	2	15.371	26.204
Erlös	3	4.807	7.062
Aufwand	4	(3.792)	(6.672)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	–	(18)
Nettoerlös vor Steuern		1.015	372
Steuern	6	(553)	(952)
Nettoerträge/(-aufwendungen) nach Steuern		462	(580)
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		15.833	25.624
Ausschüttungen	7	(686)	(424)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		15.147	25.200

### BILANZ

zum 7. März 2020

	Erläuterungen	2020 £000	2019 £000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		318.426	369.782
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	669	981
Sicht- und Bankguthaben		534	3.713
Zahlungsmitteläquivalente**		2.637	385
<b>Aktiva, insgesamt</b>		322.266	374.861
<b>Passiva:</b>			
<b>Kreditoren:</b>			
Zahlbare Ausschüttungen		(24)	(24)
Weitere Kreditoren	9	(1.064)	(2.372)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		(1.088)	(2.396)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		321.178	372.465

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020 £000	2019 £000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	372.465	693.807
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	10.393	390.097
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(77.464)	(494.995)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	(242.053)
	(67.071)	(346.951)
Verwässerungsanpassung	–	26
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	15.147	25.200
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	637	383
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	321.178	372.465

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

#### Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2019: Null).

#### Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2019: Null).

#### Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile\*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2019: Null).

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

## Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,4216	–	0,4216	–
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,3419	0,0797	0,4216	–
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,4216</b>	<b>–</b>

#### Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	3,6970	–	3,6970	2,9167
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,6370	1,0600	3,6970	2,9167
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,6970</b>	<b>2,9167</b>

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,6062	–	0,6062	0,2993
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,4587	0,1475	0,6062	0,2993
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,6062</b>	<b>0,2993</b>

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,7987	–	0,7987	0,3917
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,5847	0,2140	0,7987	0,3917
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,7987</b>	<b>0,3917</b>

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

## Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR – Ertragsanteile	
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	23.11.2018 <sup>1</sup>	
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	321,91	307,15	317,83	340,43	
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,52	19,95	(5,56)	(29,54)	
Betriebskosten (p)	(5,76)	(5,19)	(5,12)	(2,09)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,76	14,76	(10,68)	(31,63)	
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	330,67	321,91	307,15	308,8	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,38	0,43	0,53	0,17	
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	2,72	4,81	(3,36)	(9,29)	
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.420	1.628	15.936	–	
Abschließende Anzahl der Anteile	429.524	505.796	5.188.424	–	
Betriebskosten (%)**	1,63	1,65	1,67	–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,13	0,17	–	
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	384,74	361,13	319,72	361,13	
Niedrigster Anteilspreis (p)	321,59	273,33	290,72	305,73	
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019 <sup>2</sup>
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	322,07	307,28	317,96	322,05	340,58
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,53	19,97	(5,55)	14,52	(14,66)
Betriebskosten (p)	(5,76)	(5,18)	(5,13)	(5,76)	(3,87)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,77	14,79	(10,68)	8,76	(18,53)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	330,84	322,07	307,28	330,81	322,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,39	0,43	0,53	0,39	0,45
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	2,72	4,81	(3,36)	2,72	(5,44)
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	22.862	26.766	179.438	14.457	18.743
Abschließende Anzahl der Anteile	6.910.365	8.310.513	58.395.304	4.370.056	5.819.946
Betriebskosten (%)**	1,63	1,64	1,67	1,63	1,63 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,13	0,17	0,11	0,13
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	384,94	361,28	319,86	384,91	361,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	321,76	273,44	290,84	321,74	273,44

## Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 <sup>1</sup>	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	340,58	366,85	348,03	357,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	(29,55)	16,44	22,69	(6,23)
Betriebskosten (p)	(2,10)	(4,28)	(3,87)	(3,67)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(31,65)	12,16	18,82	(9,90)
Ausschüttungen (p)	–	(0,42)	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,42	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	308,93	379,01	366,85	348,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,44	0,50	0,59
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	(9,29)	3,31	5,41	(2,77)
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	154.344	160.580	227.095
Abschließende Anzahl der Anteile	–	40.722.996	43.772.116	65.252.001
Betriebskosten (%)**	–	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,11	0,13	0,17
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	361,28	439,46	410,35	361,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	305,86	366,52	311,13	328,46
<hr/>				
	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile	Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 <sup>1</sup>	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	386,35	306,42	287,83	293,18
Rendite vor Betriebskosten (p)	(33,47)	13,47	18,77	(5,18)
Betriebskosten (p)	(1,55)	(0,20)	(0,18)	(0,17)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(35,02)	13,27	18,59	(5,35)
Ausschüttungen (p)	–	(3,70)	(2,92)	(2,74)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,70	2,92	2,74
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	351,33	319,69	306,42	287,83
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,37	0,42	0,49
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	(9,06)	4,33	6,46	(1,82)
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	12.303	11.033	9.278
Abschließende Anzahl der Anteile	–	3.848.281	3.600.793	3.223.328
Betriebskosten (%)**	–	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,11	0,13	0,17
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	410,35	368,49	341,05	298,91
Niedrigster Anteilspreis (p)	347,69	306,15	259,36	270,41

## Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	195,39	185,31	190,56	257,42	243,78	250,28
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,71	12,10	(3,32)	11,50	15,89	(4,37)
Betriebskosten (p)	(1,89)	(1,72)	(1,63)	(2,49)	(2,25)	(2,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,82	10,38	(4,95)	9,01	13,64	(6,50)
Ausschüttungen (p)	(0,61)	(0,30)	(0,30)	(0,80)	(0,39)	(0,39)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,80	0,39	0,39
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	201,60	195,39	185,31	266,43	257,42	243,78
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,23	0,27	0,32	0,31	0,35	0,42
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	3,49	5,60	(2,60)	3,50	5,60	(2,60)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	7.947	15.805	14.835	107.845	137.910	247.225
Abschließende Anzahl der Anteile	3.941.811	8.088.859	8.005.588	40.478.383	53.573.430	101.413.510
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,13	0,17	0,11	0,13	0,17
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	234,23	218,69	192,98	308,59	287,69	253,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	195,21	165,90	175,03	257,19	218,24	229,89

	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	Klasse Z in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>
	23.11.2018 <sup>1</sup>	23.11.2018 <sup>3</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	270,75	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(23,44)	(8,39)
Betriebskosten (p)	(0,90)	(0,39)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(24,34)	(8,78)
Ausschüttungen (p)	(0,18)	(0,12)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,18	0,12
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	246,41	91,22
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,06
<b>Wertentwicklung</b>		
Rendite nach Gebühren (%)	(8,99)	(8,78)
<b>Sonstige Informationen</b>		
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–
Betriebskosten (%)**	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–
<b>Preise</b>		
Höchster Anteilspreis (p)	287,69	109,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	243,82	90,79

## Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>
	05.11.2018 <sup>4</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,25)
Betriebskosten (p)	(0,32)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,57)
Ausschüttungen (p)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	94,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05
<b>Wertentwicklung</b>	
Rendite nach Gebühren (%)	(5,57)
<b>Sonstige Informationen</b>	
Schlussnettoinventarwert (€000)	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–
Betriebskosten (%)**	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–
<b>Preise</b>	
Höchster Anteilspreis (p)	111,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,60

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 23. November 2018.

<sup>2</sup>Aufgelegt am 15. Juni 2018.

<sup>3</sup>Aufgelegt am 30. Mai 2018 und geschlossen am 23. November 2018.

<sup>4</sup>Aufgelegt am 30. Mai 2018 und geschlossen am 5. November 2018.

<sup>5</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

# Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	15.274	25.553
Devisenterminkontrakte	(31)	(97)
Sonstiger Wertzuwachs	132	754
Transaktionskosten	(4)	(6)
Nettokapitalzuwachs	15.371	26.204

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Ausländische Dividenden	4.745	6.925
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	1	42
Zinsen auf Bankguthaben	61	92
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr auf OGA	–	3
Gesamterlös	4.807	7.062

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.446)	(6.057)
Registrierungsgebühren	(270)	(501)
	(3.716)	(6.558)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(44)	(72)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(16)	(26)
	(60)	(98)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
	(16)	(16)
Gesamte Aufwendungen*	(3.792)	(6.672)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	–	(18)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	–	(18)

### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Ausländische Steuer	(553)	(952)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(553)	(952)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(553)	(952)
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	1.015	372
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(203)	(74)

	2020 £000	2019 £000
--	--------------	--------------

Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	836	1.188
Ausländische Steuer	(553)	(952)
Aufwand für Auslandssteuern	18	25
Überplanmäßige Ausgaben	(651)	(1.139)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(553)	(952)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £6.939.213 (2019: £6.299.464) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Zwischenausschüttung	–	68
Endausschüttung	661	339
	661	407
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	29	(237)
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(4)	254
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	686	424
Nettoerträge/(-aufwendungen) nach Steuern	462	(580)
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	224	1.004
Ausschüttungen gesamt	686	424

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 147 bis 148 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	31	300
Antizipativer Erlös	638	678
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	–	3
Forderungen, insgesamt	669	981

### 9 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(701)	(1.990)
Antizipative Passiva	(12)	(16)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(351)	(366)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.064)	(2.372)

### 10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds. Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilsausgabe und Auszahlungen bei Anteilsrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt. Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt. Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

### 12 FONDSANTEILE

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

## Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

#### Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 149 bis 152 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 147 bis 148 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

#### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	505.796
Ausgegebene Anteile	11.285
Zurückgenommene Anteile	(87.557)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	429.524
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	8.310.513
Ausgegebene Anteile	348.549
Zurückgenommene Anteile	(1.514.350)
Nettoumwandlungen	(234.347)
Schlussanteile	6.910.365
<b>Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	5.819.946
Ausgegebene Anteile	905.242
Zurückgenommene Anteile	(2.355.132)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.370.056
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	43.772.116
Ausgegebene Anteile	803.541
Zurückgenommene Anteile	(3.849.931)
Nettoumwandlungen	(2.730)
Schlussanteile	40.722.996
<b>Klasse X – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	3.600.793
Ausgegebene Anteile	247.488
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.848.281
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	8.088.859
Ausgegebene Anteile	258.557
Zurückgenommene Anteile	(4.412.119)
Nettoumwandlungen	6.514
Schlussanteile	3.941.811
<b>Klasse Z – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	53.573.430
Ausgegebene Anteile	448.728
Zurückgenommene Anteile	(13.835.616)
Nettoumwandlungen	291.841
Schlussanteile	40.478.383

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

### 13 RISIKOMANAGEMENT

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

#### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,16 % und umgekehrt zur Folge (2019: 4,91 %).

#### Währungsrisiken

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

Währung 2020	Gesamt £000
US-Dollar	321.791

Währung 2019	£000
Euro	2
US-Dollar	374.109

#### Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 0,97 % (2019: 5,18 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 0,97 % führen (2019: 5,20 %).

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2019: ebenso).

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

#### Zinsrisiko

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

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festver- zinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	37	–	439	476
US-Dollar	497	2.637	319.060	322.194
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Euro	2	–	–	2
Pfund Sterling	42	–	708	750
US-Dollar	3.669	–	370.844	374.513
	Variabel verzinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Festverz- insliche Finanzverbind- lichkeiten	Nicht ver- zinsliche Finanz- verbindlich- keiten	Gesamt
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	–	–	(1.089)	(1.089)
US-Dollar	–	–	(403)	(403)
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	–	–	(2.396)	(2.396)
US-Dollar	–	–	(404)	(404)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten und Portfolio-Swaps, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig

## Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £4.000 (2019: £Null) und einem Haftungswert von Null (2019: £Null).

#### 14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	321.059	–	370.167	–
Ebene 2	4	–	–	–
	<u>321.063</u>	<u>–</u>	<u>370.167</u>	<u>–</u>

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

#### 15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

#### 16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

##### 7. März 2020

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	%	£000	%	£000	%
Aktien	418.120	–	225	0,05	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	28.937	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>447.057</b>	<b>–</b>	<b>225</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

##### Käufe insgesamt, brutto:

447.282

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	%	£000	%	£000	%
Aktien	484.272	–	168	0,03	10	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	26.652	–	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	71	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>510.995</b>	<b>–</b>	<b>168</b>	<b>–</b>	<b>10</b>	<b>–</b>

##### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

510.817

##### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,11 %
Steuern:	0,00 %

##### 7. März 2019

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	%	£000	%	£000	%
Aktien	636.762	–	305	0,05	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	7.920	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>644.682</b>	<b>–</b>	<b>305</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

##### Käufe insgesamt, brutto:

644.987

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	%	£000	%	£000	%
Aktien	734.485	–	338	0,03	11	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	11.244	–	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	241.535	–	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	381	–	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>987.645</b>	<b>–</b>	<b>338</b>	<b>–</b>	<b>11</b>	<b>–</b>

##### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

987.296

##### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,13 %
Steuern:	0,00 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,11 % (7. März 2019: 0,04 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

#### 17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 0,35 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(12,57)

## Threadneedle Dollar Bond Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum (über einen Zeitraum von mindestens fünf Jahren).

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von der US-Regierung und Unternehmen aus aller Welt begeben werden und auf US-Dollar lauten (bzw. bei anderen Währungen in USD abgesichert sind). Der Fonds kann auch in andere Anleihen investieren, darunter auf US-Dollar lautende Anleihen von Regierungen außerhalb der USA (oder Regierungsbehörden) sowie internationalen Organisationen.

Der Fonds wählt in der Regel Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Das Portfolio kann jedoch auch Anleihen mit geringerer Bonität enthalten, falls dies zur Erreichung des Anlageziels als angemessen erachtet wird.

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

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

#### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Dollar Bond Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2020 von 59,97 Pence auf 66,43 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds in Sterling für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +14,48 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +15,67 %. (Zur Information: Der 50 % ICE BofA US Treasury Master + 50 % ICE BofA Eurodollar Global Index verzeichnete im gleichen Zeitraum in Pfund Sterling gerechnet einen Ertrag von +18,05 %).

#### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der zwölfmonatige Berichtszeitraum stellte eine volatile Phase für die Finanzmärkte dar und erwies sich als vorteilhaft für die Renditen im Festzinsbereich. Die Renditen der US-Staatsanleihen (die sich gegenläufig zum Preis entwickeln) gaben deutlich nach, was dazu beitrug,

dass Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum positive Renditen erbrachten, obwohl diese durch die Verengung der Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen gleicher Laufzeit) teilweise aufgezehrt wurden. Die Renditen für US-Anlagen in Pfund Sterling wurden verstärkt, da der Dollar gegenüber dem Pfund Sterling an Wert gewann.

Im überwiegenden Teil des Berichtszeitraums – etwa in der ersten Hälfte – wirkten drei sich teilweise überlappende Faktoren zusammen und drückten die Renditen der US-Staatsanleihen nach unten. Dies waren der anhaltende Handelsstreit zwischen den USA und China, die damit einhergehende Abkühlung der Weltwirtschaft und die Reaktion der Zentralbanken auf beides. Die Handelsspannungen kamen und gingen, verschärften sich jedoch im August, als die USA und China einander mit neuen Zöllen überzogen. Dies führte zu einer Rally der Kernanleihen und einer Inversion der Zinsstrukturkurve der US-Staatsanleihen, was häufig als Vorbote einer Rezession angesehen wird. Der Einfluss des Streits machte sich in schwächeren globalen Wirtschaftsdaten bemerkbar, nicht zuletzt beim deutschen BIP das im zweiten Quartal zurückging. Die US-Wirtschaft konnte sich relativ gut behaupten, beflügelt durch starke Verbraucherausgaben, die US-Hersteller waren jedoch nicht immun gegen den globalen Abschwung, wie die fallenden Einkaufsmangerindizes zeigten.

Der letzte und vielleicht wichtigste dieser Faktoren war die gelockerte Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken. Kurz vor Beginn des Berichtszeitraums signalisierte die US-Notenbank (Fed), dass sie ihren Straffungszyklus für unbestimmte Zeit auf Eis legen werde. Dies ebnete den Weg für eine Kursänderung der großen Zentralbanken in aller Welt hin zu einer gemäßigteren Geldpolitik und führte im Sommer zur ersten einer Reihe von Zinssenkungen durch die US-Notenbank selbst.

Im vierten Quartal 2019 konnten die Rendite die früheren Rückgänge teilweise wieder wettmachen, und die Kreditspreads verengten sich. Dazu kam es, als die Handelsspannungen zwischen China und den USA nachließen und sich das wirtschaftliche Umfeld zu verbessern schien. Die beiden größten Volkswirtschaften der Welt einigten sich auf ein erstes Handelsabkommen, während die globalen Produktionsdaten darauf hindeuteten, dass das Schlimmste für den Sektor möglicherweise überstanden war.

Im ersten Quartal 2020 wurden jedoch alle anderen Sorgen des Marktes von einer neuen und unerwarteten Bedrohung überschattet – der von China ausgehenden schnellen Ausbreitung eines neuartigen Coronavirus in der übrigen Welt. Als sich der Ausbruch dem Status einer Pandemie näherte, ergriffen die Regierungen immer drastischere Maßnahmen, um

die Ausbreitung einzudämmen, und die Wirtschaftsprognosen brachen ein. Es überrascht nicht, dass die Anleger risikoreichere Anlagen auf der Suche nach sichereren Häfen verließen. In diesem Umfeld fielen die Renditen der US-Staatsanleihen auf Rekordtiefs, und die Kreditspreads weiteten sich. Anfang März nahm die US-Notenbank die erste von zwei Notzinssenkungen vor (die zweite fand nach dem Berichtszeitraum statt), was die staatlichen Schuldtitel zusätzlich unterstützte.

Im Gesamtjahr sank die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen um etwa 190 Basispunkte auf 0,76 %. Für einen kurzen Zeitraum im Februar lag sie im Zuge einer weiteren Inversion der Renditekurve unter der Rendite für dreimonatige Papiere. Die Kreditspreads an den US-Investment-Grade- und Hochzins-Märkten weiteten sich um 20 bzw. 150 Basispunkte. Beide hatten sich auf ein Niveau verengt, das deutlich innerhalb ihrer langfristigen Durchschnittswerte lag, bevor das Coronavirus einen Abverkauf auslöste.

Wir beteiligten uns an Neuemissionen von zahlreichen Unternehmen. Zu den größten Positionen in diesem Bereich (gemessen an ihrer Gewichtung im Portfolio) gehörten neue Anleihen von Apple, Credit Agricole, Duke Energy Florida (später wieder verkauft), Bristol-Myers Squibb (später wieder verkauft) und Bank of America. Auch am Sekundärmarkt waren wir aktiv. So fügten wir neue Engagements in Oncor Electric Delivery, Connecticut Light & Power, Bharti Airtel, Cardinal Health und San Diego Gas & Electric hinzu und stockten eine Reihe bestehender Positionen auf, darunter Ausgrid, Bacardi, Plains All American Pipeline, NiSource und Abbvie. Wir reduzierten das Engagement in mehreren Emittenten, z. B. UBS, Siemens, Royal Bank of Scotland, Verizon Communications und GSP (Australia) Assets. Andere wurden glattgestellt, darunter British American Tobacco, Semptra Energy, Barclays, HSBC und Japan Tobacco.

Bei so viel Ungewissheit über Ausmaß und Dauer der andauernden Coronavirus-Pandemie und angesichts der Tatsache, dass sich die Situation so schnell ändert, ist es schwierig, eine aussagekräftige Prognose für die Unternehmensanleihemärkte abzugeben. Was wir sagen können, ist, dass die Bewertungen jetzt deutlich unter den langfristigen Durchschnittswerten liegen, und dass die eingepreisten Ausfallraten weit über den Höchstwerten liegen, die zu irgendeinem Zeitpunkt im letzten Jahrhundert verzeichnet wurden.

Insgesamt sind wir im Hinblick auf die Prognose im Bereich Investment-Grade-Anleihen weiterhin zuversichtlicher als bei den Hochzinsanleihen, da der Investment-Grade-Markt eher in der Lage ist, einem geringeren Wirtschaftswachstum standzuhalten, als sein stärker gehobenes Pendant.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	5.258	3.838
Erlös	3	1.557	2.087
Aufwand	4	(351)	(712)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(46)	(160)
Nettoerlös vor Steuern		1.160	1.215
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		1.160	1.215
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		<b>6.418</b>	<b>5.053</b>
Ausschüttungen	7	(1.438)	(1.821)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		<b>4.980</b>	<b>3.232</b>

### BILANZ

zum 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		55.284	42.672
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	863	319
Sicht- und Bankguthaben	9	651	464
Zahlungsmitteläquivalente**		2.727	–
<b>Aktiva, insgesamt</b>		<b>59.525</b>	<b>43.455</b>
<b>Passiva:</b>			
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>		(732)	(129)
<b>Kreditoren:</b>			
Überziehungskredite	9	(138)	–
Zahlbare Ausschüttungen		(119)	(496)
Weitere Kreditoren	10	(354)	(394)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		<b>(1.343)</b>	<b>(1.019)</b>
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>58.182</b>	<b>42.436</b>

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	42.436	115.732
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	58.174	11.215
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(48.561)	(88.047)
	9.613	(76.832)
Verwässerungsanpassung	13	47
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	4.980	3.232
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.140	257
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	<b>58.182</b>	<b>42.436</b>

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Zinsschüttung in Pence pro Anteil

#### Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,9283	–	0,9283	0,8149
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,7946	–	0,7946	0,8723
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,4884	0,4399	0,9283	0,8149
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,6871	0,1075	0,7946	0,8723
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,7229</b>	<b>1,6872</b>

#### Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	2,1082	–	2,1082	1,7979
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,8283	–	1,8283	1,9524
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,8846	1,2236	2,1082	1,7979
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,4605	1,3678	1,8283	1,9524
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,9365</b>	<b>3,7503</b>

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

## Threadneedle Dollar Bond Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,6633	–	1,6633	1,4128
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,4477	–	1,4477	1,5398
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,2449	1,4184	1,6633	1,4128
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,5108	0,9369	1,4477	1,5398
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,1110</b>	<b>2,9526</b>

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,7794	–	1,7794	1,5532
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,5246	–	1,5246	1,6681
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,8504	0,9290	1,7794	1,5532
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,4947	1,0299	1,5246	1,6681
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,3040</b>	<b>3,2213</b>

#### Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	2,2028	–	2,2028	1,8692
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,9132	–	1,9132	2,0348
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,7234	1,4794	2,2028	1,8692
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,0575	0,8557	1,9132	2,0348
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,1160</b>	<b>3,9040</b>

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

## Threadneedle Dollar Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile <sup>§</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	59,04	56,45	65,29	134,10	124,62	140,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,99	4,97	(6,74)	20,42	11,02	(14,63)
Betriebskosten (p)	(0,73)	(0,69)	(0,73)	(1,71)	(1,54)	(1,59)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,26	4,28	(7,47)	18,71	9,48	(16,22)
Ausschüttungen (p)	(1,72)	(1,69)	(1,37)	(3,94)	(3,75)	(2,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,94	3,75	2,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	65,58	59,04	56,45	152,81	134,10	124,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	13,99	7,58	(11,44)	13,95	7,61	(11,52)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.456	27.539	101.110	6.711	8.452	7.908
Abschließende Anzahl der Anteile	2.219.859	46.643.711	179.107.797	4.391.911	6.302.985	6.345.373
Betriebskosten (%)**	1,17	1,17	1,19	1,17	1,17	1,19
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	69,68	61,99	65,45	158,26	138,40	141,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	58,72	54,79	56,18	133,37	120,94	122,51
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile <sup>§</sup>			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>1</sup>	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	102,10	93,83	100,00	113,05	107,53	123,75
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,62	8,32	(6,17)	17,24	9,50	(12,81)
Betriebskosten (p)	(0,10)	(0,05)	–	(0,82)	(0,76)	(0,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,52	8,27	(6,17)	16,42	8,74	(13,57)
Ausschüttungen (p)	(3,11)	(2,95)	(1,00)	(3,30)	(3,22)	(2,65)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,11	2,95	1,00	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,62	102,10	93,83	126,17	113,05	107,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	15,20	8,81	(6,17)	14,52	8,13	(10,97)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	40.312	3	3	8.397	6.044	5.562
Abschließende Anzahl der Anteile	34.273.155	3.001	3.001	6.655.174	5.346.131	5.172.505
Betriebskosten (%)**	0,09	0,05	0,02 <sup>1</sup>	0,67	0,67	0,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	121,16	105,17	101,00	133,75	118,34	124,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,57	91,18	92,15	112,45	104,42	106,97

## Threadneedle Dollar Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	139,94	129,40	145,47
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,36	11,45	(15,18)
Betriebskosten (p)	(1,03)	(0,91)	(0,89)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,33	10,54	(16,07)
Ausschüttungen (p)	(4,12)	(3,90)	(3,14)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,12	3,90	3,14
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	160,27	139,94	129,40
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Gebühren (%)	14,53	8,15	(11,05)
<b>Sonstige Informationen</b>			
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.306	398	1.149
Abschließende Anzahl der Anteile	814.926	284.362	887.801
Betriebskosten (%)**	0,67	0,67	0,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
<b>Preise</b>			
Höchster Anteilspreis (p)	165,57	144,31	145,82
Niedrigster Anteilspreis (p)	139,20	125,65	127,15

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKO) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>5</sup>Nur für zulässige Anleger verfügbar.

<sup>1</sup>Aufgelegt am 5. Oktober 2017.

<sup>1</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

# Threadneedle Dollar Bond Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	6.551	3.841
Derivative Kontrakte	(1.461)	(28)
Devisenterminkontrakte	75	115
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	94	(88)
Transaktionskosten	(1)	(2)
Nettokapitalzuwachs	5.258	3.838

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	1.472	2.051
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	23	17
Zinsen auf Bankguthaben	62	19
Gesamterlös	1.557	2.087

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(279)	(606)
Registrierungsgebühren	(43)	(70)
	(322)	(676)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(6)	(8)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(10)	(10)
	(16)	(18)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(11)
Kostenobergrenze	3	–
	(13)	(18)
Gesamte Aufwendungen*	(351)	(712)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	–	(2)
Derivativer Aufwand	(46)	(158)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(46)	(160)

### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	1.160	1.215
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(232)	(243)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	232	243
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £561.127 (2019: £793.116) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden. Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Zwischenausschüttung	758	845
Endausschüttung	711	625
	1.469	1.470
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	410	436
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(441)	(85)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	1.438	1.821
Nettoerlöse nach Steuern	1.160	1.215
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	278	606
Ausschüttungen gesamt	1.438	1.821

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 156 und 157 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	517	21
Antizipativer Erlös	346	298
Forderungen, insgesamt	863	319

### 9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2020 £000	2019 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	646	236
Sicht- und Bankguthaben	5	228
	651	464
Überziehungskredite	(138)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	513	464

### 10 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(287)	(99)
Fällige Zahlungen für Käufe	(41)	(240)
Antizipative Passiva	(7)	(11)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(19)	(44)
Weitere Kreditoren gesamt	(354)	(394)

### 11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

## Threadneedle Dollar Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Dollar Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilsklassen fallen folgende Gebühren an:

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,50 %

##### Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 158 bis 159 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 156 bis 157 aufgeführt. In allen Anteilsklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

##### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	46.643.711
Ausgegebene Anteile	15.939.799
Zurückgenommene Anteile	(60.343.872)
Nettoumwandlungen	(19.779)
Schlussanteile	2.219.859
<b>Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	6.302.985
Ausgegebene Anteile	1.646.672
Zurückgenommene Anteile	(3.557.746)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.391.911
<b>Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	34.486.463
Zurückgenommene Anteile	(216.309)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	34.273.155
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	5.346.131
Ausgegebene Anteile	5.075.864
Zurückgenommene Anteile	(3.749.307)
Nettoumwandlungen	(17.514)
Schlussanteile	6.655.174
<b>Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	284.362
Ausgegebene Anteile	662.055
Zurückgenommene Anteile	(153.674)
Nettoumwandlungen	22.183
Schlussanteile	814.926

#### 14 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Ertrag des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,93 % und umgekehrt zur Folge (2019: 5,72 %).

##### Währungsrisiken

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

	Währung 2020	Gesamt
	£000	£000
	US-Dollar	58.159
	Währung 2019	£000
	US-Dollar	42.915

##### Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 0,97 % (2019: 5,18 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 0,97 % führen (2019: 5,24 %).

##### Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	Engagement in Futures und Optionen	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
<b>2020</b>	£000	£000	£000
<b>Kontrahent</b>			
Barclays	–	1	–
<b>2019</b>	£000	£000	£000
<b>Kontrahent</b>			
Barclays	–	–	160
UBS	40	–	–

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

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

##### Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2020		2019	
	Wert	% der	Wert	% der
	£000	Anlage	£000	Anlage
AAA	897	1,57	613	1,44
Aaa	29.040	50,70	20.525	48,25
AA+	803	1,40	–	–
AA	133	0,23	99	0,23
AA-	574	1,00	954	2,24
A+	2.191	3,83	953	2,24
A1	–	–	119	0,28
A	2.040	3,56	1.632	3,84
A-	3.874	6,76	2.593	6,09
A3	301	0,53	–	–
BBB+	4.634	8,09	5.771	13,56
BBB	5.525	9,65	5.381	12,65
Baa2	–	–	300	0,71
BBB-	3.695	6,45	2.825	6,64
BB+	690	1,20	181	0,43
BB	165	0,29	153	0,36
Ba2	167	0,29	–	–
BB-	484	0,85	163	0,38
B	–	–	164	0,39
CCC+	18	0,03	–	–
D	–	–	206	0,48
Liquiditätsfonds	2.727	4,76	–	–
Derivate**	(679)	(1,19)	(89)	(0,21)
	57.279	100,00	42.543	100,00

\*\*Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

##### Zinsrisiko

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

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

## Threadneedle Dollar Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel	Festverzinsliche	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	Finanz-	verzinsliche	
	Finanz-	Finanz-	Finanz-	
	Aktiva	Aktiva	anlagen	
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	5	–	625	630
US-Dollar	1.972	56.631	585	59.188
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	166	–	15	181
US-Dollar	2.181	40.749	364	43.294
	Variabel	Festverzinsliche	Finanz-	Gesamt
	verzinsliche	Finanz-	Passiva	
	Finanz-	Finanz-	Finanz-	
	Passiva	Passiva	anlagen	
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	–	–	(607)	(607)
US-Dollar	(138)	–	(891)	(1.029)
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	–	–	(660)	(660)
US-Dollar	–	–	(379)	(379)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakten sowie Futures und Optionen, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über ausstehende Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von £53.000 (2019: £40.000) und einem Haftungswert von £732.000 (2019: £129.000).

### 15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	31.785	(678)	20.565	–
Ebene 2	26.226	(54)	22.107	(129)
	58.011	(732)	42.672	(129)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £31.767.000 enthalten (2019: £20.525.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

### 16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £40.199.179 (2019: £49.503.019) und £34.135.500 (2019: £121.097.369). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £8.289.977 (2019: £Null) und £5.510.092 (2019: £Null). Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden. Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betragen £871 (2019: £1.809).

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,17 % (7. März 2019: 0,18 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 29,57 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(24,07)

## Threadneedle Japan Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in einem konzentrierten Portfolio aus Aktien von Unternehmen, die in Japan ansässig sind oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

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

Der MSCI Japan Index soll die Performance der Aktien von großen und mittleren Unternehmen im japanischen Markt messen und umfasst derzeit etwa 300 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperspektive gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 60 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

#### Wertentwicklung der

#### Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Japan Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 56,40 Pence auf 60,27 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf

Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +7,37 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,94 %. (Zur Information: Der MSCI Japan Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +5,65 %.)

#### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die japanischen Aktien erlebten einen volatilen 12-Monats-Zeitraum. Während die Märkte durch die gemäßigte Geldpolitik der US-Notenbank und die selektiven Impulse durch die japanische Politik gestützt wurden, kam es im Zuge der wachsenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zu erheblichen Phasen erhöhter Volatilität. Der Ausbruch des Coronavirus gegen Ende des Berichtszeitraums führte auch zu einem Abverkauf an den globalen und den japanischen Märkten.

In Bezug auf die laufenden Handelsgespräche zwischen den USA und China herrschte eine gemischte Stimmung, bevor sich beide Seiten auf ein erstes neues Handelsabkommen einigten, was die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum beflügelte. Des Weiteren schlossen die USA und Japan im September ein erstes Handelsabkommen ab, mit dem Zölle auf Produkte aufgehoben oder gesenkt wurden. Tokio machte Zugeständnisse im Agrarbereich, im Austausch gegen niedrigere US-Zölle für Industrieprodukte. Die Bank of Japan hielt die Geldpolitik stabil, zeigte aber vor dem Hintergrund der Risiken im Ausland und der schwachen Inflation eine eindeutige Bereitschaft zu weiteren Zinssenkungen. Im Oktober geriet die Wirtschaft durch die Anhebung der Verbrauchssteuer ins Wanken, während der Taifun Hagibis weitere Störungen verursachte. Die Stimmung im verarbeitenden Gewerbe Japans war weiterhin schwach, die Stimmung wurde jedoch durch zusätzliche fiskalische Unterstützungsmaßnahmen der Regierung gehoben. Dieser Schritt sollte dazu beitragen, die Wirtschaftstätigkeit aufrechtzuerhalten und die Unsicherheiten in Bezug auf das Ausland zu bekämpfen.

Als sich das Virus gegen Ende des Berichtszeitraums weiter über China hinaus ausbreitete, verstärkte die Regierung ihr Bekenntnis zu stimulierenden Maßnahmen. Premierminister Shinzo Abe versprach, alle erforderlichen politischen Maßnahmen zu ergreifen, um den Schlag für die Wirtschaft abzumildern. Auch der weltweite Ruf nach einer Absage der Olympischen Spiele 2020 wurde lauter und dämpfte die Marktstimmung.

Zu den im Berichtszeitraum neu eröffneten Positionen gehörten Shin-Etsu, Murata, Rohm und Tokio Marine. Shin-Etsu ist das führende Unternehmen für Spezialchemikalien in Japan. Wir sind zuversichtlich, dass das Unternehmen in der Lage ist, ein stabiles Umsatz- und Gewinnwachstum zu erzielen, das in allen seinen Hauptgeschäftsbereichen, von PVC bis hin zu Halbleiter-Wafern, eine führende Position einnimmt. Wir sind der Ansicht, dass Murata, ein Hersteller elektronischer

Komponenten, aufgrund seiner technologischen Fähigkeiten und seiner Marktstellung zweifellos von dem dauerhaften Wachstum in Bereichen wie 5G und Automobilelektrifizierung profitieren wird, unterstützt durch sein differenziertes Produktangebot. Rohm produziert kundenspezifische Halbleiterschaltungen, die den Stromfluss auf zuverlässige und energieeffiziente Weise steuern. Unsere langfristige Überzeugung in Bezug auf das Unternehmen beruht darauf, dass es vom Wachstum der Fahrzeugelektrifizierung profitiert, einem Bereich, in dem Produktqualität und Zuverlässigkeit im Vordergrund stehen und Lieferzeiten und Produktzyklen lang sind. Wir gehen davon aus, dass dies das Umsatzwachstum und die Kapitalrendite des Unternehmens stabilisieren und steigern wird. Tokio Marine ist eine der größten Versicherungsgesellschaften Japans und verfügt nach unserer Ansicht über das beste Management. Wir glauben, dass stabile Renditen im inländischen Sachversicherungsgeschäft und der Erwerb ausländischer Unternehmen die wichtigsten langfristigen Antriebsfaktoren sein werden.

Während des Zwölfmonatszeitraums verkauften wir das Pharmaunternehmen Astellas Pharma. Die Aussichten für ein nachhaltiges mittelfristiges Wachstum sind unklar, da einige Patente abgelaufen sind und Unsicherheiten darüber bestehen, ob die Medikamente in der Pipeline zu Verkaufschlägern werden. Auch der Immobiliendienstleister Kaitas wurde aus Bewertungsgründen verkauft, nachdem die Aktie stark nachgefragt worden war.

Die Bedenken im Zusammenhang mit COVID-19 haben die Aussichten für Japan angesichts der Abhängigkeit des Landes von der Weltwirtschaft erheblich getrübt. Wir gehen nicht davon aus, dass das Virus die langfristigen Triebkräfte aus der Spur bringen wird, glauben jedoch, dass es zu vorübergehenden wirtschaftlichen Auswirkungen kommen und sich das Wachstum nach der Eindämmung des Virus erholen wird. Nach der Ankündigung, die Olympischen Spiele 2020 zu verschieben, bleibt abzuwarten, inwieweit die Anreizmaßnahmen der Regierung dazu beitragen werden, den Schlag abzufedern.

Gleichzeitig bedeutet der unterschiedslose Abverkauf, dass viele Qualitätsunternehmen jetzt zu sehr attraktiven Bewertungen gehandelt werden. Nach dem kurzfristigen Gegenwind gibt es nach wie vor unterstützende strukturelle Trends, wie die Initiative zur Verbesserung der Unternehmensführung und zur Reform des Arbeitsmarktes. Die japanischen Unternehmen verteilen ihre riesigen Liquiditätsreserven zunehmend in Form von Dividenden und Rückkäufen an die Aktionäre, und institutionelle Anleger werden selbstbewusster als in der Vergangenheit.

Wie immer ist die Selektivität entscheidend, und unser Schwerpunkt liegt weiterhin auf gut geführten Unternehmen, die deutlich Wettbewerbsvorteile und somit nachhaltige Renditeprofile aufweisen.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	52.693	(44.679)
Erlös	3	14.079	11.829
Aufwand	4	(3.454)	(4.828)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(68)	(71)
Nettoerlös vor Steuern		10.557	6.930
Steuern	6	(1.393)	(1.159)
Nettoerlöse nach Steuern		9.164	5.771
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		61.857	(38.908)
Ausschüttungen	7	(7.687)	(5.948)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		54.170	(44.856)

### BILANZ

zum 7. März 2020

	Erläuterungen	2020	2019
		£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		742.397	672.078
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	2.382	7.444
Sicht- und Bankguthaben	9	51.476	27.291
Aktiva, insgesamt		796.255	706.813
<b>Passiva:</b>			
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>		(8.954)	(3)
<b>Kreditoren:</b>			
Zahlbare Ausschüttungen		(27)	(31)
Weitere Kreditoren	10	(4.335)	(5.281)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(13.316)	(5.315)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		782.939	701.498

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	701.498	693.751
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	304.856	133.319
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(285.408)	(87.063)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Verwässerungsanpassung	19.448	46.256
	216	27
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	54.170	(44.856)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	7.607	6.320
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	782.939	701.498

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 bis 314).

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

#### Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,0212	–	0,0212	–
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	–	0,0212	0,0212	–
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,0212</b>	–

#### Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,4277	–	0,4277	0,2969
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	–	0,4277	0,4277	0,2969
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,4277</b>	<b>0,2969</b>

## Threadneedle Japan Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,6652	–	2,6652	2,2833
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,6652	–	2,6652	2,2833
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,6652</b>	<b>2,2833</b>

#### Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,4481	–	2,4481	2,0657
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,0522	1,3959	2,4481	2,0657
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,4481</b>	<b>2,0657</b>

#### Klasse X2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	4,3107	–	4,3107	3,6375
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,0565	2,2542	4,3107	3,6375
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,3107</b>	<b>3,6375</b>

#### Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile\*

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,0656	–	0,0656
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,0632	0,0024	0,0656
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,0656</b>

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,6889	–	1,6889	1,2658
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	–	1,6889	1,6889	1,2658
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,6889</b>	<b>1,2658</b>

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

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

## Threadneedle Japan Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	56,35	60,29	55,99	64,15	68,23	62,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,86	(2,97)	5,28	6,69	(3,36)	5,95
Betriebskosten (p)	(0,98)	(0,97)	(0,98)	(0,76)	(0,72)	(0,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,88	(3,94)	4,30	5,93	(4,08)	5,25
Ausschüttungen (p)	(0,02)	–	–	(0,43)	(0,30)	(0,29)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,02	–	–	0,43	0,30	0,29
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	61,23	56,35	60,29	70,08	64,15	68,23
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,06	0,08	0,05	0,07	0,09
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	8,66	(6,54)	7,68	9,24	(5,98)	8,34
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.881	120.505	121.061	234.125	229.529	231.075
Abschließende Anzahl der Anteile	6.339.266	213.843.169	200.799.874	334.062.691	357.825.938	338.658.021
Betriebskosten (%)**	1,66	1,63	1,67	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,10	0,14	0,07	0,10	0,14
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	67,63	65,69	65,14	77,38	74,59	73,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	55,72	53,12	52,59	63,43	60,40	59,20
<b>Klasse X – Ertragsanteile</b>						
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018			
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	148,99	159,31	147,62			
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,50	(7,95)	14,00			
Betriebskosten (p)	(0,10)	(0,09)	(0,09)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,40	(8,04)	13,91			
Ausschüttungen (p)	(2,67)	(2,28)	(2,22)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	161,72	148,99	159,31			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,16	0,22			
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	10,34	(5,05)	9,42			
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.643	2.054	1.221			
Abschließende Anzahl der Anteile	1.015.841	1.378.268	766.577			
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,06			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,10	0,14			
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	181,39	175,16	174,11			
Niedrigster Anteilspreis (p)	147,36	142,15	138,91			

## Threadneedle Japan Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,85	144,13	131,71	240,97	253,78	226,05
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,28	(7,19)	12,50	25,15	(12,66)	27,83
Betriebskosten (p)	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(0,16)	(0,15)	(0,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,19	(7,28)	12,42	24,99	(12,81)	27,73
Ausschüttungen (p)	(2,45)	(2,07)	(1,98)	(4,31)	(3,64)	(1,80)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,45	2,07	1,98	4,31	3,64	1,80
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	151,04	136,85	144,13	265,96	240,97	253,78
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,15	0,20	0,19	0,26	0,29
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	10,37	(5,05)	9,43	10,37	(5,05)	12,27
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	343.057	238.570	240.272	28.679	108.924	98.336
Abschließende Anzahl der Anteile	227.134.722	174.323.739	166.709.740	10.783.532	45.201.527	38.748.938
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,10	0,14	0,07	0,10	0,14
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	166,62	158,46	155,35	293,39	279,02	273,54
Niedrigster Anteilspreis (p)	135,36	128,60	123,94	238,34	226,44	223,38

	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile <sup>2</sup>		Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020 <sup>2</sup>		07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00		195,91	208,03	191,68
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,90)		20,41	(10,30)	18,13
Betriebskosten (p)	(0,03)		(1,92)	(1,82)	(1,78)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,93)		18,49	(12,12)	16,35
Ausschüttungen (p)	(0,07)		(1,69)	(1,27)	(1,22)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,07		1,69	1,27	1,22
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,07		214,40	195,91	208,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08		0,16	0,22	0,29
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	(0,93)		9,44	(5,83)	8,53
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	166.235		5.319	1.916	1.786
Abschließende Anzahl der Anteile	167.795.591		2.480.686	978.092	858.327
Betriebskosten (%)**	0,06 <sup>1</sup>		0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07		0,07	0,10	0,14
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	114,89		236,72	227,65	224,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,52		193,74	184,40	180,19

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Nur für zulässige Anleger verfügbar.

<sup>2</sup>Aufgelegt am 12. Mai 2017.

<sup>3</sup>Aufgelegt am 8. Oktober 2019.

<sup>4</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

# Threadneedle Japan Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	51.929	(43.737)
Devisenterminkontrakte	(2.709)	(138)
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	3.476	(799)
Transaktionskosten	(3)	(5)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	52.693	(44.679)

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Ausländische Dividenden	14.073	11.828
Zinsen auf Bankguthaben	6	1
Gesamterlös	14.079	11.829

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.983)	(4.317)
Registrierungsgebühren	(299)	(347)
	(3.282)	(4.664)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(92)	(86)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(63)	(60)
	(155)	(146)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(10)	(11)
	(17)	(18)
Gesamte Aufwendungen*	(3.454)	(4.828)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	(68)	(71)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(68)	(71)

### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Ausländische Steuer	(1.393)	(1.159)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.393)	(1.159)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.393)	(1.159)

#### b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum

	2020	2019
Nettoerlös vor Steuern	10.557	6.930
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(2.111)	(1.386)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	2.718	2.282
Ausländische Steuer	(1.393)	(1.159)
Aufwand für Auslandssteuern	7	4
Überplanmäßige Ausgaben	(614)	(900)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.393)	(1.159)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £8.751.527 (2019: £8.125.110) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Endausschüttung	7.635	6.351
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.591	519
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.539)	(922)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	7.687	5.948
Nettoerlöse nach Steuern	9.164	5.771
Umtauschgleich	(1.477)	–
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	–	177
Ausschüttungen gesamt	7.687	5.948

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 163 bis 164 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.731	1
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	6.721
Antizipativer Erlös	651	722
Forderungen, insgesamt	2.382	7.444

### 9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2020 £000	2019 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	7.950	–
Sicht- und Bankguthaben	43.526	27.291
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	51.476	27.291

### 10 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(15)	(3.829)
Fällige Zahlungen für Käufe	(4.010)	(988)
Antizipative Passiva	(23)	(24)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(287)	(440)
Weitere Kreditoren gesamt	(4.335)	(5.281)

### 11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

# Threadneedle Japan Fund

## Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

### 13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Japan Fund gibt es gegenwärtig fünf Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X, Klasse X2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

#### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse X2	k. A.**
Anteilklasse Z	0,75 %

#### Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse X2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 165 bis 166 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 163 bis 164 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

\*\*Für X2-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

#### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	213.843.169
Ausgegebene Anteile	46.919.764
Zurückgenommene Anteile	(254.401.526)
Nettoumwandlungen	(22.141)
Schlussanteile	<u>6.339.266</u>
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	357.825.938
Ausgegebene Anteile	51.630.882
Zurückgenommene Anteile	(75.391.394)
Nettoumwandlungen	(2.735)
Schlussanteile	<u>334.062.691</u>
<b>Klasse X – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	1.378.268
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(362.427)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.015.841</u>
<b>Klasse X – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	174.323.739
Ausgegebene Anteile	75.330.376
Zurückgenommene Anteile	(22.519.393)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>227.134.722</u>
<b>Klasse X2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	45.201.527
Ausgegebene Anteile	12.592.226
Zurückgenommene Anteile	(11.380.749)
Nettoumwandlungen	(35.629.472)
Schlussanteile	<u>10.783.532</u>
<b>Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*</b>	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	83.683.798
Zurückgenommene Anteile	(10.227.945)
Nettoumwandlungen	94.339.738
Schlussanteile	<u>167.795.591</u>
<b>Klasse Z – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	978.092
Ausgegebene Anteile	1.921.944
Zurückgenommene Anteile	(426.602)
Nettoumwandlungen	7.252
Schlussanteile	<u>2.480.686</u>

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

### 14 RISIKOMANAGEMENT

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

#### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,72 % und umgekehrt zur Folge (2019: 4,80 %).

#### Währungsrisiken

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

	Gesamt
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>
Japanischer Yen	606.723
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>
Japanischer Yen	703.195

#### Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im japanischen Yen. Eine Bewegung von 6,66 % (2019: 0,19 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 5,16 % führen (2019: 0,19 %).

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2020	Engagement in Devisen- terminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
Kontrahent	£000	£000
Barclays	1	–
J.P. Morgan	–	7.950
Royal Bank of Scotland	2	–

Zum vorherigen Bilanzstichtag waren keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

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

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

#### Zinsrisiko

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	„Variabel verzinsliche Finanzanlagen“	„Festver- zinsliche Finanz- anlagen“	„Nicht verzinsliche Finanzanlagen“	Gesamt
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Japanischer Yen	43.515	–	759.351	802.866
Pfund Sterling	7.961	–	184.910	192.871
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Japanischer Yen	27.257	–	679.521	706.778
Pfund Sterling	34	–	2.593	2.627
	„Variabel verzinsliche Finanz- verbind- lichkeiten“	„Festver- zinsliche Finanz- verbind- lichkeiten“	„Nicht verzinsliche Finanz- verbind- lichkeiten“	Gesamt
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Japanischer Yen	–	–	(196.143)	(196.143)
Pfund Sterling	–	–	(16.655)	(16.655)
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Japanischer Yen	–	–	(3.583)	(3.583)
Pfund Sterling	–	–	(4.324)	(4.324)

## Threadneedle Japan Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £297.000 (2019: £Null) und eine Haftungswert von £8.954.000 (2019: £Null).

### 15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	742.100	–	672.078	–
Ebene 2	297	(8.954)	–	(3)
	<u>742.397</u>	<u>(8.954)</u>	<u>672.078</u>	<u>(3)</u>

### 16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

#### 7. März 2020

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	459.824	266	0,06	–	–	
<b>Gesamt</b>	<b>459.824</b>	<b>266</b>				

#### Käufe insgesamt, brutto:

**460.090**

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	442.063	287	0,06	–	–	
<b>Gesamt</b>	<b>442.063</b>	<b>287</b>				

#### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

**441.776**

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,07 %
Steuern:	0,00 %

#### 7. März 2019

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	566.873	381	0,07	–	–	
<b>Gesamt</b>	<b>566.873</b>	<b>381</b>				

#### Käufe insgesamt, brutto:

**567.254**

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	518.478	367	0,07	–	–	
<b>Gesamt</b>	<b>518.478</b>	<b>367</b>				

#### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

**518.111**

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,10 %
Steuern:	0,00 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,16 % (7. März 2019: 0,14 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 4,71 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle enthält den Nettoinventarwert je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 19. Mai, und den Prozentsatz der Bewegung in diesem Berichtszeitraum:

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	6. März 2020	19. Mai 2020	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	60,27	66,64	10,57
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	68,99	76,37	10,70
Klasse X – Ertragsanteile	159,19	176,57	10,92
Klasse X – Thesaurierungsanteile	148,67	164,90	10,92
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	261,79	290,37	10,92
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	211,04	233,70	10,74

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilkategorie. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilkategorie	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(268,18)
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	(9,99)
Klasse X – Ertragsanteile	(46,29)
Klasse X – Thesaurierungsanteile	(20,33)
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	(18,01)

## Threadneedle Asia Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI AC Asia Pacific ex Japan – Gross Return Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Asien (ohne Japan).

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im MSCI AC Asia Pacific ex Japan – Gross Return Index enthalten sind.

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan – Gross Return Index soll die Aktienperformance von großen und mittleren Unternehmen in der Asien-Pazifik-Region (ohne Japan) erfassen. Er enthält derzeit 1.000 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 70 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds darf bis zu 40 % seines Nettoinventarwerts über das China-Hong Kong Stock Connect-Programm in chinesische A-Aktien investieren. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

#### Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilpreis des Threadneedle Asia Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 216,85 Pence auf 233,09 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +8,34 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +2,80 %. (Zur Information: Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan – Gross Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,54 %).

#### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die asiatischen Aktienmärkte zeigten sich während des Berichtszeitraums volatil. Während die Märkte durch die gemäßigte Geldpolitik der US-Notenbank und die selektiven Impulse durch die chinesische Politik gestützt wurden, kam es im Zuge der wachsenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zu

erheblichen Phasen erhöhter Volatilität. Der Ausbruch des Coronavirus gegen Ende des Berichtszeitraums führte ebenfalls zu einem Abverkauf an den globalen und asiatischen Märkten, während die Zentralbanken in der gesamten Region versuchten, mit einer Lockerung der Geldpolitik den Schlag abzufedern.

In China begann der Berichtszeitraum mit Fortschritten in den Handelsgesprächen zwischen den USA und China. Die Anlegerstimmung wurde durch Konjunkturmaßnahmen zur Ergänzung der Handelsentwicklung gestärkt. Bald darauf verzeichneten die chinesischen Aktien vor dem Hintergrund eines Abbruchs der Verhandlungen Volatilität, bevor sich beide Seiten auf ein neues erstes Abkommen einigten, in dem sich die USA bereit erklärten, die Steigerung der bestehenden Abgaben nicht fortzusetzen und gleichzeitig die Zölle auf chinesische Waren zu senken. Die Anlegerstimmung wurde durch die Aussicht auf weitere Stimulierungsmaßnahmen zusätzlich gestützt, wobei die People's Bank of China einen Leitzins (den Mindestreservesatz) senkte. Später im Berichtszeitraum verzeichnete der chinesische Markt angesichts des Ausbruchs des Coronavirus und der Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen, die dies auf das Wirtschaftswachstum Chinas und die globalen Lieferketten haben würde, einen Abverkauf.

Indische Aktien zeigten sich volatil. Grund dafür waren schwächere Wirtschaftsdaten und die politische Unsicherheit im Vorfeld der Parlamentswahlen, die die regierende Partei wieder an die Macht brachten. Zur Unterstützung der Wirtschaft hat die indische Zentralbank die Zinsen gesenkt, und die Regierung hat Maßnahmen zur Ankerbelung des Wachstums eingeführt. Des Weiteren kündigte sie eine deutliche Senkung der Unternehmenssteuer und der Kapitalertragsteuer für langfristige Kapitalgewinne an, was die Marktstimmung beflügelte. Später wurden die Aktien durch politische Spannungen und die Sorge über die Ausbreitung des Coronavirus belastet.

Der Markt in Taiwan setzte im überwiegenden Teil des Berichtszeitraums seinen Aufwärtstrend fort, unterstützt durch die verbesserten Aussichten für den Technologiesektor, der von den Fortschritten beim Handelsabkommen zwischen den USA und China und dem Optimismus bezüglich der Aussichten für die 5G-Netzwerkfähigkeiten angetrieben wurde. Gegen Ende des Zeitraums verzeichnete der Markt einen Abverkauf, als sich das Coronavirus außerhalb Chinas ausbreitete. Auch in Südkorea erwies sich die günstigen Rahmenbedingungen durch die Entwicklung der Handelsbeziehungen zwischen den USA und China im Laufe des Jahres als hilfreich, bevor die Aktien aufgrund der Coronavirus-Ängste einen Abverkauf erlebten.

Der Fonds eröffnete eine Position in CapitalLand in Singapur, einer großen Immobilienentwicklungsgesellschaft, die durch den Verkauf von Nicht-Kernobjekten Wert schaffen und ihr Industrie- und Logistikgeschäft konsolidieren will. Daneben kauften wir den indischen Erdgaslieferanten Petronet, da wir glauben, dass das Unternehmen von den Kapazitätsverlängerungen und der steigenden Inlandsnachfrage profitieren sollte. Zu den weiteren Käufen gehörte das australische Unternehmen Aristocrat Leisure, ein Hersteller von Spielautomaten und -systemen. Die Gesellschaft vollzieht gerade erfolgreich den Übergang von fest installierten Spielautomaten zu einer stärker digital orientierten Strategie, unterstützt durch ein attraktives Portfolio an neuen Spielen.

Des Weiteren kauften wir ASM Pacific Technology, einen in Hongkong ansässigen Hersteller von Geräten für die Verpackung und Montage von Halbleitern, da das Unternehmen nach unserer Ansicht gut aufgestellt ist, von den anhaltend positiven

Aussichten für Investitionen im Halbleiterbereich zu profitieren. Ein weiterer Kauf im Technologiesektor war Hon Hai Precision in Taiwan, ein wichtiger Fertigungspartner von Apple. Wir sind angesichts der Margenverbesserung durch eine striktere Kostenkontrolle, Verbesserungen im betrieblichen Bereich aufgrund der strikteren Kostenkontrolle und Verbesserungen der betrieblichen Effizienz zuversichtlich in Bezug auf die Aussichten des Unternehmens.

Zur Finanzierung dieser Käufe verkauften wir unsere Position in der Singapore Bank DBS und konsolidierten die Position in der United Overseas Bank, da die Bewertung attraktiver erschien und der Schwerpunkt deutlicher auf dem Binnenmarkt liegt. Das australische Technologieunternehmen Computershare wurde ebenfalls verkauft, da die Bedenken hinsichtlich der zukünftige Gewinne durch den Wechsel im Management der Gesellschaft und die schwächere Performance im britischen Markt gestiegen sind. Anderorts in Australien verkauften wir das Infrastrukturunternehmen Transurban, da anleiheähnliche Aktien aufgrund der Erwartungen niedrigerer Zinssätze eine Outperformance verzeichneten, sowie Treasury Wine aufgrund einer unerwarteten Schwäche im wichtigen US-Geschäft des Unternehmens. Auch die Position in Infosys wurde aufgrund einer Abkühlung bei den Auftragseingängen und potenzieller Störungen durch Veränderungen im Managementteam glattgestellt. Die asiatischen Aktien wurden durch die gemäßigte Haltung der Fed und selektive Anreizmaßnahmen der chinesischen Politik unterstützt, während die globalen Coronavirus-Ängste und die Unsicherheit im Zusammenhang mit den Handelsgesprächen zwischen den USA und China das Hauptrisiko für die Märkte darstellten.

In China erwarten wir, dass die Regierung Konjunkturmaßnahmen einführen wird, sofern dies zur Stabilisierung der Wirtschaft notwendig ist. Darüber hinaus haben wir eine Zunahme der Unterstützung für den privaten Sektor und möglicherweise eine Verbesserung des regulatorischen Umfelds festgestellt. Wir gehen davon aus, dass das reale Wirtschaftswachstum weiterhin unter Druck bleiben wird, wobei der Export für Gegenwind sorgen wird. In jüngster Zeit hat die Besorgnis über den Ausbruch des Coronavirus sowohl den globalen als auch den asiatischen Märkten geschadet. Wir können mit einer starken Beeinträchtigung der Wachstumsprognosen rechnen, wenn das Coronavirus erst in einigen Monaten seinen Höhepunkt erreicht – was möglicherweise in der zweiten Jahreshälfte zu einer Erholung der globalen Wachstumsdynamik führen könnte.

Der Handelskrieg zwischen China und den USA war ein weiteres Risiko, wobei die Märkte positiv auf das erste Handelsabkommen reagierten. Obwohl dies eindeutig einen konstruktiven Schritt darstellt, erwarten wir angesichts der Mischung aus Themen wie Defizitabbau, Marktzugang, geistiges Eigentum und Industriepolitik sowie des Auftauchens langfristig schwebelnder Probleme, insbesondere in den Bereichen Technologie und nationale Sicherheit, sowohl positive als auch negative Überraschungen.

Durch Reformen in den asiatischen Märkten können Wachstumspotenziale freigesetzt werden. Nach den nationalen Wahlen der letzten 18 Monate könnte die Reformdynamik in Ländern wie Indien, Indonesien, Malaysia und den Philippinen zunehmen und den Weg für mehr makroökonomische Stabilität und stärkeres strukturelles Wachstum ebnen.

Die Bewertungen sind weiterhin attraktiv, wobei die Bewertungskennzahlen unter dem jeweiligen historischen Mittelwert liegen.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Erläuterungen	2020		2019	
	£000	£000	£000	£000
<b>Einkommen</b>				
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	33.875	(34.411)	
Erlös	3	14.791	15.626	
Aufwand	4	(2.450)	(5.203)	
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(18)	(18)	
Nettoerlös vor Steuern		12.323	10.405	
Steuern	6	(756)	(790)	
Nettoerlöse nach Steuern		11.567	9.615	
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		45.442	(24.796)	
Ausschüttungen	7	(10.906)	(9.241)	
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		34.536	(34.037)	

### BILANZ

zum 7. März 2020

Erläuterungen	2020		2019	
	£000	£000	£000	£000
<b>Aktiva:</b>				
<b>Anlagevermögen:</b>				
<b>Anlagen</b>		634.896	445.351	
<b>Umlaufvermögen:</b>				
Forderungen	8	8.678	1.993	
Sicht- und Bankguthaben		2.508	4.271	
Zahlungsmitteläquivalente**		11.556	4	
<b>Aktiva, insgesamt</b>		657.638	451.619	
<b>Passiva:</b>				
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>		(48)	–	
<b>Kreditoren:</b>				
Überziehungskredite		(1.006)	–	
Weitere Kreditoren	9	(3.705)	(2.883)	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		(4.759)	(2.883)	
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		652.879	448.736	

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020		2019	
	£000	£000	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		448.736	624.995	
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen		364.193	409.920	
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen		(208.732)	(396.309)	
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten		–	(164.032)	
		155.461	(150.421)	
Verwässerungsanpassung		311	128	
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)		34.536	(34.037)	
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen		13.835	8.071	
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>		652.879	448.736	

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>				
Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019	
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,9736	–	1,9736	1,7393
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,7354	1,2382	1,9736	1,7393
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>1,9736</b>	<b>1,9736</b>	<b>1,7393</b>
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>				
Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019	
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	3,7290	–	3,7290	3,3456
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,3788	2,3502	3,7290	3,3456
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>3,7290</b>	<b>3,7290</b>	<b>3,3456</b>

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

## Threadneedle Asia Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	4,2751	–	4,2751	3,8225
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,6825	2,5926	4,2751	3,8225
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,2751</b>	<b>3,8225</b>

#### Klasse X2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	16,5690	–	16,5690	14,6992
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	5,0867	11,4823	16,5690	14,6992
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>16,5690</b>	<b>14,6992</b>

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	3,2869	–	3,2869	2,9455
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,3787	1,9082	3,2869	2,9455
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,2869</b>	<b>2,9455</b>

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

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

## Threadneedle Asia Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	25.01.2019 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	216,54	223,94	192,05	233,55
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,84	(3,76)	35,56	(24,27)
Betriebskosten (p)	(3,81)	(3,64)	(3,67)	(1,92)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,03	(7,40)	31,89	(26,19)
Ausschüttungen (p)	(1,97)	(1,74)	(0,65)	(1,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,97	1,74	0,65	1,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	234,57	216,54	223,94	207,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,26	0,53	0,49	0,15
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	8,33	(3,30)	16,61	(11,21)
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	13.094	65.180	148.098	–
Abschließende Anzahl der Anteile	5.582.102	30.101.025	66.133.496	–
Betriebskosten (%)**	1,67	1,66	1,72	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,24	0,23	–
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	259,86	237,99	237,58	232,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	213,81	194,10	186,44	194,10
	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile		Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
	25.01.2019 <sup>1</sup>	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	233,55	243,60	250,48	213,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	185,73	24,68	(4,23)	39,62
Betriebskosten (p)	(1,92)	(2,86)	(2,65)	(2,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	183,81	21,82	(6,88)	36,98
Ausschüttungen (p)	(1,60)	(3,73)	(3,35)	(2,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,60	3,73	3,35	2,17
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	207,36	265,42	243,60	250,48
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,30	0,59	0,54
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	(11,21)	8,96	(2,75)	17,32
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	140.910	133.075	289.302
Abschließende Anzahl der Anteile	–	53.088.843	54.629.187	115.499.365
Betriebskosten (%)**	–	1,08	1,08	1,11 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,11	0,24	0,23
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	232,75	293,78	266,58	265,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	194,10	240,53	217,85	207,41

## Threadneedle Asia Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 <sup>1</sup>			25.01.2019 <sup>1</sup>		
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	261,64			261,64		
Rendite vor Betriebskosten (p)	(27,12)			(27,10)		
Betriebskosten (p)	(1,40)			(1,42)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(28,52)			(28,52)		
Ausschüttungen (p)	(3,04)			(3,04)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,04			3,04		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	233,12			233,12		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17			0,17		
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(10,90)			(10,90)		
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Betriebskosten (%)**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	260,75			260,75		
Niedrigster Anteilspreis (p)	217,85			217,85		
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	162,75	165,70	139,83	630,61	642,14	555,71
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,47	(2,82)	26,03	63,84	(11,03)	86,89
Betriebskosten (p)	(0,14)	(0,13)	(0,16)	(0,56)	(0,50)	(0,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,33	(2,95)	25,87	63,28	(11,53)	86,43
Ausschüttungen (p)	(4,28)	(3,82)	(2,99)	(16,57)	(14,70)	(9,77)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,28	3,82	2,99	16,57	14,70	9,77
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	179,08	162,75	165,70	693,89	630,61	642,14
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,39	0,36	0,80	1,51	1,17
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	10,03	(1,78)	18,50	10,03	(1,80)	15,55
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	229.517	122.597	66.298	248.873	110.093	87.516
Abschließende Anzahl der Anteile	128.166.472	75.329.668	40.011.829	35.866.422	17.458.287	13.628.740
Betriebskosten (%)**	0,08	0,08	0,10	0,08	0,08	0,11
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,24	0,23	0,11	0,24	0,23
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	197,95	176,79	175,46	767,02	685,12	680,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	160,70	144,97	136,00	622,67	561,72	547,25

## Threadneedle Asia Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	25.01.2019 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	190,87	195,92	166,70	204,75
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,30	(3,32)	30,96	(21,02)
Betriebskosten (p)	(1,87)	(1,73)	(1,74)	(1,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,43	(5,05)	29,22	(22,13)
Ausschüttungen (p)	(3,29)	(2,95)	(2,02)	(2,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,29	2,95	2,02	2,67
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	208,30	190,87	195,92	182,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,24	0,46	0,43	0,16
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	9,13	(2,58)	17,53	(10,81)
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	20.485	17.791	33.781	–
Abschließende Anzahl der Anteile	9.834.053	9.321.029	17.241.993	–
Betriebskosten (%)**	0,90	0,90	0,93	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,24	0,23	–
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	230,53	208,61	207,66	204,06
Niedrigster Anteilspreis (p)	188,46	170,57	161,98	170,57

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 25. Januar 2019.

<sup>2</sup>Aufgelegt am 12. Mai 2017.

<sup>3</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

# Threadneedle Asia Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2020	2019
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	33.919	(34.811)
Devisenterminkontrakte	35	41
Sonstiger (Verlust)/Wertzuwachs	(71)	362
Transaktionskosten	(8)	(3)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	33.875	(34.411)

### 3 ERLÖS

	2020	2019
	£000	£000
Ausländische Dividenden	14.632	15.036
Frankierte Dividendenausschüttungen	29	223
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	13	80
Zinsen auf Bankguthaben	107	69
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Kollektivinvestitionsprojekten	10	217
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr auf OGA	–	1
Gesamterlös	14.791	15.626

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.994)	(4.652)
Registrierungsgebühren	(232)	(326)
	(2.226)	(4.978)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(67)	(71)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(131)	(133)
	(198)	(204)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(12)	(7)
Prüfungsgebühren	(8)	(9)
Prüfungsgebühren – Nichtprüfungsleistungen	(6)	(5)
	(26)	(21)
Gesamte Aufwendungen*	(2.450)	(5.203)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020	2019
	£000	£000
Zinszahlungen	(18)	(18)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(18)	(18)

### 6 BESTEUERUNG

	2019	2018
	£000	£000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Ausländische Steuer	(1.417)	(1.165)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.417)	(1.165)
Kapitalertragsteuer (Erläuterung 6c)	661	375
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(756)	(790)

### b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum

	2019	2018
	£000	£000
Nettoerlös vor Steuern	12.323	10.405
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(2.465)	(2.081)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	2.861	2.895
Ausländische Steuer	(1.417)	(1.165)
Aufwand für Auslandssteuern	8	6
Überplanmäßige Ausgaben	(404)	(820)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.417)	(1.165)

### c) Kapitalertragsteuer

	2019	2018
	£000	£000
Kapitalertragsteuer in der Aufstellung des Gesamtertrags für den Berichtszeitraum (Erläuterung 6a)	661	375
Rückstellungen zu Ende des Berichtszeitraums	661	375

Der Fonds hat einen Aktivposten von £8.428.799 (2019: £8.024.347) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020	2019
	£000	£000
Endausschüttung	13.835	8.071
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.826	4.467
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(4.755)	(3.297)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	10.906	9.241
Nettoerlöse nach Steuern	11.567	9.615
Kapitalertragsteuer	(661)	(375)
Umtauschgleich	–	2
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	1	–
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	(1)
Ausschüttungen gesamt	10.906	9.241

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 170 bis 171 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	6.807	275
Antizipativer Erlös	1.870	1.717
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	1	1
Forderungen, insgesamt	8.678	1.993

### 9 WEITERE KREDITOREN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(741)	(756)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.555)	–
Antizipative Passiva	(29)	(26)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(201)	(261)
Fällige Körperschaftsteuer	(1.179)	(1.179)
Rückstellung für Kapitalertragsteuer	–	(661)
Weitere Kreditoren gesamt	(3.705)	(2.883)

## Threadneedle Asia Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

#### 11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Ein Saldo von £Null (2019: £7.000) im Hinblick auf jährliche Verwaltungsnachlässe steht am Ende des Abrechnungszeitraums aus.

Der Fonds investiert in andere von Columbia Threadneedle verwaltete Teilfonds. Alle diesbezüglichen Transaktionen werden mit Threadneedle Investment Services Limited abgewickelt. Einzelheiten zu der Anlage sind der Portfolioaufstellung zu entnehmen.

Der Fonds erhielt £29.000 (2019: £223.000) an frankierten Dividendenausschüttungen und £10.000 (2019: £217.000) Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Organismen für gemeinsame Anlagen.

Darüber hinaus machte diese Anlage einen Verlust von £3.383.000 aus nicht derivativen Wertpapieren (2019: -£14.913.000).

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

#### 12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Asia Fund gibt es gegenwärtig fünf Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X, Klasse X2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse X2	k. A.**
Anteilklasse Z	0,75 %

##### Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse X2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 172 bis 174 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 170 bis 171 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

\*\*Für X2-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

##### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	30.101.025
Ausgegebene Anteile	10.417.144
Zurückgenommene Anteile	(34.892.089)
Nettoumwandlungen	(43.978)
Schlussanteile	5.582.102
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	54.629.187
Ausgegebene Anteile	28.500.480
Zurückgenommene Anteile	(30.039.447)
Nettoumwandlungen	(1.377)
Schlussanteile	53.088.843

2020

##### Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	75.329.668
Ausgegebene Anteile	56.939.780
Zurückgenommene Anteile	(4.102.976)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	128.166.472

##### Klasse X2 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	17.458.287
Ausgegebene Anteile	24.219.137
Zurückgenommene Anteile	(5.811.002)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	35.866.422

##### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	9.321.029
Ausgegebene Anteile	1.654.938
Zurückgenommene Anteile	(1.193.381)
Nettoumwandlungen	51.467
Schlussanteile	9.834.053

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

#### 13 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,16 % und umgekehrt zur Folge (2019: 5,42 %).

##### Währungsrisiken

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

	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>	
Australischer Dollar	84.640
Chinesischer Renminbi	15.586
Hongkong-Dollar	212.761
Indische Rupie	43.625
Indonesische Rupiah	18.068
Philippinischer Peso	13.066
Singapur-Dollar	18.507
Südkoreanischer Won	85.333
Taiwan-Dollar	88.229
US-Dollar	71.568
<b>Währung 2019</b>	
Australischer Dollar	£000
Chinesischer Renminbi	70.637
Hongkong-Dollar	12.970
Indische Rupie	146.351
Indonesische Rupiah	33.039
Malaysischer Ringgit	16.699
Philippinischer Peso	1.448
Singapur-Dollar	15.959
Südkoreanischer Won	17.231
Taiwan-Dollar	43.094
Thailändischer Baht	45.465
US-Dollar	4.353
	37.569

##### Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

## Threadneedle Asia Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währung 2020	Währungsschwankung	Fondsbewegung
	%	%
Australischer Dollar	4,98	0,65
Hongkong-Dollar	1,95	0,64
Südkoreanischer Won	4,60	0,60
Taiwan-Dollar	3,82	0,52
US-Dollar	0,97	0,11

  

Währung 2019	Währungsschwankung	Fondsbewegung
	%	%
Australischer Dollar	5,07	0,80
Hongkong-Dollar	5,00	1,63
Taiwan-Dollar	0,05	0,00

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2019: ebenso).

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

#### Zinsrisiko

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2020	Variabel verzinsliche Finanz-Aktiva	Festverzinsliche Finanz-Aktiva	Nicht verzinsliche Finanz-anlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	–	–	84.640	84.640
Chinesischer Renminbi	–	–	15.586	15.586
Hongkong-Dollar	–	–	214.316	214.316
Indische Rupie	–	–	43.625	43.625
Indonesische Rupiah	–	–	18.068	18.068
Philippinischer Peso	–	–	13.066	13.066
Singapur-Dollar	–	–	18.507	18.507
Südkoreanischer Won	–	–	85.333	85.333
Taiwan-Dollar	2.508	–	85.721	88.229
Pfund Sterling	–	–	6.851	6.851
US-Dollar	–	11.556	61.024	72.580

  

Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	–	–	70.637	70.637
Chinesischer Renminbi	–	–	12.970	12.970
Hongkong-Dollar	–	–	146.351	146.351
Indische Rupie	–	–	33.039	33.039
Indonesische Rupiah	–	–	16.699	16.699
Malaysischer Ringgit	–	–	1.448	1.448
Philippinischer Peso	–	–	15.959	15.959
Singapur-Dollar	–	–	17.231	17.231
Südkoreanischer Won	–	–	43.094	43.094
Taiwan-Dollar	2.412	–	43.053	45.465
Thailändischer Baht	–	–	4.353	4.353
Pfund Sterling	74	–	6.730	6.804
US-Dollar	1.785	–	36.306	38.091

Währung 2020	Variabel verzinsliche Finanz-Passiva	Festverzinsliche Finanz-Passiva	Finanz-verzinsliche Finanz-anlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Hongkong-Dollar	–	–	(1.555)	(1.555)
Pfund Sterling	(38)	–	(5.317)	(5.355)
US-Dollar	(968)	–	(44)	(1.012)

  

Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(2.883)	(2.883)
US-Dollar	–	–	(522)	(522)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £Null (2019: £Null) und eine Haftungswert von £48.000 (2019: £Null).

#### 14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Ebene 1*	646.452	–	439.430	–
Ebene 2	–	(48)	5.925	–
	646.452	(48)	445.355	–

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

#### 15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

## Threadneedle Asia Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

##### 7. März 2020

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	311.288	167	0,05	152	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	92.809	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	176	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>404.273</b>	<b>167</b>		<b>152</b>	

##### Käufe insgesamt, brutto:

**404.592**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	151.013	136	0,09	183	0,12
Organismen für gemeinsame Anlagen	86.807	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>237.820</b>	<b>136</b>		<b>183</b>	

##### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

**237.501**

##### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,05 %
Steuern:	0,06 %

##### 7. März 2019

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	331.982	290	0,09	159	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	12.399	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.202	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>345.583</b>	<b>290</b>		<b>159</b>	

##### Käufe insgesamt, brutto:

**346.032**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	448.661	212	0,05	468	0,10
Organismen für gemeinsame Anlagen	32.683	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	879	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>482.223</b>	<b>212</b>		<b>468</b>	

##### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

**481.543**

##### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,11 %
Steuern:	0,13 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,22 % (7. März 2019: 0,20 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

#### 17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 2,13 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(25,30)

## Threadneedle Latin America Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im MSCI EM Latin America 10/40 Index enthalten sind.

Der MSCI EM Latin American 10/40 Index soll die Aktienperformance von grossen und mittleren Unternehmen in fünf Schwellenländern in Lateinamerika (Brasilien, Chile, Kolumbien, Mexiko und Peru) messen. Der Index umfasst derzeit etwa 100 Unternehmen und ist so konzipiert, dass er den für den Fonds geltenden regulatorischen Rahmen widerspiegelt. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 65 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind.

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

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

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

#### Wertentwicklung der

#### Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Latin America Fund fiel in den zwölf Monaten zum 7. März 2020 von 243,56 Pence auf 218,10 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -8,56 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -7,84 %. (Zur Information: Der MSCI EM Latin America 10/40 Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -7,89 %.)

#### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die lateinamerikanischen Aktien lagen zum Ende des Berichtszeitraums in Pfund Sterling gerechnet niedriger, nachdem sie Phasen erhöhter Volatilität verzeichnete hatten. Die Marktstimmung war gemischt, was auf die Handelsbeziehungen zwischen den USA und China, die Verabschiedung des brasilianischen Rentenreformgesetzes und den Ausbruch eines neuartigen Coronavirus in China und darüber hinaus gegen Ende des Berichtszeitraums zurückzuführen war.

In Brasilien wurde der ehrgeizige Rentenreformplan der Regierung vom Unterhaus des Parlaments sowie dem Senat endgültig genehmigt. Die Verabschiedung des Plans wurde als entscheidend für das nationale Wachstum und die finanzpolitische Stabilität angesehen. In der Folge schlug die Regierung auch Verfassungsänderungen vor, die auf eine Kürzung der öffentlichen Ausgaben abzielen. Die Zentralbank führte eine Reihe von Zinssenkungen durch, wobei der Zinssatz am Ende des Berichtszeitraums auf einem Rekordtief von 4,25 % lag.

Der mexikanische Markt übertraf den breiteren Index, da das US-Repräsentantenhaus das USMCA-Handelsabkommen (United States-Mexico-Canada Agreement) genehmigte, während die Zentralbank einen gemäßigten Lockerungszyklus beibehielt und die Zinsen um 25 Basispunkte senkte.

Die argentinischen Aktien profitierten von der Ankündigung von MSCI, die Aktien des Landes im Mai in den Schwellenländerindex aufzunehmen. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums verzeichnete der Markt angesichts der politischen Unsicherheit und der Verschlechterung der wirtschaftlichen Aussichten einen Abverkauf. Die chilenischen Aktien wurden durch fallende Preise für Kupfer, das wichtigste Exportgut des Landes, belastet. Auch regierungseindliche Proteste und soziale Unruhen im Oktober beeinträchtigten die Marktstimmung. In Kolumbien wurden die Aktien durch die Ankündigung neuer Reformen seitens der Regierung unterstützt, einschließlich eines Vorschlags, der auf die Kapitalmärkte abzielt, um die fragile wirtschaftliche Erholung des Landes zu unterstützen. Gegen Ende des Berichtszeitraums erlebte der Markt jedoch aufgrund der weltweiten Ausbreitung des Coronavirus einen Abverkauf.

Im Laufe des Berichtszeitraums eröffneten wir eine Position in Arezzo, einem Marktführer im brasilianischen Einzelhandelssektor, in Erwartung einer starken Performance in den Unternehmenskanälen Multi Branding, Franchise und Web-Commerce. Wir beteiligten uns am Börsengang der brasilianischen Online-Makler-Firma XP, da wir erwarten, dass das Unternehmen aufgrund seines breiteren Produktangebots und des zunehmenden Bekanntheitsgrades seiner Marke weitere Marktanteile gewinnen wird. Angesichts unserer konstruktiven Sicht des brasilianischen Konsumklimas eröffneten wir auch Positionen in den Einzelhandelsunternehmen Companhia Brasileira de Distribuição, das Supermärkte und Hypermärkte im Food- und Non-Food-Bereich betreibt, und Magazine Luiza, das eine Mehrkanal-Einzelhandelsplattform mit mobilen, Online- und stationären Ladengeschäften betreibt. Außerhalb Brasiliens nutzten wir die attraktive Bewertung für den Kauf des chilenischen Einkaufszentrenbetreibers Parque Arauco angesichts der hohen Qualität seiner Vermögenswerte und der starken Projektpipeline.

Zur Finanzierung dieser Käufe verkauften wir den brasilianischen Versicherer BB Seguridade, da die Aktie unseren Zielkurs erreicht hatte. Auch unsere Positionen im brasilianischen Einzelhändler Lojas Americanas und der mexikanischen Grupo Aeroportuario de Sureste sowie einige andere wurden glattgestellt.

Die Aussichten für die lateinamerikanischen Länder sind unterschiedlich, wobei die Sorgen um COVID-19 ein zentrales Risiko für die Märkte weltweit darstellen. Trotzdem müssen wir nach wie vor jede Volkswirtschaft einzeln betrachten und beurteilen, in welcher Phase der politischen, monetären und BIP-Wachstumszyklen sie sich befindet. Auch das unterschiedliche Rohstoff-Engagement muss berücksichtigt werden.

In Bezug auf die Handelsspannungen ist Lateinamerika im Vergleich zu anderen Regionen der Welt relativ geschützt, da einige seiner Volkswirtschaften relativ geschlossen sind und sich die Exporte größtenteils auf Rohstoffe beziehen und daher weniger den Zöllen ausgesetzt sind. Die von Rohstoffexporten abhängigen Volkswirtschaften sind anfällig für einen Nachfragerückgang infolge der Auswirkungen des Coronavirus. Wir gehen jedoch nicht davon aus, dass das Virus die langfristigen Triebkräfte aus der Spur bringen wird, glauben jedoch, dass es zu vorübergehenden wirtschaftlichen Auswirkungen kommen und sich das Wachstum nach der Eindämmung des Virus erholen wird.

Die Aussichten für die brasilianische Wirtschaft sind kurzfristig durch die globalen Ängste bezüglich des Virus beeinträchtigt worden. Wir sind weiterhin zuversichtlich in Bezug auf die langfristigen Triebkräfte, da sich die Regierung auf größere Effizienz und marktfreundliche Reformen konzentriert. Wir ermitteln auch weiterhin Chancen im Verbraucher- und Technologiesektor in einem Umfeld niedriger Zinsen und günstiger Inflation. Wir glauben, dass das Verbraucherkreditgeschäft in Brasilien langfristig ein beträchtliches Wachstumspotenzial aufweist, während das Bankwesen mithilfe der Technologie demokratisiert wird, sodass der Anteil der Bevölkerung, die keinen Zugang zu Bankleistungen hat, stetig zurückgeht. Das Wachstum ist in diesem Bereich besonders stark, weil es aus einem unerschlossenen Markt kommt.

Mexiko wurde zuletzt durch politische Unsicherheit belastet, was zu einer Verstärkung der Besorgnis der Anleger geführt hat. Was die Zukunft der Handelsbeziehungen zwischen den USA und Mexiko betrifft, so sind wir nach der Unterzeichnung des USMCA-Abkommens zuversichtlich, wobei wir die jüngsten Entwicklungen in Bezug auf die Möglichkeit neuer Zölle weiterhin beobachten.

In der Andenregion wurde die Anlegerstimmung weiterhin durch die anhaltenden Sorgen um die weltweite Wachstumsrate belastet. Argentinien hat die Auswirkungen der finanzpolitischen und geldpolitischen Ungleichgewichte zu spüren bekommen. Auf Portfolioebene haben wir derzeit das Engagement in inländischen Titeln angesichts der makroökonomischen Unsicherheiten begrenzt, die auf Bedenken hinsichtlich des Defizits, der Inflation sowie der Abwertung der Währung des Landes zurückzuführen sind.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalverluste	2	(38.719)	(39.160)
Erlös	3	10.713	14.259
Aufwand	4	(4.547)	(4.958)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(4)	(9)
Nettoerlös vor Steuern		6.162	9.292
Steuern	6	(755)	(1.109)
Nettoerlöse nach Steuern		5.407	8.183
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		<b>(33.312)</b>	<b>(30.977)</b>
Ausschüttungen	7	(5.407)	(8.183)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		<b>(38.719)</b>	<b>(39.160)</b>

### BILANZ

zum 7. März 2020

	Erläuterungen	2020	2019
		£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		276.846	407.665
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	5.106	3.233
Sicht- und Bankguthaben		8.095	15.442
Zahlungsmitteläquivalente**		18.102	1.674
<b>Aktiva, insgesamt</b>		<b>308.149</b>	<b>428.014</b>
<b>Passiva:</b>			
<b>Kreditoren:</b>			
Überziehungskredite		(270)	-
Weitere Kreditoren	9	(8.745)	(15.507)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		<b>(9.015)</b>	<b>(15.507)</b>
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>299.134</b>	<b>412.507</b>

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	412.507	486.932
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	165.359	183.494
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(244.986)	(226.604)
	(79.627)	(43.110)
Verwässerungsanpassung	122	73
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(38.719)	(39.160)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	4.851	7.772
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	<b>299.134</b>	<b>412.507</b>

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>				
Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019	
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.03.2020	2,0193	-	2,0193	3,2926
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.03.2020	1,2028	0,8165	2,0193	3,2926
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,0193</b>	<b>3,2926</b>
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>				
Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019	
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.03.2020	4,0503	-	4,0503	5,2955
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.03.2020	2,2511	1,7992	4,0503	5,2955
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,0503</b>	<b>5,2955</b>

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

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

## Threadneedle Latin America Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,7135	–	2,7135	3,0872
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,7135	–	2,7135	3,0872
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,7135</b>	<b>3,0872</b>

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös Ertragsausgleich		Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,5668	–	1,5668	1,9760
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,9580	0,6088	1,5668	1,9760
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,5668</b>	<b>1,9760</b>

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

## Threadneedle Latin America Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	243,25	261,20	249,87	271,71	289,96	275,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	(24,85)	(13,93)	15,53	(28,03)	(15,38)	17,24
Betriebskosten (p)	(4,41)	(4,02)	(4,20)	(3,18)	(2,87)	(2,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(29,26)	(17,95)	11,33	(31,21)	(18,25)	14,26
Ausschüttungen (p)	(2,02)	(3,29)	(2,67)	(4,05)	(5,30)	(4,68)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,02	3,29	2,67	4,05	5,30	4,68
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	213,99	243,25	261,20	240,50	271,71	289,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,47	0,52	0,36	0,53	0,58	0,40
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(12,03)	(6,87)	4,53	(11,49)	(6,29)	5,17
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	39.303	56.823	70.691	226.061	314.532	363.530
Abschließende Anzahl der Anteile	18.366.754	23.360.248	27.064.208	93.996.899	115.759.137	125.373.778
Betriebskosten (%)**	1,70	1,69	1,70	1,09	1,08	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,18	0,21	0,14	0,18	0,21	0,14
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	282,98	263,19	264,89	316,86	293,64	293,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	218,10	211,51	220,51	245,11	235,19	243,60
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,98	119,53	112,77	93,27	99,35	94,30
Rendite vor Betriebskosten (p)	(12,02)	(6,46)	6,85	(9,66)	(5,26)	5,90
Betriebskosten (p)	(0,11)	(0,09)	(0,09)	(0,91)	(0,82)	(0,85)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(12,13)	(6,55)	6,76	(10,57)	(6,08)	5,05
Ausschüttungen (p)	(2,71)	(3,09)	(2,81)	(1,57)	(1,98)	(1,76)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,71	3,09	2,81	1,57	1,98	1,76
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	100,85	112,98	119,53	82,70	93,27	99,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,23	0,24	0,16	0,18	0,20	0,14
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(10,74)	(5,48)	5,99	(11,33)	(6,12)	5,36
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.236	223	261	29.534	40.929	52.450
Abschließende Anzahl der Anteile	4.200.888	197.394	218.070	35.712.206	43.884.360	52.791.368
Betriebskosten (%)**	0,09	0,08	0,08	0,91	0,90	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,18	0,21	0,14	0,18	0,21	0,14
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	132,24	122,03	120,66	108,84	100,78	100,43
Niedrigster Anteilspreis (p)	102,78	97,25	99,83	84,28	80,62	83,35

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

# Threadneedle Latin America Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALVERLUST

Der Nettokapitalverlust im Berichtszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(38.510)	(39.276)
Devisenterminkontrakte	204	(163)
Sonstiger (Verlust)/Wertzuwachs	(406)	292
Transaktionskosten	(7)	(13)
Nettokapitalverluste	(38.719)	(39.160)

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Ausländische Dividenden	10.472	13.947
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	37	113
Zinsen auf Bankguthaben	204	199
Gesamterlös	10.713	14.259

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(4.136)	(4.520)
Registrierungsgebühren	(232)	(258)
	(4.368)	(4.778)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(48)	(52)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(115)	(111)
	(163)	(163)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(10)
	(16)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(4.547)	(4.958)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	(4)	(9)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(4)	(9)

### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Ausländische Steuer	(755)	(1.109)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(755)	(1.109)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(755)	(1.109)

#### b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum

	2020	2019
Nettoerlös vor Steuern	6.162	9.292
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standard Körperschaftsteuersatz von 20 %	(1.232)	(1.858)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	1.343	1.815
Ausländische Steuer	(755)	(1.109)
Aufwand für Auslandssteuern	121	167
Überplanmäßige Ausgaben	(232)	(124)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(755)	(1.109)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £12.055.142 (2019: £11.823.627) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Endausschüttung	4.852	7.772
	4.852	7.772
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.385	1.583
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(830)	(1.172)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	5.407	8.183

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 179 bis 180 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	316	1.229
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	3.968	669
Antizipativer Erlös	822	1.335
Forderungen, insgesamt	5.106	3.233

### 9 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(360)	(6.569)
Fällige Zahlungen für Käufe	(6.064)	(6.545)
Antizipative Passiva	(21)	(25)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(390)	(458)
Fällige Körperschaftsteuer	(1.910)	(1.910)
Weitere Kreditoren gesamt	(8.745)	(15.507)

### 10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

### 12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Latin American Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilsklassen fallen folgende Gebühren an:

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

## Threadneedle Latin America Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 181 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 179 bis 180 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

#### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	23.360.248
Ausgegebene Anteile	27.559.218
Zurückgenommene Anteile	(32.458.744)
Nettoumwandlungen	(93.968)
Schlussanteile	18.366.754
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	115.759.137
Ausgegebene Anteile	29.782.663
Zurückgenommene Anteile	(51.544.901)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	93.996.899
<b>Klasse X – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	197.394
Ausgegebene Anteile	5.722.496
Zurückgenommene Anteile	(1.719.002)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.200.888
<b>Klasse Z – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	43.884.360
Ausgegebene Anteile	1.337.455
Zurückgenommene Anteile	(9.754.241)
Nettoumwandlungen	244.632
Schlussanteile	35.712.206

### 13 RISIKOMANAGEMENT

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

#### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,44 % und umgekehrt zur Folge (2019: 4,77 %).

#### Währungsrisiken

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

	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>	
Brasilianischer Real	167.876
Kanadischer Dollar	1.670
Chilenischer Peso	8.472
Euro	1
Mexikanischer Peso	31.658
US-Dollar	94.084
<b>Währung 2019</b>	
Brasilianischer Real	231.855
Kanadischer Dollar	3.109
Chilenischer Peso	5.839
Mexikanischer Peso	45.099
US-Dollar	133.058

#### Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
<b>Währung 2020</b>		
Brasilianischer Real	19,05	10,81
Mexikanischer Peso	3,02	0,31
US-Dollar	0,97	0,29

	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
<b>Währung 2019</b>		
Brasilianischer Real	12,93	7,27
Mexikanischer Peso	2,60	0,28
US-Dollar	5,18	1,67

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2019: ebenso).

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

#### Zinsrisiko

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanz- Aktiva £000	Festverzinsliche Finanz- Aktiva £000	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>				
Brasilianischer Real	6.595	–	162.228	168.823
Kanadischer Dollar	–	–	1.670	1.670
Chilenischer Peso	–	–	8.472	8.472
Euro	1	–	–	1
Mexikanischer Peso	–	–	31.658	31.658
Pfund Sterling	–	–	1.996	1.996
US-Dollar	1.499	18.102	75.928	95.529
<b>Währung 2019</b>				
Brasilianischer Real	1.957	–	234.724	236.681
Kanadischer Dollar	–	–	3.109	3.109
Chilenischer Peso	–	–	5.839	5.839
Mexikanischer Peso	–	–	46.818	46.818
Pfund Sterling	152	–	2.357	2.509
US-Dollar	13.333	–	120.852	134.185
	Variabel verzinsliche Finanz- Passiva £000	Festverzinsliche Finanz- Passiva £000	Finanz- Passiva Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>				
Brasilianischer Real	–	–	(947)	(947)
Pfund Sterling	(270)	–	(6.353)	(6.623)
US-Dollar	–	–	(1.445)	(1.445)
<b>Währung 2019</b>				
Brasilianischer Real	–	–	(4.826)	(4.826)
Mexikanischer Peso	–	–	(1.719)	(1.719)
Pfund Sterling	–	–	(8.962)	(8.962)
US-Dollar	–	–	(1.127)	(1.127)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

### 14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

## Threadneedle Latin America Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	294.948	–	409.339	–
	294.948	–	409.339	–

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

### 15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

#### 7. März 2020

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern		
	£000	£000	%		
Aktien	248.910	223	0,09	52	0,02
Organismen für gemeinsame Anlagen	86.722	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>335.632</b>	<b>223</b>		<b>52</b>	

#### Käufe insgesamt, brutto:

**335.907**

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern		
	£000	£000	%		
Aktien	340.308	379	0,11	77	0,02
Organismen für gemeinsame Anlagen	73.052	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	866	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>414.226</b>	<b>379</b>		<b>77</b>	

#### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

**413.770**

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,15 %
Steuern:	0,03 %

#### 7. März 2019

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern		
	£000	£000	%		
Aktien	395.421	357	0,09	81	0,02
Organismen für gemeinsame Anlagen	24.348	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	298	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>420.067</b>	<b>357</b>		<b>81</b>	

#### Käufe insgesamt, brutto:

**420.505**

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern		
	£000	£000	%		
Aktien	420.854	438	0,10	67	0,02
Organismen für gemeinsame Anlagen	26.383	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>447.237</b>	<b>438</b>		<b>67</b>	

#### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

**446.732**

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,18 %
Steuern:	0,03 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,19 % (7. März 2019: 0,21 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 22,72 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle enthält den Nettoinventarwert je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 19. Mai, und den Prozentsatz der Bewegung in diesem Berichtszeitraum:

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	6. März 2020	19. Mai 2020	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	218,09	173,62	(20,39)
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	245,10	195,37	(20,29)
Klasse X – Thesaurierungsanteile	102,78	82,09	(20,14)
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	84,28	67,20	(20,26)

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilkategorie. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilkategorie	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(10,91)
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	(10,56)

## Threadneedle Emerging Market Bond Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global (EMBI Global) nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von staatlichen Emittenten (oder halbstaatlichen Institutionen) in Schwellenländern und Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in diesen Ländern.

Als Schwellenländer betrachtet der Fonds die Länder, die von der Weltbank, den Vereinten Nationen oder dem EMBI Global als Entwicklungs- bzw. Schwellenländer eingestuft wurden.

Der Fonds kann Anleihen mit beliebiger Kreditqualität auswählen, einschließlich Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade oder ohne Rating. Die Anleihen lauten in der Regel auf US-Dollar. Aufgrund des vermutlich höheren Risikos in Verbindung mit der Anlage in Anleihen von Schuldern aus Schwellenländern bieten diese Anleihen typischerweise höhere Renditen als die stabileren Anleihen aus Industrieländern.

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere (darunter Anleihen aus Industrieländern), Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente sowie in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

Der EMBI Global gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von auf US-Dollar lautenden Schwellenmarktanleihen, die von staatlichen Emittenten und halbstaatlichen Institutionen begeben werden. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

#### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Emerging Market Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 60,04 Pence auf 62,37 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds in Sterling für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +11,60 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,85 %. (Zur Information: Der J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global (EMBI Global) verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +11,44 %).

#### Marktüberblick und Portfolibewegungen

Die Schwellenmarktanleihen verzeichneten im Berichtszeitraum in US-Dollar einen soliden positiven Gewinn, nachdem sie einer Reihe von Gegenwinden standgehalten hatten.

Die Anlageklasse profitierte von der zunehmend gemäßigten Politik der US-Notenbank, da dies die Argumente für eine weitere Stärkung des US-Dollars, eine Hürde für die Schwellenmarktwerte, untergrub. Nachdem sich der Dollar in Erwartung der Zinssenkung der Fed im Juli abgeschwächt hatte, nahm er jedoch seinen Aufwärtstrend wieder auf, nachdem der Vorsitzende Jerome Powell die Entscheidung

als „Midcycle Adjustment“ bezeichnet hatte. Danach nahm die US-Notenbank im September und Oktober weitere Zinssenkungen vor. Im Januar forderte die Besorgnis über die Ausbreitung eines neu entdeckten Coronavirus in China und die möglichen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft auch eine insgesamt gemäßigte Haltung der Zentralbanken, was weitere Unterstützung für die Schwellenmarktanleihen bot. Weniger positiv ist zu vermerken, dass die zunehmende Ausbreitung des Virus auch einen starken Rückgang der Rohstoffpreise auslöste, ein Nachteil für die Schwellenmarktwerte, da viele Schwellenländer Rohstoffexporteure sind.

Ein Merkmal des Berichtszeitraums waren die Handelsspannungen. Im Mai nahm Präsident Trump Mexiko ins Visier und schlug eine schrittweise Erhöhung der Zölle auf die Exporte des Landes in die USA vor. Mexiko entging den Zöllen, und die Schwellenländer profitierten von einer Wiederbelebung des Optimismus in Bezug auf den Handel. Anschließend eskalierten die Spannungen, da die USA und China sich gegenseitig weitere Zölle auferlegten. Vor den Gesprächen im September nahmen jedoch beide Seiten einen versöhnlicheren Ton an. Gegen Ende des Jahres 2019 einigten sich die beiden Länder auf ein vorläufiges Handelsabkommen, das im Januar unterzeichnet wurde. Politische Risiken standen auch andernorts im Mittelpunkt: In der Türkei, Südafrika und Argentinien fanden Wahlen statt.

In Brasilien wurde der ehrgeizige Rentenreformplan der Regierung vom Unterhaus des Parlaments sowie dem Senat endgültig genehmigt, was als entscheidend für das nationale Wachstum und die Finanzmarktstabilität angesehen wurde. Des Weiteren schlug die Regierung Verfassungsänderungen vor, die darauf abzielen, den Einfluss des Staates zu verringern und die öffentlichen Ausgaben zu senken.

Die mexikanische Wirtschaft rutschte in der ersten Hälfte des Jahres 2019 in eine Rezession und schrumpfte im Gesamtjahr um 0,1 %. Der IWF veröffentlichte einen pessimistischen Bericht über die wirtschaftlichen Aussichten des Landes, in dem er die Politik des linken Präsidenten Lopez Obrador kritisierte und vorschlug, die Regierung solle der hochverschuldeten staatlichen Ögesellschaft Pemex (Petróleo Mexicano) gestatten, mit dem Privatssektor zusammenzuarbeiten, um ihre Schuldenlast zu verringern. Die Ratingagentur Fitch senkte das Rating für mexikanische Staatsanleihen auf eine Stufe über Investment Grade. Im August senkte die Bank of Mexico erstmals seit dem Jahr 2014 die Zinsen und nahm danach weitere vier Zinssenkungen vor. Die argentinischen Vermögenswerte zeigten sich volatil. Grund dafür waren Befürchtungen, dass die Populisten nach der Wahl im Oktober wieder an die Macht kommen könnten, was auch tatsächlich geschah. Der Peso fiel zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund von Zweifel an der marktfreundlichen Wirtschaftspolitik der damals amtierenden Regierung auf ein Rekordtief gegenüber dem US-Dollar, was die Zentralbank veranlasste, die Zinsen zu erhöhen. Die argentinischen Anleihen stürzten im August ab, als Alberto Fernandez, der populistische Präsidentschaftskandidat, unerwartet eine Vorwahl gewann, und die Ratingagenturen S&P, Fitch und Moody's stufen das Rating für argentinische Staatsanleihen herab. Fernandez gewann die nationalen Wahlen im Oktober und setzte nach seiner Amtseinführung eine Frist bis zum 31. März, um mit den Gläubigern und dem IWF eine Einigung über die Umschuldung von rund 100 Mrd. USD der Staatsschulden des Landes zu erzielen. Seit der Amtsübernahme der neuen Regierung hat die Zentralbank die Untergrenze für den Leitzins mehrmals gesenkt.

In der Türkei entließ Präsident Erdogan im Juli den Zentralbankgouverneur aufgrund von Meinungsverschiedenheiten über die Zinssätze. Der neue Gouverneur nahm daraufhin die stärkste Zinssenkung seit 2002 vor, und die sinkende Inflation führte zu weiteren Zinssenkungen. Die geopolitischen Sorgen eskalierten, als die Türkei Truppen in Nordsyrien stationierte, um regierungsfeindliche Rebellen zu unterstützen, was zu Spannungen mit Russland führte, das den syrischen Präsidenten unterstützt. Fitch und Moody's stufen das Kreditrating für türkische Staatsanleihen auf „Ramschiveau“ herab. In Südafrika herrschte zu Beginn des Berichtszeitraums Optimismus aufgrund der

Erwartung, dass sich Präsident Ramaphosa nach seiner Wiederwahl im Mai auf Wirtschafts- und Landreformen konzentrieren würde. Im Oktober prognostizierte der Finanzminister jedoch ein höheres Haushaltsdefizit und eine höhere Staatsschuldenquote; der Rand verzeichnete den stärksten Rückgang innerhalb eines Tages seit mehr als einem Jahr. Die fragilen Finanzen unprofitabler Staatsunternehmen blieben ein Thema. Der Stromversorger Eskom war weiterhin auf Regierungshilfen angewiesen, während die Vorzeige-Fluggesellschaft South African Airways gezwungen war, eine lokale Form des Insolvenzschutzes zu beantragen. Moody's und S&P senkten die Ratingprognose für Südafrika auf „negativ“. Die Zentralbank senkte im Kampf gegen die wirtschaftliche Abkühlung zweimal den Leitzins.

Die USA verhängten neue Sanktionen gegen Russland und untersagten es US-Institutionen, sich an neuen Staatsanleiheemissionen zu beteiligen. Russland kündigte daraufhin Pläne zur Einrichtung einer neuen Börse an, an der Unternehmen, die US-Sanktionen unterliegen, ihre Anleihen notieren können, und enthüllte einen Plan, den Dollaranteil seines Staatsfonds zugunsten von Euro und Renminbi zu reduzieren. Das Finanzministerium gibt keine auf Dollar lautenden Staatsanleihen mehr aus. Die Zentralbank senkte mehrmals die Zinsen und berief sich dabei auf die schwache Inflation und die Risiken für das globale Wachstum. Das Kreditrating Russlands wurde von Fitch im August angehoben.

Im Rahmen unserer Aktivitäten eröffneten wir Positionen in Staatsanleihen, unter anderem in China, Ghana, Mexiko, den Philippinen und Russland. Die Allokationen in Indonesien, Katar und Saudi-Arabien wurden erhöht; zu den Engagements, die reduziert wurden, gehörten Brasilien, Ägypten, Nigeria und die Türkei. Der Fonds verkaufte Bahrain und Südafrika.

Im Bereich der staatsnahen Titel eröffnete der Fonds ein Engagement im russischen Finanzministerium und verkaufte die Positionen in Oman Sovereign Sukuk und den argentinischen Provinzen Cordoba und Buenos Aires.

Zu den neuen Allokationen im Unternehmensanleihen-Portfolio gehörten die Export-Import Bank of India, das brasilianische Petrochemieunternehmen Braskem und Indian Railway Finance. Im Bereich Ölindustrie eröffneten wir eine Position in CNOC und erhöhten die Bestände in Sinopec und Pemex. Petrotrin (Petroleum Co. of Trinidad and Tobago), Petrosbras (Petróleo Brasileiro) und Gran Tierra Energy wurden glatteinstellt. Im Bergbau eröffneten wir Positionen in CODELCO (Corporación Nacional del Cobre de Chile), Gold Fields und Metinvest. Bei den Stromversorgern eröffneten wir eine Position in dem indonesischen Unternehmen PLN (Persusahaan Listrik Negara), erhöhten das Engagement in Eskom und verkauften die Bestände in China Southern Power Grid und Light SA in Brasilien. Indies reduzierten wir die Allokationen in Syngenta und Inalum (Indonesia Asahan Aluminium) und verkauften die Position in der nationalen Eisenbahngesellschaft Kasachstans.

Die Bewertungen, bereinigt um die zugrunde liegenden Änderungen der Benchmark-Zusammensetzung im Lauf des Jahres 2019, erscheinen im Vergleich zu den längerfristigen Durchschnittswerten angemessen.

Die nationalen Regierungen haben bereits begonnen, als Reaktion auf die Auswirkungen des Coronavirus wirtschaftliche Maßnahmen zu ergreifen, und das bedeutet längerfristig niedrigere Zinsen in vielen Schwellenländern. Die Wahrnehmung einer Wachstumsabkühlung wird die Zentralbanken der Industrieländer wahrscheinlich dazu veranlassen, ebenfalls von Zinssenkungen abzusehen. Dies wird sich vorteilhaft auf die Finanzierungsbedingungen in US-Dollar auswirken.

Die Fundamentaldaten der Schwellenländer sind angemessen, und die technischen Bedingungen (geringeres Nettoangebot, starke Zuflüsse in die Anlageklasse) sind weiterhin sehr förderlich. Wir gehen daher davon aus, dass dies einen Teil des natürlichen Ausweitungsdreiecks ausgleicht, der durch die mit dem Coronavirus verbundenen Unsicherheiten entsteht. Wir werden jedoch bei der Länder- und

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	Erläuterungen	2020 £000	2019 £000
Einkommen			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	17.162	(8.082)
Erlös	3	11.025	14.365
Aufwand	4	(2.225)	(2.486)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(5)
Nettoerlös vor Steuern		8.799	11.874
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		8.799	11.874
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		25.961	3.792
Ausschüttungen	7	(10.749)	(14.043)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		15.212	(10.251)

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	178.516	229.117
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	35.460	18.157
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(58.153)	(62.795)
	(22.693)	(44.638)
Verwässerungsanpassung	21	72
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	15.212	(10.251)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	4.147	4.216
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	175.203	178.516

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 bis 314).

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

### BILANZ

zum 7. März 2020

	Erläuterungen	2020 £000	2019 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		167.848	166.948
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	4.999	3.415
Sicht- und Bankguthaben	9	167	9.092
Zahlungsmitteläquivalente**		8.319	6.124
Aktiva, insgesamt		181.333	185.579
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(199)	(63)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(1.557)	–
Zahlbare Ausschüttungen		(2.709)	(4.325)
Weitere Kreditoren	10	(1.665)	(2.675)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(6.130)	(7.063)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		175.203	178.516

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung

Zeitraum	Brutto- erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahl/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahl 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	1,9297	–	1,9297
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,5836	–	1,5836
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	0,8564	1,0733	1,9297
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,8217	0,7619	2,0599
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>3,5133</b>	<b>3,9934</b>

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

# Threadneedle Emerging Market Bond Fund

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

### Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	3,2802	–	3,2866
08.09.2019 bis 07.03.2020	2,6919	–	3,5015
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	1,8476	1,4326	3,2866
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,6348	1,0571	3,5015
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>5,9721</b>	<b>6,7881</b>

### Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	8,8498	–	8,2846
08.09.2019 bis 07.03.2020	7,4732	–	9,1225
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	3,9278	4,9220	8,2846
08.09.2019 bis 07.03.2020	3,9272	3,5460	9,1225
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>16,3230</b>	<b>17,4071</b>

### Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	3,5153	–	3,5045
08.09.2019 bis 07.03.2020	2,8980	–	3,7383
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	1,5909	1,9244	3,5045
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,9989	1,8991	3,7383
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>6,4133</b>	<b>7,2428</b>

### Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	9,1298	–	8,4980
08.09.2019 bis 07.03.2020	7,7472	–	9,3726
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	3,9558	5,1740	8,4980
08.09.2019 bis 07.03.2020	3,2824	4,4648	9,3726
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>16,8770</b>	<b>17,8706</b>

### Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	3,8132	–	3,7630
08.09.2019 bis 07.03.2020	3,1594	–	4,0344
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	3,8132	–	3,7630
08.09.2019 bis 07.03.2020	3,1594	–	4,0344
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>6,9726</b>	<b>7,7974</b>

### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	4,0539	–	3,7359
08.09.2019 bis 07.03.2020	3,4572	–	4,1410
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	4,0539	–	3,7359
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,6672	1,7900	4,1410
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>7,5111</b>	<b>7,8769</b>

### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	3,2859	–	3,2859
08.09.2019 bis 07.03.2020	2,7082	–	3,4925
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	1,5445	1,7414	3,2859
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,4074	1,3008	3,4925
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>5,9941</b>	<b>6,7566</b>

### Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	3,0776	–	3,0776
08.09.2019 bis 07.03.2020	2,5364	–	3,2710
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	1,9053	1,1723	3,0776
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,9932	1,5432	3,2710
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>5,6140</b>	<b>6,3281</b>

### Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	4,9652	–	4,6089
08.09.2019 bis 07.03.2020	4,2106	–	5,0967
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	1,8886	3,0766	4,6089
08.09.2019 bis 07.03.2020	2,3418	1,8688	5,0967
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>		<b>9,1758</b>	<b>9,7056</b>

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

## Threadneedle Emerging Market Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	56,01	59,25	68,47	95,21	100,72	116,39
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,15	1,70	(4,42)	15,56	2,90	(7,52)
Betriebskosten (p)	(0,99)	(0,95)	(1,10)	(1,69)	(1,62)	(1,86)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,16	0,75	(5,52)	13,87	1,28	(9,38)
Ausschüttungen (p)	(3,51)	(3,99)	(3,70)	(5,97)	(6,79)	(6,29)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	60,66	56,01	59,25	103,11	95,21	100,72
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	14,57	1,27	(8,06)	14,57	1,27	(8,06)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	5.974	6.452	7.369	57.116	66.994	79.146
Abschließende Anzahl der Anteile	9.849.009	11.519.472	12.436.437	55.393.856	70.365.338	78.578.002
Betriebskosten (%)**	1,61	1,61	1,68	1,61	1,61	1,68
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	67,22	61,74	68,93	114,27	104,95	117,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	57,87	57,07	59,50	98,37	97,01	101,14
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	257,18	253,91	276,83	100,68	106,02	121,90
Rendite vor Betriebskosten (p)	41,52	7,42	(18,43)	16,48	3,06	(7,91)
Betriebskosten (p)	(4,62)	(4,15)	(4,49)	(1,21)	(1,16)	(1,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	36,90	3,27	(22,92)	15,27	1,90	(9,15)
Ausschüttungen (p)	(16,32)	(17,41)	(15,16)	(6,41)	(7,24)	(6,73)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	16,32	17,41	15,16	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	294,08	257,18	253,91	109,54	100,68	106,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	14,35	1,29	(8,28)	15,17	1,79	(7,51)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	31.259	30.844	33.097	411	1.477	1.508
Abschließende Anzahl der Anteile	10.629.550	11.993.171	13.034.914	374.983	1.466.898	1.422.592
Betriebskosten (%)**	1,61	1,61	1,68	1,09	1,09	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	308,28	272,53	278,68	121,10	110,72	122,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	265,40	246,41	248,01	104,03	102,40	106,49

## Threadneedle Emerging Market Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>			Klasse X – Bruttoertragsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	261,79	257,11	278,62	108,93	113,56	129,24
Rendite vor Betriebskosten (p)	42,32	7,53	(18,62)	17,87	3,28	(8,42)
Betriebskosten (p)	(3,19)	(2,85)	(2,89)	(0,11)	(0,11)	(0,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	39,13	4,68	(21,51)	17,76	3,17	(8,51)
Ausschüttungen (p)	(16,88)	(17,87)	(15,60)	(6,97)	(7,80)	(7,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	16,88	17,87	15,60	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	300,92	261,79	257,11	119,72	108,93	113,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	14,95	1,82	(7,72)	16,30	2,79	(6,58)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	7.233	9.451	7.922	508	462	135
Abschließende Anzahl der Anteile	2.403.634	3.610.315	3.081.086	424.476	424.476	118.448
Betriebskosten (%)**	1,09	1,09	1,07	0,09	0,10	0,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	314,52	277,33	280,49	131,60	119,61	130,12
Niedrigster Anteilspreis (p)	270,19	249,59	251,06	112,59	110,30	113,99
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,95	112,75	120,96	95,17	99,82	114,30
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,80	3,30	(8,13)	15,58	2,87	(7,43)
Betriebskosten (p)	(0,12)	(0,10)	(0,08)	(0,80)	(0,76)	(0,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,68	3,20	(8,21)	14,78	2,11	(8,24)
Ausschüttungen (p)	(7,51)	(7,88)	(6,80)	(5,99)	(6,76)	(6,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	7,51	7,88	6,80	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	134,63	115,95	112,75	103,96	95,17	99,82
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	16,11	2,84	(6,79)	15,53	2,11	(7,21)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	20.851	11.115	20.732	37.969	40.558	68.420
Abschließende Anzahl der Anteile	15.487.680	9.585.709	18.387.977	36.522.812	42.615.065	68.545.013
Betriebskosten (%)**	0,09	0,09	0,07	0,76	0,76	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	139,91	122,76	121,78	114,64	104,50	115,08
Niedrigster Anteilspreis (p)	119,70	109,50	110,04	98,35	96,63	100,20

## Threadneedle Emerging Market Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile <sup>5</sup>			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	89,14	93,49	107,05	143,98	140,95	152,25
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,59	2,69	(6,96)	23,30	4,12	(10,21)
Betriebskosten (p)	(0,75)	(0,71)	(0,76)	(1,23)	(1,09)	(1,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,84	1,98	(7,72)	22,07	3,03	(11,30)
Ausschüttungen (p)	(5,61)	(6,33)	(5,84)	(9,18)	(9,71)	(8,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	9,18	9,71	8,43
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	97,37	89,14	93,49	166,05	143,98	140,95
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	15,53	2,12	(7,21)	15,33	2,15	(7,42)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (£000)	1.867	1.743	1.848	12.015	9.420	8.940
Abschließende Anzahl der Anteile	1.918.013	1.955.506	1.976.918	7.235.839	6.542.098	6.342.926
Betriebskosten (%)**	0,76	0,76	0,74	0,76	0,76	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	107,37	97,88	107,78	173,23	152,50	153,27
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,12	90,50	93,84	148,62	136,85	137,61

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKO) 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>5</sup>Nur für zulässige Anleger verfügbar.

# Threadneedle Emerging Market Bond Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	16.752	(10.169)
Devisenterminkontrakte	475	1.950
Sonstiger (Verlust)/Wertzuwachs	(62)	139
Transaktionskosten	(3)	(2)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	17.162	(8.082)

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	10.703	14.177
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	50	96
Zinsen auf Bankguthaben	272	92
Gesamterlös	11.025	14.365

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.951)	(2.169)
Registrierungsgebühren	(186)	(210)
	(2.137)	(2.379)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(23)	(25)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(23)	(35)
Kosten für das Geldtendmachen von Zahlungsverpflichtungen	(18)	(24)
	(64)	(84)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(16)	(15)
Prüfungsgebühren – Nichtprüfungsleistungen	(1)	(1)
	(24)	(23)
Gesamte Aufwendungen*	(2.225)	(2.486)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	(1)	(5)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	(5)

### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	8.799	11.874
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(1.760)	(2.375)
Auswirkungen von:		
Aufwand für Auslandssteuern	29	–
Überplanmäßige Ausgaben	1.000	1.000
Überplanmäßige Ausgaben	731	1.375
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £1.093.719 (2019: £2.093.719) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden. Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Zwischenausschüttung	5.837	6.649
Endausschüttung	4.530	6.488
	10.367	13.137
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	944	1.208
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(562)	(302)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	10.749	14.043
Nettoerlöse nach Steuern	8.799	11.874
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.951	2.169
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	–
Ausschüttungen gesamt	10.749	14.043

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 185 bis 186 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	160	288
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	2.734	815
Antizipativer Erlös	2.105	2.312
Forderungen, insgesamt	4.999	3.415

### 9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2020 £000	2019 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	123	110
Sicht- und Bankguthaben	44	8.982
	167	9.092
Überziehungskredite	(1.557)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	(1.390)	9.092

### 10 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(135)	(284)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.314)	(2.154)
Antizipative Passiva	(15)	(22)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(201)	(215)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.665)	(2.675)

### 11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

## Threadneedle Emerging Market Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

#### 13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Emerging Market Bond Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen; Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,45 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,60 %

##### Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 187 bis 189 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 185 bis 186 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

##### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	11.519.472
Ausgegebene Anteile	2.948.236
Zurückgenommene Anteile	(5.385.126)
Nettoumwandlungen	766.427
Schlussanteile	9.849.009
<b>Klasse 1 – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	70.365.338
Ausgegebene Anteile	1.723.952
Zurückgenommene Anteile	(16.526.113)
Nettoumwandlungen	(169.321)
Schlussanteile	55.393.856
<b>Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	11.993.171
Ausgegebene Anteile	2.645.286
Zurückgenommene Anteile	(3.776.134)
Nettoumwandlungen	(232.773)
Schlussanteile	10.629.550
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	1.466.898
Ausgegebene Anteile	269.339
Zurückgenommene Anteile	(1.408.444)
Nettoumwandlungen	47.190
Schlussanteile	374.983
<b>Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	3.610.315
Ausgegebene Anteile	2.395.753
Zurückgenommene Anteile	(3.600.520)
Nettoumwandlungen	(1.914)
Schlussanteile	2.403.634
<b>Klasse X – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	424.476
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	424.476

2020

##### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	9.585.709
Ausgegebene Anteile	8.914.496
Zurückgenommene Anteile	(3.012.525)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	15.487.680

##### Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	42.615.065
Ausgegebene Anteile	3.617.444
Zurückgenommene Anteile	(9.776.496)
Nettoumwandlungen	66.799
Schlussanteile	36.522.812

##### Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	1.955.506
Ausgegebene Anteile	443.968
Zurückgenommene Anteile	(494.602)
Nettoumwandlungen	13.141
Schlussanteile	1.918.013

##### Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	6.542.098
Ausgegebene Anteile	960.155
Zurückgenommene Anteile	(421.124)
Nettoumwandlungen	154.710
Schlussanteile	7.235.839

#### 14 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Ertrag des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 8,19 % und umgekehrt zur Folge (2019: 6,20 %).

##### Währungsrisiken

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

Währung 2020	Gesamt £000
Brasilianischer Real	142
Dominikanische Republik Peso	3.568
Ägyptisches Pfund	2.765
Euro	(123)
Mexikanischer Peso	104
Russischer Rubel	1.292
US-Dollar	170.245
Währung 2019	£000
Argentinischer Peso	1.246
Brasilianischer Real	(5.910)
Dominikanische Republik Peso	5.931
Ägyptisches Pfund	3.909
Nigerianischer Naira	2.846
Peruanischer Sol	2.322
Südafrikanischer Rand	114
US-Dollar	172.631

##### Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 0,97 % (2019: 5,08 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 0,94 % führen (2019: 5,01 %).

## Threadneedle Emerging Market Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2020	Kontrahent	Engagement	Verpfändete
		in Devisenterminkontrakten	Sicherheiten
		£000	£000
	HSBC	396	–
	J.P. Morgan	–	123
2019	Kontrahent	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
		£000	£000
	Barclays	–	110
	Goldman Sachs	45	–
	HSBC	403	–

Der Fonds hielt £208.000 (2019: £376.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

#### Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2020		2019	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AA	3.681	2,09	1.110	0,64
Aa2	1.480	0,84	–	–
AA-	7.908	4,49	1.484	0,86
Aa3	–	–	2.154	1,24
A+	10.057	5,71	7.193	4,16
A1	4.626	2,63	2.288	1,32
A	1.577	0,90	–	–
A-	2.751	1,56	2.313	1,34
BBB+	20.669	11,75	7.229	4,18
BBB	6.146	3,49	–	–
Baa2	8.122	4,62	3.656	2,11
BBB-	19.429	11,04	17.738	10,25
Baa3	2.623	1,49	2.443	1,41
BB+	1.056	0,60	6.271	3,62
Ba1	942	0,54	4.493	2,60
BB	7.926	4,50	8.069	4,66
Ba2	2.560	1,45	729	0,42
BB-	14.135	8,03	18.253	10,55
B+	1.851	1,05	7.547	4,36
B1	7.999	4,55	–	–
B	14.384	8,17	24.048	13,90
Ba3	2.757	1,57	16.342	9,45
B2	322	0,18	–	–
B-	6.503	3,70	6.977	4,03
B3	1.578	0,90	1.880	1,09
CCC+	3.216	1,83	1.883	1,09
CCC-	1.830	1,04	–	–
D	984	0,56	3.571	2,06
Nicht bewertet*	10.340	5,88	18.769	10,85
Liquiditätsfonds	8.319	4,73	6.124	3,55
Derivate**	197	0,11	445	0,26
	175.968	100,00	173.009	100,00

\*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

\*\*Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

#### Zinsrisiko

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

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2020	Variabel	Festverzinsliche	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	Finanz-	verzinsliche	
	Finanz-	Finanz-	Finanz-	
	Aktiva	Aktiva	anlagen	
	£000	£000	£000	£000
Brasilianischer Real	–	2.840	–	2.840
Dominikanische Republik Peso	–	2.833	735	3.568
Ägyptisches Pfund	–	1.781	984	2.765
Euro	4	4.371	150	4.525
Mexikanischer Peso	–	2.751	49	2.800
Russischer Rubel	–	1.281	11	1.292
Pfund Sterling	39	–	231	270
US-Dollar	1.545	158.492	13.125	173.162
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Argentinischer Peso	–	1.246	–	1.246
Brasilianischer Real	–	59	–	59
Dominikanische Republik Peso	–	5.837	94	5.931
Ägyptisches Pfund	1	3.908	–	3.909
Nigerianischer Naira	–	2.846	–	2.846
Peruanischer Sol	–	2.313	9	2.322
Südafrikanischer Rand	–	–	4.170	4.170
Pfund Sterling	199	–	302	501
US-Dollar	11.087	154.160	13.781	179.028
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Brasilianischer Real	–	–	(2.698)	(2.698)
Euro	–	–	(4.648)	(4.648)
Mexikanischer Peso	–	–	(2.696)	(2.696)
Pfund Sterling	–	–	(3.060)	(3.060)
US-Dollar	(1.557)	–	(1.360)	(2.917)
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Brasilianischer Real	–	–	(5.969)	(5.969)
Südafrikanischer Rand	–	–	(4.056)	(4.056)
Pfund Sterling	–	–	(5.074)	(5.074)
US-Dollar	–	–	(6.397)	(6.397)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen. Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £396.000 (2019: £508.000) und einem Haftungswert von £199.000 (2019: £63.000).

#### 15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

## Threadneedle Emerging Market Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	8.319	–	6.124	–
Ebene 2	166.213	(199)	166.948	(63)
Ebene 3	1.635	–	–	–
	176.167	(199)	173.072	(63)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £8.319.000 enthalten (2019: £6.124.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

### 16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £302.778.893 (2019: £169.800.139) und £321.752.272 (2019: £216.155.342). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £24.837.397 (2019: £6.319.795) und £22.343.515 (2019: £Null). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2019: £Null) und £94.978 (2019: £133.671).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,45 % (7. März 2019: 0,44 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 3,41 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(17,17)
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	(24,05)
Klasse X – Bruttoertragsanteile	(33,52)

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des ICE BofAML European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling) Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen von Unternehmen aus aller Welt, die auf Euro (EUR) oder Pfund Sterling (GBP) lauten und ein Rating unter Investment Grade aufweisen. Der Fonds kann in geringerem Umfang in Anleihen investieren, die auf andere Währungen als Euro und Pfund Sterling lauten, außerdem in Anleihen anderer Kreditqualität (sowie Anleihen ohne Rating) und Anleihen von staatlichen Emittenten und halbstaatlichen Institutionen. Nicht auf Pfund Sterling lautende Anleihen werden in der Regel in Pfund Sterling abgesticht.

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

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

Der ICE BofAML European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling) Index gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von auf Euro und Pfund Sterling lautenden Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade, die von einem breiten Spektrum von Unternehmen ausgehen werden. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

#### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle High Yield Bond Fund fiel in den zwölf Monaten zum 7. März 2020 von 41,83 Pence auf 41,74 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +4,97%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum minus +5,51% (Zur Information: Der ICE BofAML European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +5,92%).

#### Marküberblick und Portfoliobewegungen

Der zwölfmonatige Berichtszeitraum stellte eine volatile Phase für die Finanzmärkte dar, was jedoch günstig für Investment-Grade- und Hochzins-Unternehmensanleihen. Beide Märkte erbrachten positive Gesamttrends, die durch einen drastischen

Rückgang der Renditen für die zugrunde liegenden Staatsanleihen getragen wurden. Die Kreditrisikoprämien (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen gleicher Laufzeit) unterlagen starken Schwankungen, haben sich jedoch, verglichen mit diesen Ausschlägen - über das gesamte Jahr relativ wenig verändert.

Im überwiegenden Teil des Berichtszeitraums - etwa in der ersten Hälfte - wirkten drei sich teilweise überlappende Faktoren zusammen und drückten die Renditen von Kernanleihen nach unten. Einer dieser Faktoren war der anhaltende Handelsstreit zwischen den USA und China. Die Spannungen kamen und gingen, verschärfen sich jedoch im August erheblich, als beide Seiten neue Zölle ankündigten. Dies löste eine Rallye bei den Kernanleihen aus.

Ein weiterer Faktor war die damit einhergehende Verschlechterung der weltweiten Wirtschaftsdaten, insbesondere der Produktionsdaten. Das deutsche BIP, das in hohem Maße sowohl mit dem verarbeitenden Gewerbe als auch mit dem Welthandel verbunden ist, schrumpfte im zweiten Quartal 2019. Auch die britische Wirtschaft ging im zweiten Quartal zurück, obwohl dies hauptsächlich auf Brexit-bedingte Entwicklungen zurückzuführen ist.

Der letzte und vielleicht wichtigste dieser Faktoren war die gelockerte Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken. Kurz vor Beginn des Berichtszeitraums signalisierte die US-Notenbank, dass sie ihren Strukturszyklus für unbestimmte Zeit auf Eis legen werde. Dies ebnete den Weg für eine Kursänderung der großen Zentralbanken in aller Welt hin zu einer gemäßigten Geldpolitik und führte im Sommer zur ersten Reihe von Zinssenkungen durch die US-Notenbank selbst. Angesichts der schwachen Wirtschaftsdaten schloss sich die Europäische Zentralbank (EZB) schließlich im September an, senkte die Zinsen weiter unter null und nahm ihr Anleihenkaufprogramm wieder auf. Im Vergleich dazu erschienen die britischen Entscheidungsträger restriktiv und bestanden darauf, dass Zinserhöhungen noch möglich sind, unter der Annahme, dass der Brexit die Wirtschaft nicht aus der Spur bringt.

Im vierten Quartal 2019 konnten die Renditen den früheren Rückgang teilweise wieder wettmachen, und die Kreditrisikoprämien verringerten sich. Dazu kam es, als die Handelsspannungen zwischen China und den USA nachließen, da sich die beiden größten Volkswirtschaften der Welt auf ein erstes Handelsabkommen einigten und die globalen Produktionsdaten darauf hindeuteten, dass das Schlimmste für den Sektor möglicherweise überstanden war. Insbesondere im Vereinigten Königreich wurde die Risikobereitschaft der Anleger durch den Rückgang der Brexit-Sorgen geschärft. Premierminister Boris Johnson handelte mit der EU ein neues Austrittsabkommen aus und errang anschließend einen entscheidenden Sieg bei den Parlamentswahlen. Das Wahlergebnis ebnete den Weg für die Verabschiedung seines Brexit-Deals durch das Parlament Ende Dezember und den formellen Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU Ende Januar 2020.

Im ersten Quartal 2020 wurden jedoch alle anderen Sorgen des Marktes von einer neuen und unerwarteten Bedrohung überschattet - der schnellen Ausbreitung eines neuartigen Coronavirus. Als sich der Ausbruch dem Status einer Pandemie näherte, ergriffen die

Regierungen immer drastischere Maßnahmen, um die Ausbreitung einzudämmen, und die Wirtschaftsprognosen brachen ein. Es überrascht nicht, dass die Anleger risikoreichere Anlagen auf der Suche nach sichereren Häfen verließen. Die US-Notenbank nahm Anfang März eine Notzinssenkung vor und die Hoffnungen stiegen, dass andere Zentralbanken eigene Anreizmaßnahmen ergreifen würden, was nach dem Ende des Berichtszeitraums tatsächlich geschah. Die Renditen der Kern-Staatsanleihen fielen in diesem Umfeld auf Rekordtiefs, und die Kreditrisikoprämien weiteten sich.

Die Aktivität am Primärmarkt war im Berichtszeitraum größtenteils gedämpft als in den Vorjahren, und erst im vierten Quartal kam eine signifikante Anzahl neuer Emissionen auf den Markt. Am Ende des Berichtszeitraums kam der Primärmarkt abrupt zum Erliegen, als festgestellt wurde, dass sich das Coronavirus in Europa ausgebreitet hatte und am Markt noch ausstehende Transaktionen zurückgezogen wurden.

Eine der wichtigsten Neuemissionen kam von Eircom, einer strategisch gut positionierten irischen Telekommunikationsgesellschaft, die ihre stabile operative Entwicklung fortsetzen sollte.

Das französische Telekommunikationsunternehmen Altice, ein häufiger Emittent im Hochzinsbereich, refinanzierte eine seiner bestehenden Anleihen. Aufgrund unserer langjährigen Überzeugung bezüglich des Unternehmens beteiligten wir uns an den Neuemissionen.

Wir eröffneten eine neue Position in dem britischen Telekommunikationsunternehmen Vodafone, denn einige seiner Anleihen wurden im September nach der Fusion mit dem deutschen Unternehmen Unity in den High-Yield-Index aufgenommen.

Unsere Position in Schaeffler, einem Zulieferer für die Automobilindustrie, wurde aufgrund der anhaltenden Schwäche im Automobilbereich reduziert.

Die Makro-Fundamentaldaten haben sich aufgrund der Auswirkungen des Coronavirus verschlechtert. Die Aussichten sind unsicher geworden, und die Auswirkungen auf die Unternehmensgewinne bleiben abzuwarten, sind aber eindeutig negativ. Zyklische Unternehmen sind gegenüber den Problemen besonders anfällig, aber auch andere Firmen werden nicht völlig immun dagegen sein. Die Unternehmen an den europäischen Hochzinsmärkten wiesen zu Beginn der Abkühlung relativ gute Fundamentaldaten auf.

Die technischen Daten sind vor dem Hintergrund der Abflüsse negativ geworden. Die Zentralbanken verfolgen weiterhin einen gemäßigten Kurs und haben die Zinssätze gesenkt, um die Wirtschaft zu stützen. Auf breiter Front wurden umfangreiche Konjunkturmaßnahmen eingeführt. Der Rückgang der Staatsanleherrenditen unterstützt den Investment-Grade-Markt und sollte auch eine Unterstützung für den Hochzinsbereich bringen, insbesondere für mit BB-bewertete Unternehmen.

Die Hochzins-Spreads haben sich ausgeweitet, bieten damit eine Entschädigung für die aktuellen Ausfallrisiken und erscheinen nun in einigen Sektoren preiswert. Viele Unternehmen haben das jüngste Niedrigzinsumfeld genutzt, um ihre Schulden zu refinanzieren und ihre Fälligkeitsprofile zu verlängern, was sie weniger anfällig macht. Wir erwarten jedoch einen starken Anstieg der Ausfallraten im Jahr 2020, da die Unternehmen durch Geschäftsunterbrechungen und eine schwächere Wirtschaft unter Druck geraten.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	9.053	(9.812)
Erlös	3	33.377	32.999
Aufwand	4	(6.005)	(5.898)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(16)	(26)
Nettoerlös vor Steuern		27.356	27.075
Steuern	6	-	-
Nettoerlöse nach Steuern		27.356	27.075
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		36.409	17.263
Ausschüttungen	7	(32.555)	(32.198)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit</b>		3.854	(14.935)

### BILANZ

zum 7. März 2020

	Erläuterungen	2020	2019
		£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		811.436	686.141
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	11.489	13.605
Sicht- und Bankguthaben	9	40.513	7.675
Zahlungsmitteläquivalente***		33.308	47.975
<b>Aktiva, insgesamt</b>		896.746	755.396
<b>Passiva:</b>			
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>		(32.930)	(66)
<b>Kreditoren:</b>			
Überziehungskredite	9	-	(143)
Zahlbare Ausschüttungen		(1.260)	(1.632)
Weitere Kreditoren	10	(3.483)	(9.618)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		(37.673)	(11.459)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		859.073	743.937

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	743.937	758.600
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	240.773	135.500
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(146.247)	(147.522)
	94.526	(12.022)
Verwässerungsanpassung	510	66
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.854	(14.935)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	16.234	12.215
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	12	13
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	859.073	743.937

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

\*\*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 2019 bis 7. März 2020

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1457	-	0,1457	0,1436
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1556	-	0,1556	0,1660
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,1559	-	0,1559	0,1506
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,1513	-	0,1513	0,1518
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1533	-	0,1533	0,1533
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,1326	-	0,1326	0,1492
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,1497	-	0,1497	0,1443
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,1257	-	0,1257	0,1532
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,1129	-	0,1129	0,1556
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,1333	-	0,1333	0,1542
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1240	-	0,1240	0,1373
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,1348	-	0,1348	0,1535

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

# Threadneedle High Yield Bond Fund

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

### Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,0704	0,0753	0,1457	0,1436
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,0872	0,0684	0,1556	0,1660
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,0742	0,0817	0,1559	0,1506
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,0466	0,1047	0,1513	0,1518
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,0958	0,0575	0,1532	0,1533
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0768	0,0558	0,1326	0,1482
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,0464	0,1033	0,1497	0,1443
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,0597	0,0660	0,1257	0,1532
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,0370	0,0759	0,1129	0,1556
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,0516	0,0817	0,1332	0,1542
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,0500	0,0740	0,1240	0,1373
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,0645	0,0703	0,1348	0,1535
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,6748</b>	<b>1,8126</b>

### Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1458	–	0,1458	0,1437
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1558	–	0,1558	0,1662
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,1560	–	0,1560	0,1507
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,1514	–	0,1514	0,1520
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1534	–	0,1534	0,1535
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,1328	–	0,1328	0,1493
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,1498	–	0,1498	0,1444
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,1259	–	0,1259	0,1534
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,1129	–	0,1129	0,1557
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,1335	–	0,1335	0,1544
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1241	–	0,1241	0,1374
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,1350	–	0,1350	0,1537
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,0259	0,1199	0,1458	0,1437
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,0896	0,0662	0,1558	0,1662
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,1018	0,0542	0,1560	0,1507
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,0333	0,1181	0,1514	0,1520
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,0748	0,0786	0,1534	0,1535
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0321	0,1007	0,1328	0,1493
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,0290	0,1208	0,1498	0,1444
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,0682	0,0577	0,1259	0,1534
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,0459	0,0670	0,1129	0,1557
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,0299	0,1036	0,1335	0,1544
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,0567	0,0674	0,1241	0,1374
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,0446	0,0904	0,1350	0,1537
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,6764</b>	<b>1,8144</b>

### Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2577	–	0,2577	0,2346
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,2785	–	0,2785	0,2721
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,2849	–	0,2849	0,2574
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2795	–	0,2795	0,2631
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,2894	–	0,2894	0,2690
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,2557	–	0,2557	0,2678
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2842	–	0,2842	0,2547
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,2314	–	0,2314	0,2715
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,2058	–	0,2058	0,2800
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,2391	–	0,2391	0,2820
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,2237	–	0,2237	0,2460
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,2468	–	0,2468	0,2733
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	–	0,2577	0,2577	0,2346
08.04.2019 bis 07.05.2019	–	0,2785	0,2785	0,2721
08.05.2019 bis 07.06.2019	–	0,2849	0,2849	0,2574
08.06.2019 bis 07.07.2019	–	0,2795	0,2795	0,2631
08.07.2019 bis 07.08.2019	–	0,2894	0,2894	0,2690
08.08.2019 bis 07.09.2019	–	0,2557	0,2557	0,2678
08.09.2019 bis 07.10.2019	–	0,2842	0,2842	0,2547
08.10.2019 bis 07.11.2019	–	0,2314	0,2314	0,2715
08.11.2019 bis 07.12.2019	–	0,2058	0,2058	0,2800
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,0402	0,1989	0,2391	0,2820
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,0975	0,1262	0,2237	0,2460
08.02.2020 bis 07.03.2020	–	0,2468	0,2468	0,2733
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,0767</b>	<b>3,1715</b>

### Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,4025	–	0,4025	0,3803
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4314	–	0,4314	0,4411
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,4338	–	0,4338	0,4015
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,4227	–	0,4227	0,4121
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,4295	–	0,4295	0,4119
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3731	–	0,3731	0,4022
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,4224	–	0,4224	0,3903
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,3560	–	0,3560	0,4158
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,3204	–	0,3204	0,4240
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,3798	–	0,3798	0,4214
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,3541	–	0,3541	0,3767
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,3856	–	0,3856	0,4226

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,0616	0,3409	0,4025	0,3803
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1928	0,2386	0,4314	0,4411
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,4338	–	0,4338	0,4015
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,4227	–	0,4227	0,4121
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,4194	0,0101	0,4295	0,4119
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,1731	0,2000	0,3731	0,4022
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2624	0,1600	0,4224	0,3903
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,2560	0,1000	0,3560	0,4158
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,3204	–	0,3204	0,4240
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,3798	–	0,3798	0,4214
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1948	0,1693	0,3541	0,3767
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,3856	–	0,3856	0,4226
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,7113</b>	<b>4,8999</b>

### Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2154	–	0,2154	0,2115
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,2297	–	0,2297	0,2439
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,2304	–	0,2304	0,2217
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2238	–	0,2238	0,2234
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,2268	–	0,2268	0,2257
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,1969	–	0,1969	0,2199
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2216	–	0,2216	0,2129
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,1870	–	0,1870	0,2259
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,1679	–	0,1679	0,2292
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,1984	–	0,1984	0,2274
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1846	–	0,1846	0,2030
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,2003	–	0,2003	0,2263
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,0612	0,1542	0,2154	0,2115
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,0823	0,1474	0,2297	0,2439
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,1288	0,1016	0,2304	0,2217
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,0899	0,1349	0,2238	0,2234
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,0683	0,1585	0,2268	0,2257
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0473	0,1496	0,1969	0,2199
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,0554	0,1662	0,2216	0,2129
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,0551	0,1319	0,1870	0,2259
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,0113	0,1566	0,1679	0,2292
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,0881	0,1103	0,1984	0,2274
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,0589	0,1257	0,1846	0,2030
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,1427	0,0576	0,2003	0,2263
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,4828</b>	<b>2,6708</b>

### Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1854	–	0,1854	0,1820
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1978	–	0,1978	0,2099
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,1983	–	0,1983	0,1908
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,1926	–	0,1926	0,1923
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1952	–	0,1952	0,1943
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,1695	–	0,1695	0,1891
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,1908	–	0,1908	0,1833
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,1609	–	0,1609	0,1944
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,1446	–	0,1446	0,1970
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,1707	–	0,1707	0,1957
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1590	–	0,1590	0,1748
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,1724	–	0,1724	0,1948
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,0671	0,1183	0,1854	0,1820
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1217	0,0761	0,1978	0,2099
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,0682	0,1301	0,1983	0,1908
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,1624	0,0302	0,1926	0,1923
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1350	0,0602	0,1952	0,1943
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0992	0,0703	0,1695	0,1891
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,0485	0,1423	0,1908	0,1833
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,0317	0,1292	0,1609	0,1944

# Threadneedle High Yield Bond Fund

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 2</b>					<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,0946	0,5580	0,6526	0,6131	08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1730	0,1804	0,3534	0,3463
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,2397	0,4587	0,6984	0,7090	08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1875	0,1902	0,3777	0,4006
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,5788	0,1241	0,7029	0,6473	08.05.2019 bis 07.06.2019	0,2133	0,1652	0,3785	0,3633
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,0591	0,6262	0,6853	0,6546	08.06.2019 bis 07.07.2019	0,1480	0,2197	0,3677	0,3666
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1602	0,5369	0,6971	0,6642	08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1790	0,1936	0,3726	0,3704
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0709	0,5364	0,6073	0,6492	08.08.2019 bis 07.09.2019	0,1510	0,1715	0,3225	0,3605
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,4136	0,2723	0,6859	0,6306	08.09.2019 bis 07.10.2019	0,1611	0,2032	0,3643	0,3491
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,3063	0,2744	0,5807	0,6715	08.10.2019 bis 07.11.2019	0,1519	0,1542	0,3061	0,3707
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,2831	0,2401	0,5232	0,6841	08.11.2019 bis 07.12.2019	0,1448	0,1299	0,2747	0,3766
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,5493	0,0704	0,6197	0,6812	08.12.2019 bis 07.01.2020	0,1899	0,1351	0,3250	0,3735
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,3874	0,1911	0,5785	0,6105	08.01.2020 bis 07.02.2020	0,1258	0,1764	0,3022	0,3328
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,4262	0,2022	0,6284	0,6829	08.02.2020 bis 07.03.2020	0,1801	0,1487	0,3288	0,3722
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>7,6600</b>	<b>7,8982</b>	<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,0735</b>	<b>4,3826</b>
<b>Klasse X – Bruttoertragsanteile</b>					<b>Klasse Z – Thesaurierungsanteile</b>				
Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019	Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>					<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,3534	–	0,3534	0,3445	08.03.2019 bis 07.04.2019	0,4148	–	0,4148	0,3892
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,3773	–	0,3773	0,3974	08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4450	–	0,4450	0,4517
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,3786	–	0,3786	0,3615	08.05.2019 bis 07.06.2019	0,4474	–	0,4474	0,4114
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,3678	–	0,3678	0,3667	08.06.2019 bis 07.07.2019	0,4362	–	0,4362	0,4165
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,3732	–	0,3732	0,3687	08.07.2019 bis 07.08.2019	0,4436	–	0,4436	0,4223
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3240	–	0,3240	0,3592	08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3853	–	0,3853	0,4126
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,3651	–	0,3651	0,3480	08.09.2019 bis 07.10.2019	0,4364	–	0,4364	0,4009
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,3081	–	0,3081	0,3703	08.10.2019 bis 07.11.2019	0,3681	–	0,3681	0,4271
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,2771	–	0,2771	0,3752	08.11.2019 bis 07.12.2019	0,3314	–	0,3314	0,4357
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,3274	–	0,3274	0,3724	08.12.2019 bis 07.01.2020	0,3931	–	0,3931	0,4335
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,3049	–	0,3049	0,3327	08.01.2020 bis 07.02.2020	0,3666	–	0,3666	0,3879
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,3309	–	0,3309	0,3712	08.02.2020 bis 07.03.2020	0,3995	–	0,3995	0,4353
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,0878</b>	<b>4,3678</b>	<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>4,8674</b>	<b>5,0241</b>
<b>Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile</b>					<b>Klasse Z – Bruttoertragsanteile</b>				
Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>					<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,4281	–	0,4281	0,3993	08.03.2019 bis 07.04.2019	0,3442	–	0,3442	0,3373
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4587	–	0,4587	0,4623	08.04.2019 bis 07.05.2019	0,3678	–	0,3678	0,3901
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,4618	–	0,4618	0,4221	08.05.2019 bis 07.06.2019	0,3866	–	0,3866	0,3540
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,4506	–	0,4506	0,4272	08.06.2019 bis 07.07.2019	0,3581	–	0,3581	0,3570
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,4586	–	0,4586	0,4337	08.07.2019 bis 07.08.2019	0,3629	–	0,3629	0,3608
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3998	–	0,3998	0,4241	08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3141	–	0,3141	0,3512
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,4518	–	0,4518	0,4124	08.09.2019 bis 07.10.2019	0,3548	–	0,3548	0,3400
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,3827	–	0,3827	0,4427	08.10.2019 bis 07.11.2019	0,2981	–	0,2981	0,3610
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,3451	–	0,3451	0,4478	08.11.2019 bis 07.12.2019	0,2676	–	0,2676	0,3669
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,4089	–	0,4089	0,4462	08.12.2019 bis 07.01.2020	0,3165	–	0,3165	0,3638
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,3821	–	0,3821	0,4001	08.01.2020 bis 07.02.2020	0,2944	–	0,2944	0,3241
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,4152	–	0,4152	0,4479	08.02.2020 bis 07.03.2020	0,3203	–	0,3203	0,3625
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>5,0434</b>	<b>5,1658</b>	<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,9674</b>	<b>4,2687</b>
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>					<b>Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile</b>				
Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019	Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>					<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,3534	–	0,3534	0,3463	08.03.2019 bis 07.04.2019	0,5117	–	0,5117	0,4801
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,3777	–	0,3777	0,4006	08.04.2019 bis 07.05.2019	0,5486	–	0,5486	0,5572
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,3785	–	0,3785	0,3633	08.05.2019 bis 07.06.2019	0,5519	–	0,5519	0,5074
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,3677	–	0,3677	0,3666	08.06.2019 bis 07.07.2019	0,5382	–	0,5382	0,5137
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,3726	–	0,3726	0,3704	08.07.2019 bis 07.08.2019	0,5471	–	0,5471	0,5210
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3225	–	0,3225	0,3605	08.08.2019 bis 07.09.2019	0,4754	–	0,4754	0,5089
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,3643	–	0,3643	0,3491	08.09.2019 bis 07.10.2019	0,5388	–	0,5388	0,4944
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,3061	–	0,3061	0,3707	08.10.2019 bis 07.11.2019	0,4541	–	0,4541	0,5269
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,2747	–	0,2747	0,3766	08.11.2019 bis 07.12.2019	0,4089	–	0,4089	0,5374
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,3250	–	0,3250	0,3735	08.12.2019 bis 07.01.2020	0,4849	–	0,4849	0,5349
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,3022	–	0,3022	0,3328	08.01.2020 bis 07.02.2020	0,4524	–	0,4524	0,4784
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,3288	–	0,3288	0,3722	08.02.2020 bis 07.03.2020	0,4927	–	0,4927	0,5369

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2911	0,2206	0,5117	0,4801
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,3324	0,2162	0,5486	0,5572
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,3253	0,2266	0,5519	0,5074
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2860	0,2522	0,5382	0,5137
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,2766	0,2705	0,5471	0,5210
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,2104	0,2650	0,4754	0,5089
08.09.2019 bis 07.10.2019	0,2097	0,3291	0,5388	0,4944
08.10.2019 bis 07.11.2019	0,2432	0,2109	0,4541	0,5269
08.11.2019 bis 07.12.2019	0,2068	0,2031	0,4089	0,5374
08.12.2019 bis 07.01.2020	0,2461	0,2388	0,4849	0,5349
08.01.2020 bis 07.02.2020	0,2225	0,2299	0,4524	0,4784
08.02.2020 bis 07.03.2020	0,2510	0,2417	0,4927	0,5369
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>6,0047</b>	<b>6,1972</b>

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

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	41,53	42,59	43,03	41,57	42,63	43,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,36	1,31	2,19	2,36	1,31	2,19
Betriebskosten (p)	(0,57)	(0,56)	(0,62)	(0,57)	(0,56)	(0,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,79	0,75	1,57	1,79	0,75	1,57
Ausschüttungen (p)	(1,67)	(1,81)	(2,01)	(1,68)	(1,81)	(2,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	41,65	41,53	42,59	41,68	41,57	42,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	4,31	1,76	3,65	4,31	1,76	3,65
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	65.253	74.794	87.344	7.869	31.262	41.092
Abschließende Anzahl der Anteile	156.682.843	180.080.571	205.095.991	18.880.847	75.196.806	96.396.972
Betriebskosten (%)**	1,33	1,33	1,42	1,34	1,33	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	43,18	42,85	43,90	43,22	42,89	43,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	41,60	40,37	42,70	41,64	40,41	42,74

	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile <sup>5</sup>			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	73,54	70,35	79,90	114,75	112,67	108,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,17	7,34	(5,01)	6,53	3,59	5,52
Betriebskosten (p)	(1,04)	(0,98)	(1,07)	(1,59)	(1,51)	(1,55)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,13	6,36	(6,08)	4,94	2,08	3,97
Ausschüttungen (p)	(3,08)	(3,17)	(3,47)	(4,71)	(4,90)	(5,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,71	4,90	5,18
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	75,59	73,54	70,35	119,69	114,75	112,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	6,98	9,04	(7,61)	4,31	1,85	3,65
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.116	5.312	3.927	844	776	37
Abschließende Anzahl der Anteile	8.091.370	7.223.373	5.582.725	704.496	675.945	32.987
Betriebskosten (%)**	1,33	1,33	1,42	1,33	1,34	1,38
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	83,96	76,62	80,40	123,70	115,30	114,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	73,40	68,51	69,60	114,93	110,32	108,45

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,29	61,54	61,86	51,89	52,96	53,25
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,42	1,91	3,15	2,95	1,65	2,70
Betriebskosten (p)	(0,50)	(0,49)	(0,51)	(0,43)	(0,42)	(0,44)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,92	1,42	2,64	2,52	1,23	2,26
Ausschüttungen (p)	(2,48)	(2,67)	(2,96)	(2,14)	(2,30)	(2,55)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	60,73	60,29	61,54	52,27	51,89	52,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	4,84	2,31	4,27	4,86	2,32	4,24
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.606	9.527	17.050	1.107	2.122	3.741
Abschließende Anzahl der Anteile	10.878.864	15.801.121	27.706.416	2.117.240	4.089.792	7.063.089
Betriebskosten (%)**	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	62,95	61,95	63,34	54,19	53,32	54,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	60,39	58,55	61,68	51,98	50,40	53,09
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile <sup>5</sup>			Klasse X – Bruttoertragsanteile <sup>5</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	182,61	178,37	171,04	98,90	100,19	99,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,41	5,70	8,76	5,62	3,14	5,07
Betriebskosten (p)	(1,55)	(1,46)	(1,43)	(0,06)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,86	4,24	7,33	5,56	3,08	5,01
Ausschüttungen (p)	(7,66)	(7,90)	(8,36)	(4,09)	(4,37)	(4,80)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	7,66	7,90	8,36	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	191,47	182,61	178,37	100,37	98,90	100,19
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	4,85	2,38	4,29	5,62	3,07	5,01
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	296.173	184.313	195.709	2.948	8.042	2.130
Abschließende Anzahl der Anteile	154.682.281	100.931.916	109.722.377	2.936.664	8.131.106	2.125.776
Betriebskosten (%)**	0,81	0,81	0,81	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	197,84	183,49	180,66	104,02	100,95	102,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	182,90	175,41	170,70	99,07	95,93	99,80

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile <sup>§</sup>			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	119,80	116,14	110,53	100,72	102,66	103,06
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,84	3,73	5,68	5,71	3,18	5,22
Betriebskosten (p)	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,75)	(0,74)	(0,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,76	3,66	5,61	4,96	2,44	4,46
Ausschüttungen (p)	(5,04)	(5,17)	(5,42)	(4,07)	(4,38)	(4,86)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,04	5,17	5,42	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	126,56	119,80	116,14	101,61	100,72	102,66
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	5,64	3,15	5,08	4,92	2,38	4,33
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	115.450	76.912	49.498	266.458	272.757	285.789
Abschließende Anzahl der Anteile	91.223.235	64.200.212	42.618.521	262.241.834	270.795.387	278.392.263
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,06	0,73	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	130,73	120,37	117,54	105,32	103,36	105,62
Niedrigster Anteilspreis (p)	120,00	114,93	110,33	100,89	97,79	102,86
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile <sup>§</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,21	115,38	110,55	98,11	99,99	100,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,72	3,68	5,67	5,57	3,11	5,08
Betriebskosten (p)	(0,90)	(0,85)	(0,84)	(0,74)	(0,72)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,82	2,83	4,83	4,83	2,39	4,34
Ausschüttungen (p)	(4,87)	(5,02)	(5,32)	(3,97)	(4,27)	(4,73)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,87	5,02	5,32	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,03	118,21	115,38	98,97	98,11	99,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	4,92	2,45	4,37	4,92	2,39	4,32
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	24.074	21.275	13.756	32.842	37.501	42.593
Abschließende Anzahl der Anteile	19.409.718	17.998.360	11.922.607	33.185.019	38.225.545	42.597.550
Betriebskosten (%)**	0,73	0,73	0,73	0,73	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	128,16	118,77	116,85	102,58	100,67	102,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,40	113,53	110,33	98,26	95,25	100,19

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile <sup>§</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	145,82	142,32	136,37
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,31	4,55	6,98
Betriebskosten (p)	(1,12)	(1,05)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,19	3,50	5,95
Ausschüttungen (p)	(6,00)	(6,20)	(6,56)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,00	6,20	6,56
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	153,01	145,82	142,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Gebühren (%)	4,93	2,46	4,36
<b>Sonstige Informationen</b>			
Schlussnettoinventarwert (€000)	33.333	19.344	15.934
Abschließende Anzahl der Anteile	21.785.459	13.266.056	11.195.946
Betriebskosten (%)**	0,73	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
<b>Preise</b>			
Höchster Anteilspreis (p)	158,09	146,51	144,14
Niedrigster Anteilspreis (p)	146,05	140,05	136,11

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>§</sup>Nur für zulässige Anleger verfügbar.

# Threadneedle High Yield Bond Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2020	2019
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	9.351	(32.513)
Derivative Kontrakte	(204)	(693)
Devisenterminkontrakte	(11.533)	29.896
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	11.442	(6.500)
Transaktionskosten	(3)	(2)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	9.053	(9.812)

### 3 ERLÖS

	2020	2019
	£000	£000
Unfrankierte Dividendenausschüttungen	481	–
Zinsen auf Schuldverschreibungen	31.794	32.401
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	80	134
Derivativer Erlös	746	344
Zinsen auf Bankguthaben	276	120
Gesamter Erlös	33.377	32.999

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(5.199)	(5.123)
Registrierungsgebühren	(633)	(616)
	(5.832)	(5.739)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(99)	(89)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(51)	(48)
	(150)	(137)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(16)	(15)
	(23)	(22)
Gesamte Aufwendungen*	(6.005)	(5.898)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020	2019
	£000	£000
Zinszahlungen	(16)	(26)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(16)	(26)

### 6 BESTEUERUNG

	2020	2019
	£000	£000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	27.356	27.075
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(5.471)	(5.415)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	5.471	5.415
Gegenwärtige Steuerlast für den Berichtszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–
Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.		

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020	2019
	£000	£000
Zwischenausschüttung	29.982	29.410
Endausschüttung	2.799	2.761
	32.781	32.171
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	251	310
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(477)	(283)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	32.555	32.198
Nettoerlöse nach Steuern	27.356	27.075
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	5.199	5.123
Ausschüttungen gesamt	32.555	32.198

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 194 bis 197 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	381	3.457
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	400	294
Antizipativer Erlös	10.708	9.854
Forderungen, insgesamt	11.489	13.605

### 9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2020	2019
	£000	£000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	31.535	143
Sicht- und Bankguthaben	8.978	7.532
	40.513	7.675
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	–	(143)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	40.513	7.532

### 10 WEITERE KREDITOREN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.463)	(1.568)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.382)	(7.495)
Antizipative Passiva	(27)	(30)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(611)	(525)
Weitere Kreditoren gesamt	(3.483)	(9.618)

### 11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 13 FONDSANTEILE

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

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,20 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,60 %

##### Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 198 bis 201 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 194 bis 197 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

##### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	180.080.571
Ausgegebene Anteile	4.417.752
Zurückgenommene Anteile	(25.808.951)
Nettoumwandlungen	(2.006.529)
Schlussanteile	<u>156.682.843</u>
<b>Klasse 1 – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	75.196.806
Ausgegebene Anteile	2.413.494
Zurückgenommene Anteile	(58.522.600)
Nettoumwandlungen	(206.853)
Schlussanteile	<u>18.880.847</u>
<b>Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	7.223.373
Ausgegebene Anteile	881.643
Zurückgenommene Anteile	(13.646)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.091.370</u>
<b>Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	675.945
Ausgegebene Anteile	53.975
Zurückgenommene Anteile	(25.424)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>704.496</u>
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	15.801.121
Ausgegebene Anteile	1.194.936
Zurückgenommene Anteile	(6.037.302)
Nettoumwandlungen	(79.891)
Schlussanteile	<u>10.878.864</u>
<b>Klasse 2 – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	4.089.792
Ausgegebene Anteile	197.572
Zurückgenommene Anteile	(2.162.224)
Nettoumwandlungen	(7.900)
Schlussanteile	<u>2.117.240</u>
<b>Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	100.931.916
Ausgegebene Anteile	80.060.554
Zurückgenommene Anteile	(26.306.310)
Nettoumwandlungen	(3.879)
Schlussanteile	<u>154.682.281</u>

	2020
<b>Klasse X – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	8.131.106
Ausgegebene Anteile	1.142.556
Zurückgenommene Anteile	(6.336.998)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.936.664</u>

<b>Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	64.200.212
Ausgegebene Anteile	28.002.999
Zurückgenommene Anteile	(979.976)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>91.223.235</u>

<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	270.795.387
Ausgegebene Anteile	18.931.728
Zurückgenommene Anteile	(27.914.297)
Nettoumwandlungen	429.016
Schlussanteile	<u>262.241.834</u>

<b>Klasse Z – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	17.998.360
Ausgegebene Anteile	8.432.133
Zurückgenommene Anteile	(7.022.750)
Nettoumwandlungen	1.975
Schlussanteile	<u>19.409.718</u>

<b>Klasse Z – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	38.225.545
Ausgegebene Anteile	2.352.803
Zurückgenommene Anteile	(7.932.976)
Nettoumwandlungen	539.647
Schlussanteile	<u>33.185.019</u>

<b>Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	13.266.056
Ausgegebene Anteile	9.976.682
Zurückgenommene Anteile	(1.466.293)
Nettoumwandlungen	9.014
Schlussanteile	<u>21.785.459</u>

#### 14 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Ertrag des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 3,78 % und umgekehrt zur Folge (2019: 2,93 %).

##### Währungsrisiken

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

	Gesamt
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>
Euro	(7.582)
US-Dollar	6.119
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>
Euro	(1.068)
US-Dollar	6.250

##### Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2019: ebenso).

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2020	Engagement in Credit Default Swaps	Devisen- Devisen- termin- Kontrakte Engagement	Verpfändete Sicherheiten
Kontrahent			
Barclays	–	–	10.350
Citigroup	–	244	260
Credit Suisse	–	21	–
Goldman Sachs	–	101	120
J.P. Morgan	–	–	640
Lloyds	–	46	20
RBS	–	–	10.260
UBS	–	–	10.370

2019	Credit Default Swaps Engagement	Devisen- Devisen- termin- Kontrakte Engagement	Verpfändete Sicherheiten
Kontrahent			
Barclays	–	4.655	–
Citigroup	986	–	–
Goldman Sachs	–	4.618	–
HSBC	–	43	–
J.P. Morgan	246	392	–
Lloyds	–	4.769	–

Der Fonds hielt £490.000 (2019: £15.970.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

#### Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2020		2019	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
BBB+	516	0,06	1.291	0,19
BBB	4.136	0,51	5.833	0,85
Baa2	4.196	0,52	4.074	0,59
BBB-	48.023	5,92	33.697	4,91
BB+	252.545	31,11	194.122	28,30
Ba1	3.007	0,37	2.609	0,38
BB	117.393	14,46	121.592	17,72
Ba2	10.145	1,25	8.380	1,22
(P)Ba2	–	–	4.528	0,66
BB-	112.284	13,83	89.476	13,04
B+	67.413	8,30	43.152	6,29
B1	–	–	4.718	0,69
B	109.146	13,45	80.387	11,72
Ba3	2.288	0,28	–	–
B2	3.462	0,43	5.629	0,82
B-	39.232	4,83	45.420	6,62
(P)B-	730	0,09	–	–
B3	6.641	0,82	4.959	0,72
CCC+	14.556	1,79	10.758	1,57
CCC	3.633	0,45	1.571	0,23
Caa2	766	0,09	–	–
CC	1.303	0,16	–	–
Nicht bewertet*	9.269	1,14	8.171	1,19
Liquiditätsfonds	33.308	4,10	–	–
Derivate**	(32.178)	(3,96)	15.708	2,29
	811.814	100,00	686.075	100,00

\*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

\*\*Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

#### Zinsrisiko

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

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2020	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzins- liche Finanzverbi- ndlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt £000
	£000	£000	£000	
Euro	47.950	634.458	61.786	744.194
Pfund Sterling	40.556	135.099	747.639	923.294
US-Dollar	706	25.737	7.354	33.797
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Euro	79.850	455.347	7.964	543.161
Pfund Sterling	41.831	129.333	576.847	748.011
US-Dollar	1.544	18.111	6.589	26.244
Währung 2020	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzins- liche Finanzverbi- ndlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt £000
£000	£000	£000	£000	
Euro	–	–	(751.776)	(751.776)
Pfund Sterling	–	–	(62.758)	(62.758)
US-Dollar	–	–	(27.678)	(27.678)
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(544.229)	(544.229)
Pfund Sterling	(143)	–	(9.113)	(9.256)
US-Dollar	–	–	(19.994)	(19.994)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £752.000 (2019: £15.774.000) und einem Haftungswert von £32.930.000 (2019: £66.000).

#### 15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	33.308	–	47.975	–
Ebene 2	802.970	(32.930)	682.628	(66)
Ebene 3	8.466	–	3.513	–
	<u>844.744</u>	<u>(32.930)</u>	<u>734.116</u>	<u>(66)</u>

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £33.308.000 enthalten (2019: £47.975.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

### 16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

#### 7. März 2020

Kauf	Wert £000	Provisionen		Steuern	
		£000	%	£000	%
Anleihen	452.754	–	–	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	168.532	4	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>621.286</b>	<b>4</b>			
<b>Käufe insgesamt, brutto:</b>	<b>621.290</b>				

Kauf	Wert £000	Provisionen		Steuern	
		£000	%	£000	%
Anleihen	310.685	–	–	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	182.123	18	0,01	–	–
Kapitalmaßnahmen	12.127	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>504.935</b>	<b>18</b>			
<b>Käufe insgesamt, brutto:</b>	<b>504.917</b>				

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

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

#### 7. März 2019

Kauf	Wert £000	Provisionen		Steuern	
		£000	%	£000	%
Anleihen	237.380	–	–	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	52.649	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>290.029</b>				
<b>Käufe insgesamt, brutto:</b>	<b>290.029</b>				

Kauf	Wert £000	Provisionen		Steuern	
		£000	%	£000	%
Anleihen	245.956	–	–	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	4.014	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	457	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>250.427</b>				
<b>Käufe insgesamt, brutto:</b>	<b>250.427</b>				

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

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

	Provisionen £000
Futures und Optionen	<u>1</u>

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,98 % (7. März 2019: 0,82 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 3,62 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(19,52)
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	(10,17)
Klasse 2 – Ertragsanteile	(17,32)
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	(15,99)

# Threadneedle Global Select Fund

## Anlagebericht

### Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Wirtschaftssektoren bzw. geografischen Regionen aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im MSCI ACWI Index enthalten sind. Der MSCI ACWI Index gilt als angemessene Darstellung der Aktienrentenentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in aller Welt. Er umfasst derzeit über 2.700 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

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

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

### Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Select Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2020 von 223,02 Pence auf 250,71 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +12,93 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +7,41 % (Zur Information: Der MSCI AC World Index – Gross Return verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +8,77 %).

### Marktüberblick und Portfolibewegungen

Die globalen Aktien legten im Berichtszeitraum zu. Zu den günstigsten Faktoren gehörten die gemäßigte Politik der US-Notenbank (Fed), allgemein starke Unternehmensergebnisse und geringere Sorgen über die weltweiten Handelsspannungen, da die USA und China ein Teillabkommen ankündigten und anschließend unterzeichneten. Die Risikobereitschaft war in den ersten zehn Monaten des Berichtszeitraums im Allgemeinen hoch, obwohl die Handelsspannungen im Mai und August für deutliche Volatilität sorgten. Die Aktien zeigten sich zum Ende des Berichtszeitraums schwach, als sich ein neu entdecktes Coronavirus in China und darüber hinaus ausbreitete, was Befürchtungen auslöste, dass der Ausbruch die Weltwirtschaft aus der Spur bringen könnte.

Die Region mit der besten Performance war Nordamerika, das von dem Kurswechsel der US-Notenbank und dem ersten Teillaborsabkommen zwischen den USA und China profitierte. Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den USA waren weiterhin stabil, die Unternehmensgewinne im Allgemeinen robust. Nachdem der US-Markt bis Mitte Februar Allzeithochs erreicht hatte, verzeichnete er in der letzten Woche des Monats den größten Wochenrückgang seit der globalen Finanzkrise, was auf den Ausbruch des Coronavirus zurückzuführen war. Anfang März fielen die Aktien weiter, obwohl die US-Notenbank eine Notzinsenkung ankündigte.

Die europäischen Aktien (ohne Vereinigtes Königreich) wiesen im Berichtszeitraum eine Underperformance auf, obwohl sie absolut gesehen einen leichten Anstieg verzeichneten. Die Wirtschaftsdaten in der Region blieben wenig inspirierend. Der Einbruch der Produktion in Deutschland verschärfte sich, und die französische Wirtschaft wurde durch den längsten Streik seit mehr als 30 Jahren belastet. Die Europäische Zentralbank trat in die Fußstapfen der US-Notenbank, senkte den Leitzins auf ein Rekordtief und nahm ihre Politik der quantitativen Lockerung wieder auf. Die britischen Aktien wiesen aufgrund der Brexit-bedingten Ungewissheit gegenüber den weltweiten Durchschnittswerten eine Underperformance auf. Dennoch brachten die politischen Entwicklungen in den letzten Monaten des Jahres 2019, insbesondere die Neuverhandlung des EU-Austrittsabkommens durch den neuen britischen Premierminister und sein anschließender Sieg bei den Parlamentswahlen – einige Klarheit. Infolgedessen legte das Pfund Sterling deutlich zu, ebenso wie die binnenmarktorientierten Unternehmen. Die Schwellenmärkte blieben hinter dem Index zurück, da die Anlegerstimmung durch Sorgen über die globalen Handelsspannungen und die Abkühlung der Wirtschaft in China belastet wurde. Die Kursänderung der US-Notenbank hin zu einer gemäßigten Geldpolitik löste eine Welle von Zinssenkungen in den Schwellenländern aus. Die chinesischen Wirtschaftsdaten blieben schwach, was Peking zur Einführung neuer Konjunkturmaßnahmen veranlasste, darunter liquiditätssteigernde Interventionen durch die Zentralbank. In Brasilien wurde der ehrgeizige Rentenreformplan der Regierung vom Unterhaus des Parlaments sowie dem Senat endgültig genehmigt, was eine Rallye der lokalen Märkte auslöste.

Die japanischen Titel wiesen eine Underperformance auf, da sie angesichts der Sensibilität des Marktes gegenüber der globalen Risikostimmung durch Handelsbedenken und die virusbedingten Panikverkäufe am Ende des Berichtszeitraums beeinträchtigt wurden. Im Oktober geniet die Wirtschaft durch die Anhebung der Verbrauchssteuer ins Wanken, während der Taifun Hagibis weitere Störungen verursachte. Die Stimmung im verarbeitenden Gewerbe Japans war weiterhin schwach, die Stimmung wurde jedoch durch zusätzliche fiskalische Unterstützungsmaßnahmen der Regierung gehoben.

Der Technologiesektor erbrachte die stärkste Performance, da die wichtigsten Akteure stabile Ergebnisse erzielten. Defensiv Sektoren wie Versorger und Gesundheitswesen entwickelten sich ebenfalls gut, wobei Letzteres jedoch durch die politische Rhetorik demokratischer Präsidentschaftskandidaten beeinträchtigt wurde. In dem risikoreichen Umfeld gegen Ende des Berichtszeitraums bevorzugten die Anleger diese Sektoren aufgrund ihrer stabileren Wachstumsprofile. Konjunktur-sensitive Bereiche wie Industrietitel, Energie und Grundstoffe blieben zurück, da die Bedenken in Bezug auf das Tempo des globalen Wirtschaftswachstums anhielten. Diese erwiesen sich später als begründet, als die Märkte die Auswirkungen des Coronavirus-Ausbruchs auf

die Lieferketten und die Verbrauchernachfrage einpreisten. Auch die geopolitischen Spannungen übten zu verschiedenen Zeitpunkten im Berichtszeitraum Druck auf die Rohstoffpreise aus.

Zu den Neukaufen im Berichtszeitraum zählten Samsung Electronics, UnitedHealth und UPM. Wir glauben, dass sich die Qualität des bereits stabilen Ertragsprofils von Samsung verbessern wird, da das Unternehmen Produkte mit überzeugenden Wachstumsaussichten auf den Markt bringt. Samsung bietet hohe Renditen aufgrund seiner dominanten Position in Schlüsselmärkten wie Speicher, OLED und Unterhaltungselektronik. Bei dem Managed-Care-Unternehmen UnitedHealth schätzen wir den Umfang und die Diversifizierung des Geschäfts, obwohl mit dem Sektor ein gewisses politisches Risiko verbunden ist. Das Unternehmen verfügt über die größte Mitgliederzahl unter den Krankenversicherungen in den USA. Als Nutznießer einer alternden Bevölkerung gewinnt UnitedHealth Anteile durch Kostenmanagement und Investitionen in Technologieinitiativen, die Mitarbeiter aufgrund mangelnder Fachkenntnisse oder Ressourcen nicht nachahmen können. Das forstbasierte Bioindustriunternehmen UPM nutzt den Cashflow aus seinem reifen Grafikausgangsgeschäft zur Finanzierung von Wachstumsprojekten in den Segmenten Zellstoff, Etiketten, Biobrennstoff und Spezialzelle. Das Unternehmen sollte von der Verdrängung der Produkte auf fossiler Basis wie Kunststoff durch erneuerbare und nachhaltige Lösungen in den Bereichen Urbanisierung, E-Commerce und Verbrauchermärkten profitieren. Die Chancen von UPM im Bereich Biokraftstoffe und Biochemikalien ergeben sich aus dem Zugang des Unternehmens zu nachhaltigen Rohstoffen, wodurch es über die gesamte Wertschöpfungskette vertikal integriert ist.

Zu den Verkäufen zählten Bank Rakyat Indonesia, Rio Tinto und Becton Dickinson. Wir verkauften Bank Rakyat, da wir hinsichtlich der Auswirkungen der niedrigeren Kreditzinsen in dem garantierten Mikrofinanzierungsprogramm Indonesiens auf die Nettozinsmargen und operativen Ausgaben des Unternehmens Bedenken hatten. Rio Tinto wurde glattgestellt, da die Bewertung des Unternehmens vor dem Hintergrund der höheren Eisenerz-Preise im Vergleich zu anderen Anlagegelegenheiten gestiegen war. Auch Becton Dickinson wurde verkauft, da die Forderung der FDA nach Einreichung von Unterlagen für die Aktualisierung der Pumpen-Software die Aussichten für das Unternehmen getrübt hat. Wir waren der Meinung, dass die begrenzte Prognostische Sicherheit in Bezug auf den Zeitpunkt der Genehmigung zu einer längerfristigen Belastung führen könnte.

An den globalen Aktienmärkten wird weiterhin das Wertschöpfungspotenzial langfristiger Gewinner, die das Wachstum ihrer Pendants nachhaltig übertreffen können, unter Beweis gestellt, veranschaulicht durch die anhaltende Outperformance des Fonds gegenüber seiner Benchmark. Da bei dieser Art von Unternehmen Spielraum für positive Neubewertungen besteht und angesichts der Erwartungen, dass die Volatilität leicht erhöht bleiben wird, ist das aktuelle Umfeld nach unserer Meinung ideal für Anleger, die in der Lage sind, unterbewertete langfristige Chancen zu identifizieren. Während Faktoren wie Handel und der Ausbruch des Coronavirus weiterhin im Mittelpunkt stehen, glauben wir, dass die strukturellen Trends, die „längerfristig niedrigere Zinsen“ fördern, bestehen bleiben. Zu diesen Antriebsfaktoren gehören die Verschuldung, die demografische Entwicklung und die technologische Disruption. Angesichts dieser Faktoren sollte sichergestellt sein, dass Unternehmen mit einem überdurchschnittlichen Wachstum attraktiv bleiben. Daher konzentrieren wir uns weiterhin auf Unternehmen mit dauerhaften Wettbewerbsvorteilen, da wir glauben, dass diese ein hohes Kapital- und Ertragswachstum über den Marktzyklus hinweg bieten werden.

## AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalzuwachs	2	129.347	35.559
Erlös	3	12.508	18.137
Aufwand	4	(7.658)	(12.448)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(9)
Nettoerlös vor Steuern		4.849	5.680
Steuern	6	(1.258)	(1.504)
Nettoerlöse nach Steuern		3.591	4.176
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		132.938	39.735
Ausschüttungen	7	(5.048)	(5.521)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagefähigkeit</b>		127.890	34.214

## BILANZ

zum 7. März 2020

	Erläuterungen	2020	2019
		£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		939.172	855.427
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	3.147	2.843
Sicht- und Bankguthaben		3.812	15.244
Zahlungsmitteläquivalente**		43.630	9.144
<b>Aktiva, insgesamt</b>		989.761	882.658
<b>Passiva:</b>			
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>		(18)	(1)
<b>Kreditoren:</b>			
Zahlbare Ausschüttungen		(5)	(8)
Weitere Kreditoren	9	(2.025)	(10.271)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		(2.048)	(10.280)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		987.713	872.378

## ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	872.378	1.204.359
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	304.631	649.467
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(322.920)	(727.121)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	(293.406)
	(18.289)	(371.060)
Verwässerungsanpassung	–	90
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagefähigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)</b>	127.890	34.214
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	5.734	4.775
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	987.713	872.378

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

### Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2019: Null).

### Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,3260	–	0,3260	1,1836
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	–	0,3260	0,3260	1,1836
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			0,3260	1,1836

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 bis 314).

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

## Threadneedle Global Select Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	2,1221	–	2,1221	2,2947
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	1,0304	1,0917	2,1221	2,2947
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,1221</b>	<b>2,2947</b>

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,6130	–	0,6130	1,0475
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,0143	0,5987	0,6130	1,0475
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,6130</b>	<b>1,0475</b>

#### Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,7792	–	0,7792	1,3239
<b>Gruppe 2</b> 08.03.2019 bis 07.03.2020	0,1626	0,6166	0,7792	1,3239
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>0,7792</b>	<b>1,3239</b>

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

## Threadneedle Global Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	25.01.2019 <sup>1</sup>	
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	223,00	214,97	194,22	228,14	
Rendite vor Betriebskosten (p)	36,13	11,63	24,18	(12,22)	
Betriebskosten (p)	(4,10)	(3,60)	(3,43)	(1,94)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	32,03	8,03	20,75	(14,16)	
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	255,03	223,00	214,97	213,98	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,16	0,17	0,19	
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	14,36	3,74	10,68	(6,21)	
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	296.819	394.056	560.883	–	
Abschließende Anzahl der Anteile	116.385.509	176.705.657	260.918.033	–	
Betriebskosten (%)**	1,63	1,63	1,67	–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,07	0,09	–	
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	283,30	238,91	225,26	238,91	
Niedrigster Anteilspreis (p)	221,19	198,87	186,69	198,87	
	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile		Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 <sup>1</sup>		07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	228,14		321,74	308,39	276,95
Rendite vor Betriebskosten (p)	(12,15)		52,23	16,71	34,57
Betriebskosten (p)	(2,01)		(3,89)	(3,36)	(3,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(14,16)		48,34	13,35	31,44
Ausschüttungen (p)	–		(0,33)	(1,18)	(0,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		0,33	1,18	0,97
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	213,98		370,08	321,74	308,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,29		0,19	0,23	0,25
<b>Wertentwicklung</b>					
Rendite nach Gebühren (%)	(6,21)		15,02	4,33	11,35
<b>Sonstige Informationen</b>					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		38.481	32.258	137.407
Abschließende Anzahl der Anteile	–		10.398.051	10.026.116	44.556.195
Betriebskosten (%)**	–		1,06	1,07	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		0,06	0,07	0,09
<b>Preise</b>					
Höchster Anteilspreis (p)	238,91		411,00	343,60	322,97
Niedrigster Anteilspreis (p)	198,87		319,13	286,62	266,42

## Threadneedle Global Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 <sup>1</sup>			25.01.2019 <sup>1</sup>		
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	327,82			327,82		
Rendite vor Betriebskosten (p)	(17,35)			(17,43)		
Betriebskosten (p)	(1,92)			(1,84)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(19,27)			(19,27)		
Ausschüttungen (p)	(0,73)			(0,73)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,73			0,73		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	308,55			308,55		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,28			0,21		
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,88)			(5,88)		
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Betriebskosten (%)**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	343,60			343,60		
Niedrigster Anteilspreis (p)	286,62			286,62		
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	170,11	161,42	143,52	182,77	175,83	158,39
Rendite vor Betriebskosten (p)	27,63	8,79	17,99	29,65	9,53	19,78
Betriebskosten (p)	(0,12)	(0,10)	(0,09)	(1,78)	(1,54)	(1,49)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	27,51	8,69	17,90	27,87	7,99	18,29
Ausschüttungen (p)	(2,12)	(2,29)	(2,04)	(0,61)	(1,05)	(0,85)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,12	2,29	2,04	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	197,62	170,11	161,42	210,03	182,77	175,83
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,12	0,13	0,11	0,13	0,14
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	16,17	5,38	12,47	15,25	4,54	11,55
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	486.283	272.362	288.261	1.635	1.421	1.320
Abschließende Anzahl der Anteile	246.064.523	160.111.848	178.581.526	778.688	777.506	751.020
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,06	0,85	0,85	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,07	0,09	0,06	0,07	0,09
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	219,38	180,63	168,85	233,93	196,07	184,99
Niedrigster Anteilspreis (p)	168,73	151,24	138,23	181,29	163,68	152,39

## Threadneedle Global Select Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	25.01.2019 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	232,35	222,25	199,23	236,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	37,73	12,05	24,89	(12,52)
Betriebskosten (p)	(2,25)	(1,95)	(1,87)	(1,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	35,48	10,10	23,02	(13,61)
Ausschüttungen (p)	(0,78)	(1,32)	(1,07)	(0,94)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,78	1,32	1,07	0,94
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	267,83	232,35	222,25	222,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,17	0,18	0,21
<b>Wertentwicklung</b>				
Rendite nach Gebühren (%)	15,27	4,54	11,55	(5,76)
<b>Sonstige Informationen</b>				
Schlussnettoinventarwert (€000)	164.495	172.281	216.488	–
Abschließende Anzahl der Anteile	61.417.341	74.146.666	97.407.726	–
Betriebskosten (%)**	0,85	0,85	0,88	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,07	0,09	–
<b>Preise</b>				
Höchster Anteilspreis (p)	297,39	247,84	232,69	247,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	230,47	206,90	191,69	206,90

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKO) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 25. Januar 2019.

# Threadneedle Global Select Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2020	2019
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	128.418	33.637
Devisenterminkontrakte	66	(255)
Sonstiger Wertzuwachs	865	2.178
Transaktionskosten	(2)	(1)
<b>Nettokapitalzuwachs</b>	<b>129.347</b>	<b>35.559</b>

### 3 ERLÖS

	2020	2019
	£000	£000
Dividenden Großbritannien	988	3.747
Ausländische Dividenden	11.036	14.034
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	66	144
Zinsen auf Bankguthaben	418	211
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr auf OGA	–	1
<b>Gesamterlös</b>	<b>12.508</b>	<b>18.137</b>

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(6.793)	(11.295)
Registrierungsgebühren	(678)	(926)
	<b>(7.471)</b>	<b>(12.221)</b>

Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:

Verwahrstellengebühren	(117)	(143)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(53)	(66)
	<b>(170)</b>	<b>(209)</b>

Sonstige Aufwendungen:

Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(8)	(10)
An Abschlussprüfer zu zahlende Nicht-Prüfungs-Servicegebühren	(2)	(1)
	(17)	(18)

<b>Gesamte Aufwendungen*</b>	<b>(7.658)</b>	<b>(12.448)</b>
------------------------------	----------------	-----------------

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020	2019
	£000	£000
Zinszahlungen	(1)	(9)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	(9)

### 6 BESTEUERUNG

	2020	2019
	£000	£000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Ausländische Steuer	(1.258)	(1.504)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.258)	(1.504)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.258)	(1.504)

#### b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum

Nettoerlös vor Steuern	4.849	5.680
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(970)	(1.136)

	2020	2019
	£000	£000
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	2.346	3.502
Ausländische Steuer	(1.258)	(1.504)
Aufwand für Auslandssteuern	9	9
Überplanmäßige Ausgaben	(1.385)	(2.366)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	–	(9)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.258)	(1.504)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £16.029.428 (2019: £14.644.915) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020	2019
	£000	£000
Endausschüttung	5.739	4.782
	5.739	4.782
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	171	1.792
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(862)	(1.053)
<b>Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum</b>	<b>5.048</b>	<b>5.521</b>
Nettoerlöse nach Steuern	3.591	4.176
Umtauschgleich	3	43
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	1.454	1.302
<b>Ausschüttungen gesamt</b>	<b>5.048</b>	<b>5.521</b>

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 206 bis 207 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.708	294
Antizipativer Erlös	952	1.946
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	487	603
<b>Forderungen, insgesamt</b>	<b>3.147</b>	<b>2.843</b>

### 9 WEITERE KREDITOREN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.300)	(9.458)
Antizipative Passiva	(22)	(24)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(703)	(789)
<b>Weitere Kreditoren gesamt</b>	<b>(2.025)</b>	<b>(10.271)</b>

### 10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

## Threadneedle Global Select Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 12 FONDSANTEILE

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

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

##### Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,080 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 208 bis 210 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 206 bis 207 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

##### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	176.705.657
Ausgegebene Anteile	47.420.061
Zurückgenommene Anteile	(107.147.036)
Nettoumwandlungen	(593.173)
Schlussanteile	<u>116.385.509</u>
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	10.026.116
Ausgegebene Anteile	2.014.880
Zurückgenommene Anteile	(1.642.945)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.398.051</u>
<b>Klasse X – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	160.111.848
Ausgegebene Anteile	89.107.930
Zurückgenommene Anteile	(3.155.255)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>246.064.523</u>
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	777.506
Ausgegebene Anteile	151.122
Zurückgenommene Anteile	(184.425)
Nettoumwandlungen	34.485
Schlussanteile	<u>778.688</u>
<b>Klasse Z – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	74.146.666
Ausgegebene Anteile	2.799.330
Zurückgenommene Anteile	(16.068.971)
Nettoumwandlungen	540.316
Schlussanteile	<u>61.417.341</u>

#### 13 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,99 % und umgekehrt zur Folge (2019: 5,41 %).

##### Währungsrisiken

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

	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>	
Kanadischer Dollar	109
Dänische Krone	12.954
Euro	109.555
Hongkong-Dollar	37.743
Indische Rupie	17.454
Japanischer Yen	47.165
Singapur-Dollar	1
Südkoreanischer Won	25.270
Taiwan-Dollar	76
US-Dollar	695.148

	£000
<b>Währung 2019</b>	
Kanadischer Dollar	104
Dänische Krone	8.625
Euro	100.042
Hongkong-Dollar	60.346
Indische Rupie	16.584
Indonesische Rupiah	19.259
Japanischer Yen	16.541
Singapur-Dollar	1
Schweizer Franken	93
Taiwan-Dollar	73
US-Dollar	610.007

##### Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung	Währungsschwankung	Fondsbe- wegung
<b>Währung 2020</b>	%	%
Euro	1,19	0,13
US-Dollar	0,97	0,68

Währung	Währungsschwankung	Fondsbe- wegung
<b>Währung 2019</b>	%	%
Euro	4,04	0,46
US-Dollar	5,18	3,62

##### Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2020	Kontrahent	Engagement in Devisen- terminkontrakten
Barclays		£000 9

2019	Kontrahent	Engagement in Devisen- terminkontrakten
Bank of Scotland		£000 1

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

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

##### Zinsrisiko

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

##### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung	Variabel verzinsliche Finanz- Aktiva £000	Festverzins- liche Finanz- Aktiva £000	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>				
Kanadischer Dollar	–	–	109	109
Dänische Krone	–	–	12.954	12.954
Euro	–	–	109.555	109.555
Hongkong-Dollar	–	–	37.743	37.743
Indische Rupie	–	–	17.454	17.454
Japanischer Yen	–	–	47.165	47.165
Singapur-Dollar	1	–	–	1
Südkoreanischer Won	–	–	25.270	25.270
Taiwan-Dollar	76	–	–	76
Pfund Sterling	73	–	45.400	45.473
US-Dollar	3.662	43.630	648.472	695.764

Währung	£000	£000	£000	£000
<b>Währung 2019</b>				
Kanadischer Dollar	–	–	104	104
Dänische Krone	1	–	8.624	8.625
Euro	–	–	100.042	100.042
Hongkong-Dollar	2	–	60.344	60.346
Indische Rupie	–	–	16.584	16.584
Indonesische Rupiah	–	–	19.259	19.259
Japanischer Yen	–	–	16.541	16.541
Singapur-Dollar	1	–	–	1
Schweizer Franken	3	–	90	93
Taiwan-Dollar	73	–	–	73
Pfund Sterling	149	–	50.833	50.982
US-Dollar	15.015	–	600.136	615.151

## Threadneedle Global Select Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanz- Passiva £000	Festverzins- liche Finanz- Aktiva £000	Finanz- Passiva Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
<b>Währung 2020</b>				
Pfund Sterling	–	–	(3.235)	(3.235)
US-Dollar	–	–	(616)	(616)
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	–	–	(10.279)	(10.279)
US-Dollar	–	–	(5.144)	(5.144)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £9.000 (2019: £1.000) und einem Haftungswert von £18.000 (2019: £1.000).

### 14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2020		2019	
Bewertungsmethode	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	982.793	–	864.570	–
Ebene 2	9	(18)	1	(1)
	<u>982.802</u>	<u>(18)</u>	<u>864.571</u>	<u>(1)</u>

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

### 15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2020

	Wert £000	Provisionen £000	Steuern %	Wert £000	Steuern %
<b>Kauf</b>					
Aktien	339.894	116	0,03	180	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	146.984	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<u>486.878</u>	<u>116</u>		<u>180</u>	

**Käufe insgesamt, brutto:** 487.174

	Wert £000	Provisionen £000	Steuern %	Wert £000	Steuern %
<b>Verkauf</b>					
Aktien	385.580	139	0,04	70	0,02
Organismen für gemeinsame Anlagen	111.963	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<u>497.543</u>	<u>139</u>		<u>70</u>	

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:** 497.334

**Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens**

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

7. März 2019

	Wert £000	Provisionen £000	Steuern %	Wert £000	Steuern %
<b>Kauf</b>					
Aktien	368.739	206	0,06	222	0,06
Organismen für gemeinsame Anlagen	74.872	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<u>443.611</u>	<u>206</u>		<u>222</u>	

**Käufe insgesamt, brutto:** 444.039

	Wert £000	Provisionen £000	Steuern %	Wert £000	Steuern %
<b>Verkauf</b>					
Aktien	455.949	255	0,03	20	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	65.714	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	285.862	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	865	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<u>808.390</u>	<u>255</u>		<u>20</u>	

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:** 808.115

**Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens**

Provisionen: 0,05 %  
Steuern: 0,02 %

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

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

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

**Indirekte Transaktionskosten:** „Handels spread“ – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,04 % (7. März 2019: 0,03 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 7,81 %. Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

## Threadneedle Global Bond Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des JP Morgan Government Bond Index Global (GBI Global) nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von staatlichen Emittenten, Regierungsbehörden oder halbstaatlichen Institutionen aus aller Welt begeben oder garantiert werden. Daneben kann der Fonds in andere Anleihen, einschließlich Unternehmensanleihen, investieren.

Der Fonds wählt in der Regel Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Das Portfolio kann jedoch auch Anleihen mit geringerer Bonität enthalten, falls dies als angemessen erachtet wird. Die ausgewählten Anleihen können auf unterschiedliche Währungen lauten.

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

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

Der GBI Global gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von auf Landeswährung lautenden Anleihen, die von staatlichen Emittenten in Industrieländern ausgegeben werden. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

#### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 62,06 Pence auf 69,77 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +12,99 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +10,94 % (Zur Information: Der JPM GBI Global Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +13,24 %).

#### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der zwölfmonatige Berichtszeitraum stellte eine volatile Phase für die Finanzmärkte dar und erwies sich als vorteilhaft für die Renditen der Kern-Staatsanleihen.

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums veranlassten drei sich teilweise überlappende Faktoren die Anleger, die relative „Sicherheit“ der Kern-Staatsanleihen zu bevorzugen, und die Preise dieser Anleihen stiegen, während die Renditen zurückgingen. Zu diesen Faktoren gehörten der Handelsstreit zwischen den USA und China, die damit einhergehende Verschlechterung der weltweiten Wirtschaftsdaten, und schließlich, was vielleicht am wichtigsten ist, die gelockerte Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken.

Kurz vor Beginn des Berichtszeitraums signalisierte die US-Notenbank, dass sie ihren Straffungszyklus für unbestimmte Zeit auf Eis legen werde. Dies ebnete den Weg für eine Kursänderung der großen Zentralbanken in aller Welt hin zu einer gemäßigteren Geldpolitik. Danach verstärkte sich die Erwartung von Zinssenkungen. Die US-Notenbank setzte dies im Juli in die Tat um und senkte erstmals seit 2008 die Zinsen. Darauf folgten zwei weitere Zinssenkungen im September und Oktober. Angesichts der schwachen Wirtschaftsdaten schloss sich die Europäische Zentralbank (EZB) schließlich im September an, senkte die Zinsen weiter unter null und nahm ihr Anleihenkaufprogramm wieder auf. Der entgegenkommendere Kurs der EZB kam den Staatsanleihen der sogenannten Randländer in der Eurozone zugute und überweg die Sorgen in Verbindung mit dem Zusammenbruch der populistischen Koalition in Italien.

Die Anlegerstimmung gegenüber den Staatsanleihen der Randländer wurde weiter beflügelt, als in Italien eine neue, weniger extreme Koalition gebildet wurde, womit das Risiko einer Neuwahl beseitigt wurde.

Im vierten Quartal 2019 legten die Renditen für Kernanleihen und risikoreichere Staatsanleihen zwischen China und den USA nachließen, da die beiden Länder ein erstes Handelsabkommen schlossen und die globalen Produktionsdaten darauf hindeuteten, dass das Schlimmste für den Sektor möglicherweise überstanden war. Britische und deutsche Staatsanleihen wurden auch durch den Rückgang der Brexit-Sorgen belastet. Premierminister Boris Johnson handelte mit der EU ein neues Austrittsabkommen aus und errang einschneidend einen entscheidenden Sieg bei den Parlamentswahlen. Das Ergebnis ebnete den Weg für die Verabschiedung seines Brexit-Deals durch das Parlament Ende Dezember und den formellen Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU Ende Januar 2020. Der Anstieg der Renditen bei den Kernanleihen veranlasste die Anleger zu einigen Gewinnmitnahmen bei den Schuldtiteln der Randländer, ebenso wie die erneuten Sorgen um die Stabilität der italienischen Regierung und eine Wahl in Spanien, die zu einer fragilen linksgerichteten Koalition führte.

Im ersten Quartal 2020 wurden alle anderen Sorgen des Marktes von einer neuen und unerwarteten Bedrohung überschattet – der von China ausgehenden schnellen Ausbreitung eines neuartigen Coronavirus in der übrigen Welt. Als sich der Ausbruch dem Status einer Pandemie näherte, ergriffen die Regierungen immer drastischere Maßnahmen, um die Ausbreitung einzudämmen, und die Wirtschaftsprognosen brachen ein. Die US-Notenbank nahm Anfang März eine Notzinsenkung vor, und die

Hoffnungen stiegen, dass andere Zentralbanken eigene Anreizmaßnahmen ergreifen würden, was nach dem Ende des Berichtszeitraums tatsächlich geschah. Die Renditen der Kern-Staatsanleihen fielen in diesem Umfeld auf Rekordtiefs, während die Renditen der Staatsanleihen der Euro-Randländer stiegen, da die Anleger risikoreichere Anlagen auf der Suche nach sichereren Häfen verließen. Der Renditeaufschlag, den italienische Anleihen gegenüber deutschen Bundesanleihen bieten, stieg sprunghaft an; das Mittelmeerland ist vom Ausbruch des Virus am schlimmsten betroffen.

Über das Gesamtjahr gingen die Renditen US-amerikanischer, britischer und deutscher Staatsanleihen stark zurück. Der Renditeaufschlag, den die Staatsanleihen der Euro-Randländer gegenüber den „sichereren“ deutschen Bundesanleihen bieten, hat sich trotz des jüngsten Anstiegs im Laufe des Berichtszeitraums verengt.

Im Bezug auf die Aktivität haben wir unsere Allokation in US-Staatsanleihen deutlich erhöht. Wir erhöhten auch das Engagement in Staatsanleihen von Japan, dem Vereinigten Königreich und Frankreich und eröffneten eine Position in Irland. Ende 2019 nahmen wir nach der starken Spread-Performance im Laufe des Jahres bei unseren Positionen in Italien und Spanien Gewinne mit. Die Position in Deutschland wurde verkauft.

Zu den Neuzugängen bei Anleihen von staatlichen Stellen bzw. halbstaatlichen Institutionen zählten die Tennessee Valley Authority, die Private Export Funding Corporation, die Asiatische Entwicklungsbank und die staatliche französische

Essenbahngesellschaft SNCF. Des Weiteren kauften wir eine „Nachhaltigkeitsanleihe“ der baskischen Regierung (Spanien) und stockten die Position in der Federal Home Loan Bank auf. Export Development Canada, die Afrikanische Entwicklungsbank und die staatliche schwedische Finanzierungsgesellschaft Kommuninvest wurden platziert.

Mit Blick auf die Zukunft werden die wirtschaftlichen Auswirkungen des Coronavirus in den Industrieländern beträchtlich sein, und wir sind skeptisch, dass eine Erholung der weltweiten Wirtschaftstätigkeit so früh einsetzen wird, wie von den Behörden erhofft. Die US-Notenbank und andere Zentralbanken sind entschlossen, die Bemühungen der Regierungen, die Auswirkungen auf das globale Wachstum durch massive finanz- und geldpolitische Anreize abzumildern, zu unterstützen. Die Nachfrage wird stark beeinträchtigt werden, die Arbeitslosigkeit wird steigen und die Inflation wird sinken. Unter diesen außergewöhnlichen Bedingungen bevorzugen wir weiterhin die Duration. Ein Leitzins, der über einen längeren Zeitraum bei null liegt, sowie der Zusammenbruch des Wachstumsgefälles zwischen den USA und anderen Industrieländern sollte den US-Staatsanleihen mehr Spielraum für einen Anstieg bieten. In der Zwischenzeit dürften laufende strukturelle Probleme und sich dauerhaft auftürmende Schuldenlasten mittel- bis langfristig das Aufwärtspotenzial der Inflation begrenzen.

In der Eurozone hat der Ausbruch des Virus das Potenzial, die beginnende Erholung der Industrietätigkeit und die Inflationserwartungen aus der Spur zu bringen. Da die politischen Optionen der EZB begrenzt sind, muss die Last von der Fiskalpolitik getragen werden.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	58.730	4.106
Erlös	3	9.497	9.780
Aufwand	4	(2.539)	(5.087)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(20)	(51)
Nettoerlös vor Steuern		6.938	4.642
Steuern	6	(5)	–
Nettoerlöse nach Steuern		6.933	4.642
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		65.663	8.748
Ausschüttungen	7	(9.122)	(9.240)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		56.541	(492)

### BILANZ

zum 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
<b>Anlagen</b>		459.842	373.121
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	37.932	7.618
Sicht- und Bankguthaben	9	12.040	8.852
Zahlungsmitteläquivalente**		12.134	749
<b>Aktiva, insgesamt</b>		521.948	390.340
<b>Passiva:</b>			
<b>Anlageverbindlichkeiten</b>		(1.443)	(1.855)
<b>Kreditoren:</b>			
Überziehungskredite	9	(1.654)	(222)
Zahlbare Ausschüttungen		(133)	(3.118)
Weitere Kreditoren	10	(50.255)	(6.701)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		(53.485)	(11.896)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		468.463	378.444

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	378.444	415.895
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	463.059	163.500
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(438.628)	(203.489)
	24.431	(39.989)
Verwässerungsanpassung	45	76
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	56.541	(492)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	9.002	2.954
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	468.463	378.444

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

\*\*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 2019 bis 7. März 2020

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

#### Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,7206	–	0,7206	0,6412
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,5912	–	0,5912	0,6786
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,2036	0,5170	0,7206	0,6412
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,3317	0,2595	0,5912	0,6786
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,3118</b>	<b>1,3198</b>

#### Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,7066	–	0,7066	0,6156
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,5854	–	0,5854	0,6581
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,1156	0,5910	0,7066	0,6156
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,2339	0,3515	0,5854	0,6581
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,2920</b>	<b>1,2737</b>

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

# Threadneedle Global Bond Fund

## AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

### Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,9853	–	0,9853	0,8758
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,8086	–	0,8086	0,9269
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,5074	0,4779	0,9853	0,8758
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,5089	0,2997	0,8086	0,9269
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,7939</b>	<b>1,8027</b>

### Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,4902	–	1,4902	1,2981
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,2344	–	1,2344	1,3879
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,9944	0,4958	1,4902	1,2981
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,6405	0,5939	1,2344	1,3879
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,7246</b>	<b>2,6860</b>

### Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,8345	–	0,8345	0,7402
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,6910	–	0,6910	0,7834
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,3823	0,4522	0,8345	0,7402
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,5284	0,1626	0,6910	0,7834
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>1,5255</b>	<b>1,5236</b>

### Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,2697	–	1,2697	1,1018
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,0622	–	1,0622	1,1786
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,6585	0,6112	1,2697	1,1018
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,1638	0,8984	1,0622	1,1786
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,3319</b>	<b>2,2804</b>

### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,3417	–	1,3417	1,1556
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,1266	–	1,1266	1,2407
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,5203	0,8214	1,3417	1,1556
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,4473	0,6793	1,1266	1,2407
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,4683</b>	<b>2,3963</b>

### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,2423	–	1,2423	1,0972
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,0230	–	1,0230	1,1654
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,2772	0,9651	1,2423	1,0972
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,4568	0,5662	1,0230	1,1654
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,2653</b>	<b>2,2626</b>

### Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,2421	–	1,2421	1,0971
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,0228	–	1,0228	1,1652
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,2193	1,0228	1,2421	1,0971
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,7794	0,2434	1,0228	1,1652
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,2649</b>	<b>2,2623</b>

### Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,4730	–	1,4730	1,2738
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,2254	–	1,2254	1,3670
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,5698	0,9032	1,4730	1,2738
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,5009	0,7245	1,2254	1,3670
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,6984</b>	<b>2,6408</b>

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

## Threadneedle Global Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,35	61,41	66,37	60,16	58,96	62,68
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,02	2,12	(3,01)	9,85	2,03	(2,86)
Betriebskosten (p)	(0,92)	(0,86)	(0,91)	(0,90)	(0,83)	(0,86)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,10	1,26	(3,92)	8,95	1,20	(3,72)
Ausschüttungen (p)	(1,31)	(1,32)	(1,04)	(1,29)	(1,27)	(0,99)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	1,29	1,27	0,99
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	69,14	61,35	61,41	69,11	60,16	58,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	14,83	2,05	(5,91)	14,88	2,04	(5,93)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.377	2.084	2.414	2.386	1.609	1.212
Abschließende Anzahl der Anteile	3.437.869	3.396.893	3.930.410	3.453.192	2.674.651	2.056.094
Betriebskosten (%)**	1,38	1,38	1,42	1,38	1,38	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	73,31	64,91	66,87	71,88	62,95	63,16
Niedrigster Anteilspreis (p)	61,10	59,65	60,24	59,92	57,27	57,31
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile <sup>§</sup>			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile <sup>§</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	83,79	83,88	90,65	126,86	124,33	132,17
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,66	2,88	(4,10)	20,71	4,27	(6,02)
Betriebskosten (p)	(1,22)	(1,17)	(1,24)	(1,90)	(1,74)	(1,82)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,44	1,71	(5,34)	18,81	2,53	(7,84)
Ausschüttungen (p)	(1,79)	(1,80)	(1,43)	(2,72)	(2,69)	(2,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	2,72	2,69	2,09
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	94,44	83,79	83,88	145,67	126,86	124,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	14,85	2,04	(5,89)	14,83	2,03	(5,93)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	30	247.003	286.222	30.664	32.591	36.390
Abschließende Anzahl der Anteile	32.165	294.771.253	341.215.581	21.049.695	25.689.992	29.269.187
Betriebskosten (%)**	1,40	1,38	1,42	1,38	1,38	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	100,13	88,66	91,34	151,59	132,75	133,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	83,46	81,48	82,28	126,36	120,76	120,85

## Threadneedle Global Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile <sup>§</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	68,57	68,30	73,44	104,33	101,66	107,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,23	2,35	(3,33)	17,08	3,51	(4,91)
Betriebskosten (p)	(0,60)	(0,56)	(0,57)	(0,92)	(0,84)	(0,85)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,63	1,79	(3,90)	16,16	2,67	(5,76)
Ausschüttungen (p)	(1,53)	(1,52)	(1,24)	(2,33)	(2,28)	(1,82)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	2,33	2,28	1,82
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	77,67	68,57	68,30	120,49	104,33	101,66
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	15,50	2,62	(5,31)	15,49	2,63	(5,36)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	264	20.610	14.717	99.497	44.395	37.337
Abschließende Anzahl der Anteile	340.401	30.057.613	21.548.284	82.574.940	42.550.857	36.726.257
Betriebskosten (%)**	0,81	0,81	0,81	0,80	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	82,16	72,50	74,21	125,02	109,07	108,56
Niedrigster Anteilspreis (p)	68,30	66,38	66,99	103,93	98,81	98,77
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile <sup>§</sup>			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018 <sup>†</sup>	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,04	106,42	111,61	105,57	104,89	112,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,06	3,69	(5,12)	17,30	3,61	(5,10)
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,72)	(0,67)	(0,69)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,99	3,62	(5,19)	16,58	2,94	(5,79)
Ausschüttungen (p)	(2,47)	(2,40)	(1,90)	(2,27)	(2,26)	(1,82)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	2,47	2,40	1,90	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	128,03	110,04	106,42	119,88	105,57	104,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	16,35	3,40	(4,65)	15,71	2,80	(5,15)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	319.493	18.494	23.025	12.502	11.282	14.038
Abschließende Anzahl der Anteile	249.536.544	16.806.511	21.635.279	10.428.908	10.686.980	13.384.306
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,06 <sup>†</sup>	0,63	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	132,35	114,89	113,20	126,61	111,55	113,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,63	103,53	103,32	105,16	101,96	102,82

## Threadneedle Global Bond Fund

### Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile <sup>§</sup>			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile <sup>§</sup>		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,55	104,87	112,48	125,24	121,82	128,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,30	3,61	(5,10)	20,52	4,20	(5,88)
Betriebskosten (p)	(0,72)	(0,67)	(0,69)	(0,86)	(0,78)	(0,79)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,58	2,94	(5,79)	19,66	3,42	(6,67)
Ausschüttungen (p)	(2,26)	(2,26)	(1,82)	(2,70)	(2,64)	(2,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	2,70	2,64	2,08
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,87	105,55	104,87	144,90	125,24	121,82
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	15,71	2,80	(5,15)	15,70	2,81	(5,19)
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	366	263	442	884	113	98
Abschließende Anzahl der Anteile	305.729	249.599	421.836	609.932	89.859	80.448
Betriebskosten (%)**	0,63	0,63	0,63	0,63	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	126,59	111,53	113,77	150,19	130,88	129,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	105,15	101,95	102,81	124,76	118,42	118,33

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>§</sup>Nur für zulässige Anleger verfügbar.

# Threadneedle Global Bond Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2020	2019
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	59.987	14.517
Derivative Kontrakte	(267)	(844)
Devisenterminkontrakte	(1.886)	(10.938)
Sonstiger Wertzuwachs	897	1.372
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapitalzuwachs	58.730	4.106

### 3 ERLÖS

	2020	2019
	£000	£000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	9.337	9.608
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	30	87
Zinsen auf Bankguthaben	130	85
Gesamterlös	9.497	9.780

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.190)	(4.598)
Registrierungsgebühren	(252)	(395)
	(2.442)	(4.993)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(54)	(52)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(25)	(24)
	(79)	(76)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(11)	(11)
	(18)	(18)
Gesamte Aufwendungen*	(2.539)	(5.087)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020	2019
	£000	£000
Zinszahlungen	(19)	(34)
Derivativer Aufwand	(1)	(17)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(20)	(51)

### 6 BESTEUERUNG

	2020	2019
	£000	£000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Ausländische Steuer	(5)	–
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(5)	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(5)	–

#### b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum

	2020	2019
	£000	£000
Nettoerlös vor Steuern	6.938	4.642
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(1.388)	(928)

Auswirkungen von:

	2020	2019
	£000	£000
Ausländische Steuer	(5)	–
Aufwand für Auslandssteuern	1	–
Überplanmäßige Ausgaben	1.000	928
Überplanmäßige Ausgaben	387	–
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(5)	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £4.439.802 (2019: £5.439.802) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden. Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020	2019
	£000	£000
Zwischenausschüttung	5.490	4.882
Endausschüttung	4.109	4.204
	9.599	9.086
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	2.438	1.130
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(2.915)	(976)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	9.122	9.240
Nettoerlöse nach Steuern	6.933	4.642
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	2.190	4.598
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	(1)	–
Ausschüttungen gesamt	9.122	9.240

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 214 bis 215 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020	2019
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	20.052	132
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	15.917	5.415
Antizipativer Erlös	1.963	2.052
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	–	19
Forderungen, insgesamt	37.932	7.618

### 9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2020	2019
	£000	£000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	962	1.715
Sicht- und Bankguthaben	11.078	7.137
	12.040	8.852
Überziehungskredite	(615)	(150)
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(1.039)	(72)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	10.386	8.630

### 10 WEITERE KREDITOREN

	2020	2019
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(12.587)	(2.526)
Fällige Zahlungen für Käufe	(37.526)	(3.717)
Antizipative Passiva	(16)	(18)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(126)	(440)
Weitere Kreditoren gesamt	(50.255)	(6.701)

## Threadneedle Global Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

#### 12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

#### 13 FONDSANTEILE

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

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilkategorie 1	1,25 %
Anteilkategorie 2	0,75 %
Anteilkategorie X	k. A.*
Anteilkategorie Z	0,50 %

##### Registrierungsgebühren

Anteilkategorie 1	0,110 %
Anteilkategorie 2	0,035 %
Anteilkategorie X	0,035 %
Anteilkategorie Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 216 bis 218 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 214 bis 215 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

##### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	3.396.893
Ausgegebene Anteile	1.159.868
Zurückgenommene Anteile	(1.069.167)
Nettoumwandlungen	(49.725)
Schlussanteile	<u>3.437.869</u>
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	2.674.651
Ausgegebene Anteile	1.646.362
Zurückgenommene Anteile	(867.821)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.453.192</u>
<b>Klasse 1 – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	294.771.253
Ausgegebene Anteile	14.490.616
Zurückgenommene Anteile	(309.229.704)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>32.165</u>
<b>Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	25.689.992
Ausgegebene Anteile	5.883.513
Zurückgenommene Anteile	(10.523.810)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>21.049.695</u>

2020

<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	30.057.613
Ausgegebene Anteile	8.901.263
Zurückgenommene Anteile	(38.618.475)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>340.401</u>
<b>Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	42.550.857
Ausgegebene Anteile	106.377.551
Zurückgenommene Anteile	(66.353.468)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>82.574.940</u>
<b>Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	16.806.511
Ausgegebene Anteile	256.543.304
Zurückgenommene Anteile	(23.813.271)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>249.536.544</u>
<b>Klasse Z – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	10.686.980
Ausgegebene Anteile	4.366.301
Zurückgenommene Anteile	(4.653.257)
Nettoumwandlungen	28.884
Schlussanteile	<u>10.428.908</u>
<b>Klasse Z – Bruttoertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	249.599
Ausgegebene Anteile	211.929
Zurückgenommene Anteile	(155.799)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>305.729</u>
<b>Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	89.859
Ausgegebene Anteile	524.362
Zurückgenommene Anteile	(4.289)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>609.932</u>

#### 14 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Ertrag des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 10,57 % und umgekehrt zur Folge (2019: 8,80 %).

##### Währungsrisiken

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

Währung 2020	Gesamt £000
Australischer Dollar	6.475
Kanadischer Dollar	5.646
Euro	124.338
Japanischer Yen	105.341
Mexikanischer Peso	953
Neuseeländischer Dollar	76
Polnischer Zloty	153
Schwedische Krone	998
US-Dollar	183.391

## Threadneedle Global Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währung 2019	£000
Australischer Dollar	6.307
Kanadischer Dollar	5.346
Euro	122.427
Japanischer Yen	73.779
Mexikanischer Peso	59
Neuseeländischer Dollar	80
Polnischer Zloty	151
Schwedische Krone	1.526
US-Dollar	142.261

#### Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2020	Währungsschwankung	Fonds-bewegung
	%	%
Euro	1,19	0,31
Japanischer Yen	6,66	1,50
US-Dollar	0,97	0,38

Währung 2019	Währungsschwankung	Fonds-bewegung
	%	%
Euro	4,04	1,31
Japanischer Yen	0,19	0,04
US-Dollar	5,18	1,95

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2020	Engagement in Futures und Optionen		Verpfändete Sicherheiten	
	£000	Devisenterminkontrakte	£000	£000
<b>Kontrahent</b>				
Barclays	–	496	–	346
Citigroup	–	2.056	–	1.170
HSBC	–	1.034	–	1.137
Lloyds	–	314	–	18
Royal Bank of Scotland	–	13	–	–
UBS	–	2.182	–	1.314

  

2019	Engagement in Futures und Optionen		Verpfändete Sicherheiten	
	£000	Devisenterminkontrakte	£000	£000
<b>Kontrahent</b>				
Citigroup	–	48	–	–
HSBC	–	–	–	15
J.P. Morgan	–	–	–	1.294
Lloyds	–	–	–	34
RBS	–	–	–	137
UBS	45	42	–	–

Der Fonds hielt £4.072.000 (2019: £99.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

#### Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2020		2019	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AAA	18.685	3,97	27.897	7,50
Aaa	212.731	45,21	151.552	40,74
Aaa+	–	–	3.749	1,01
AA+	18.783	3,99	15.797	4,25
AA	6.375	1,35	9.935	2,67
Aa2	4.450	0,95	–	–
Aa2u	49.657	10,55	21.090	5,67
AA-	9.126	1,94	6.856	1,84
A+	15.819	3,36	13.051	3,51

	2020		2019	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
A1	46.718	9,93	25.583	6,88
A	2.853	0,61	3.581	0,96
A-	4.031	0,86	5.026	1,35
A3	2.019	0,43	1.889	0,51
BBB+	6.071	1,29	6.327	1,70
Baa1	12.096	2,57	14.597	3,92
BBB	2.576	0,55	3.685	0,99
BBB-	3.960	0,84	3.646	0,98
Baa3u	9.724	2,07	12.893	3,46
Nicht bewertet*	26.630	5,66	45.448	12,22
Liquiditätsfonds	12.134	2,58	749	0,20
Derivate**	6.095	1,29	(1.336)	(0,36)
	470.533	100,00	372.015	100,00

\*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

\*\*Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

#### Zinsrisiko

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

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

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2020	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	77	6.908	97	7.082
Kanadischer Dollar	92	4.365	1.509	5.966
Euro	–	69.483	79.886	149.369
Japanischer Yen	456	46.718	67.243	114.417
Mexikanischer Peso	43	–	22.688	22.731
Neuseeländischer Dollar	76	–	–	76
Polnischer Zloty	153	–	–	153
Schwedische Krone	33	–	965	998
Pfund Sterling	2.190	32.451	44.633	79.274
US-Dollar	11.148	302.284	74.025	387.457

  

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	101	7.959	114	8.174
Kanadischer Dollar	117	6.764	61	6.942
Euro	–	62.430	68.953	131.383
Japanischer Yen	611	31.909	56.539	89.059
Mexikanischer Peso	59	–	–	59
Neuseeländischer Dollar	80	–	–	80
Polnischer Zloty	151	–	–	151
Schwedische Krone	1.526	–	–	1.526
Pfund Sterling	3.613	21.886	30.118	55.617
US-Dollar	4.709	240.287	35.052	280.048

## Threadneedle Global Bond Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	–	–	(1.867)	(1.867)
Kanadischer Dollar	–	–	(1.596)	(1.596)
Euro	(222)	–	(8.734)	(8.956)
Japanischer Yen	–	–	(15.280)	(15.280)
Pfund Sterling	–	–	(29.109)	(29.109)
US-Dollar	–	–	(137.787)	(137.787)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten und Portfolio-Swaps, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2020 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £7.538.000 (2019: £518.000) und einem Haftungswert von £1.443.000 (2019: £1.855.000).

### 15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2020		2019	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	343.521	–	250.894	(49)
Ebene 2	128.455	(1.443)	122.976	(1.806)
	471.976	(1.443)	373.870	(1.855)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £343.521.000 enthalten (2019: £250.800.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

### 16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £885.011.552 (2019: £755.357.629) und £864.872.340 (2019: £799.936.888). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £126.931.588 (2019: £29.918.402) und £115.482.471 (2019: £28.932.891).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden. Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betragen £112 (2019: £10.421).

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,12 % (7. März 2019: 0,09 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 16,19 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

## Threadneedle UK Institutional Fund

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All Share Index enthalten sind.

Der FTSE All-Share Index enthält zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsergebnisse gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 130 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

#### Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Institutional Fund liegt in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 159,61 Pence auf 150,25 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -2,54 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,16 % (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,43 %).

#### Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share verzeichnete im Berichtszeitraum eine leicht negative Rendite. Die im Großteil des Jahres 2019 erzielten hohen Gewinne wurden durch einen drastischen weltweiten Abverkauf im Jahr 2020 aufgezehrt. Small-Caps verzeichneten eine Underperformance. Gründe dafür waren die Nervosität um den Brexit und die Tatsache, dass die Anleger den Risikoanlagen regelmäßig aus dem Wege gingen.

Im Jahr 2019 profitierten die britischen Aktien vom Optimismus im Hinblick auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, der gemäßigten Politik der US-Notenbank

und nachlassenden Sorgen hinsichtlich der weltweiten Handelsspannungen, da die USA und China ein Leihabkommen unterzeichneten. Weitere Unterstützung erhielten die britischen Aktien durch mehrere Übernahmeangebote aus dem Ausland für Firmen wie Merlin Entertainments, Cobham, London Stock Exchange und Greene King. Dennoch wurde die Anlegerstimmung immer wieder durch Sorgen über das weltweite Wachstum und den Brexit belastet.

In der Politik trat Theresa May nach einer Reihe mißglückter Versuche, ihr EU-Austrittsabkommen durch das Parlament zu bringen, als Premierministerin zurück. Ihr Nachfolger wurde Boris Johnson. Aufgrund seines stärkeren Engagements für einen harten Brexit wurden die britischen Aktien belastet, insbesondere Papiere von Firmen mit engen Verbindungen zur Binnenwirtschaft. Nach dem entscheidenden Sieg der Konservativen bei der vorgezogenen Parlamentswahl im Dezember konnten sich die Aktien im weiteren Verlauf des Jahres erholen. Dies führte zu einer bedeutenden Verbesserung der politischen Rahmenbedingungen, da das Ergebnis das Risiko einer deutlich linksgerichteten Labour-Regierung beseitigte und auch als Wegbereiter für einen geordneten Brexit angesehen wurde. Schließlich verließ das Vereinigte Königreich am 31. Januar die EU mit einem Austrittsabkommen. Damit begann eine Übergangszeit, die zum jetzigen Zeitpunkt bei Ende 2020 dauern soll.

Die Märkte im Vereinigten Königreich und andernorts verzeichneten im Jahr 2020 Abverkäufe, als sich ein neu entdecktes Coronavirus in ganz China und darüber hinaus ausbreitete, was Befürchtungen auslöste, dass der Ausbruch die bereits lahmlende Weltwirtschaft zusätzlich aus der Spur bringen könnte. Ende Februar verschärfte sich der Abverkauf, als der FTSE All-Share-Index und andere wichtige globale Indizes in den Korrekturbereichen fielen, da die Besorgnis über das Virus vor dem Hintergrund der Nachrichten über eine Zunahme der Fälle in Italien eskalierte. Zentralbanken und Regierungen auf der ganzen Welt versprachen unterstützende Maßnahmen, die dann auch umgesetzt wurden.

Auf wirtschaftlicher Ebene lag das britische BIP-Wachstum für das Gesamtjahr 2019 auf annualisierter Basis bei 1,4 %. Arbeitsmarkt und Verbraucherausgaben im Vereinigten Königreich blieben stabil, jedoch wurden die Geschäftsinvestitionen durch die politischen Turbulenzen beeinträchtigt. Dennoch stiegen die Einkaufsmanager-Indizes im Januar und Februar an, was den Optimismus der Unternehmen nach den jüngsten Parlamentswahlen widerspiegelt. Allerdings gelten diese für den Zeitraum vor der Ausbreitung des Virus, dessen vollständiger wirtschaftlicher Tribut noch abzuwarten bleibt.

Zu den Neuzugängen des Portfolios über den Berichtszeitraum zählten Reckitt Benckiser, Tate & Lyle, BAE Systems und Aggreko.

Das Konsumgüterunternehmen Reckitt Benckiser ist in einigen wachstumsstarken Kategorien im Bereich Körperpflege- und Haushaltsprodukte aktiv und verfügt über starke Marken mit robusten Marktpositionen. Wir sind der Meinung, dass sich die operative Performance nach den erheblichen Reinvestitionen des Unternehmens verbessern kann. Darüber hinaus glauben wir, dass sich Wachstum und Margen schneller als erwartet erholen könnten. Auch bietet ein neues Managementteam die Aussicht auf eine klarer umrissene Strategie.

Tate & Lyle liefert Nahrungsmittel- und Getränkezutaten an Industriemärkte in aller Welt. Wir schätzen die Fortschritte des Unternehmens bei der Stabilisierung seines wichtigen Schüttgutgeschäfts und der Ausweitung seiner Präsenz in dem margenstarken Bereich Spezialitäten-Ingredienzien.

Die Wachstumsaussichten des Rüstungsproduzenten BAE scheinen sich in mehreren Schlüsselbereichen zu verbessern, insbesondere in den Bereichen Elektronik und landgestützte Produkte für die USA. Wir erwarten eine Verbesserung des freien Cashflows, was den Weg für einen Anstieg der Dividenden und einen Abbau der Nettverschuldung ebnet.

Der Stromerzeugungsanlagen-Anbieter Aggreko hat im Zuge des Turnaround noch erhebliche Probleme zu bewältigen. Unserer Ansicht nach ist das Unternehmen jetzt jedoch auf dem richtigen Weg, um sowohl die Erträge als auch die Kapitalrendite zu verbessern.

Wir erhielten Aktien von M&G nach dessen Abspaltung von Prudential. Danach erhöhten wir die Position in M&G auf einen bedeutenderen Umfang, da die Aktie eine überaus attraktive Bewertung aufwies.

Im Laufe des Jahres stockten wir außerdem einige bestehende Positionen auf, z. B. Royal Mail, BT und Weir.

Wir haben unsere Position in Cobham vor Abschluss ihrer Übernahme gewinnbringend verkauft. Des Weiteren verkauften wir AVEVA und St. James's Place und nahmen bei der London Stock Exchange einige Gewinne mit, nachdem diese Aktien starke Kursanstiege verzeichnet hatten.

Das Coronavirus hat der Weltwirtschaft einen deutlichen Schock verpasst. Der britische Markt wies während des anschließenden globalen Abverkaufs eine Underperformance auf. Dies ist unseres Erachtens eine Folge der hohen Rohstoffgewichtung in unserem Index sowie der Tatsache, dass bisher weltweit keine Rotation weg von Qualitätsaktien (gekennzeichnet durch stetiges Gewinnwachstum, hohe Rentabilität und geringe Verschuldung) oder Technologiewerten stattgefunden hat. Während sich die Situation rasch entwickelt, sollten die Verwerfungen für uns Gelegenheiten schaffen, durch robuste Verfahren und aktives Management gute Möglichkeiten zu finden und Wertschöpfung zu erzielen.

Wir erwarten, dass eine Refinanzierungsstelle den Markt überschwemmen wird, da die Unternehmen versuchen, ihre Liquidität zu sichern, und genau wie im Jahr 2009 kann dies eine fantastische Gelegenheit für langfristig orientierte Bottom-up-Anleger sein. Der Schlüssel liegt darin, ordentliche Unternehmen zu identifizieren, die ungerechtfertigt von der Krise erfasst wurden – und natürlich zu vermeiden, „gutes“ Geld dem „schlechten“ hinterherzuwerfen. An anderer Stelle halten wir die Aussichten für ausgewählte inländische zyklische Werte, die bereits vor dem Auftreten von Covid-19 seit dem EU-Referendum unter einer „Brexit-Malaise“ gelitten hatten, für interessant.

In Bezug auf die Wirtschaft halten wir eine deutliche Erholung für unwahrscheinlich und rechnen damit, dass die finanzpolitischen Konjunkturpakete, die „alles, was notwendig ist“ umfassen sollen, einen drastischen Rückgang des BIP in den meisten Industrieländern nicht verhindern werden. Dennoch kann kein Zweifel daran bestehen, dass die Geschwindigkeit und das Ausmaß der Kursverluste an den Aktienmärkten dies bereits bis zu einem gewissen Grad berücksichtigen.

Auch am Small- und Mid-Cap-Markt gibt es Bereiche von beachtlichem Wert, sowohl bei inländischen als auch bei internationalen Titeln. Wir glauben, dass sich diese Lücken in den kommenden Monaten schließen werden. Unser Schwerpunkt liegt auf starken Unternehmen mit erheblichem Potenzial zur „Selbsthilfe“.

Wir werden uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren und volatile Märkte nutzen, um bevorzugte Aktien aufzustocken und zu kaufen und dadurch solide risikobereinigte Renditen zu erzielen.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Einkommen</b>			
Nettokapitalverluste	2	(97.533)	(12.101)
Erlös	3	45.625	41.827
Aufwand	4	(10.106)	(9.204)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	–	(8)
Nettoerlös vor Steuern		35.519	32.615
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		35.519	32.615
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		(62.014)	20.514
Ausschüttungen	7	35.519	(32.615)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		(97.533)	(12.101)

### BILANZ

zum 7. März 2020

		2020	2019
	Erläuterungen	£000	£000
<b>Aktiva:</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
Anlagen		1.080.563	1.157.362
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen	8	12.908	12.457
Sicht- und Bankguthaben		1	1.062
Zahlungsmitteläquivalente**		15.526	–
<b>Aktiva, insgesamt</b>		1.108.998	1.170.881
<b>Passiva:</b>			
<b>Kreditoren:</b>			
Überziehungskredite		(4.967)	–
Weitere Kreditoren	9	(2.669)	(1.476)
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>		(7.636)	(1.476)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		1.101.362	1.169.405

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020	2019
	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	1.169.405	1.062.155
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	138.162	249.613
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(144.139)	(164.748)
	(5.977)	84.865
Verwässerungsanpassung	–	824
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)</b>	(97.533)	(12.101)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	35.467	33.662
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>	1.101.362	1.169.405

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 313 und 314).

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

#### Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	2,3582	–	2,3582	2,1670
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,0218	–	1,0218	1,3467
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	1,2499	1,1083	2,3582	2,1670
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,5628	0,4590	1,0218	1,3467
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,3800</b>	<b>3,5137</b>

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

## Threadneedle UK Institutional Fund

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	3,4425	–	3,4425	3,2274
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,9506	–	1,9506	2,2537
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	2,0314	1,4111	3,4425	3,2274
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,8767	1,0739	1,9506	2,2537
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>5,3931</b>	<b>5,4811</b>

#### Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile\*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
<b>Gruppe 1</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	1,4553	–	1,4553
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,4670	–	1,4670
<b>Gruppe 2</b>			
08.03.2019 to 07.09.2019	1,4553	–	1,4553
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,4670	–	1,4670
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>2,9223</b>

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

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

## Threadneedle UK Institutional Fund

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	159,50	157,79	155,68	180,88	177,49	173,61
Rendite vor Betriebskosten (p)	(7,01)	4,38	4,79	(8,08)	4,88	5,34
Betriebskosten (p)	(2,69)	(2,67)	(2,68)	(1,52)	(1,49)	(1,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,70)	1,71	2,11	(9,60)	3,39	3,88
Ausschüttungen (p)	(3,38)	(3,51)	(2,75)	(5,39)	(5,48)	(4,63)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,38	3,51	2,75	5,39	5,48	4,63
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	149,80	159,50	157,79	171,28	180,88	177,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	–	0,13	0,18	–	0,15
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,08)	1,08	1,36	(5,31)	1,91	2,23
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	18.431	40.772	52.596	1.073.709	1.128.633	1.009.559
Abschließende Anzahl der Anteile	12.303.689	25.561.786	33.333.758	626.860.113	623.973.751	568.798.273
Betriebskosten (%)**	1,64	1,63	1,67	0,81	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,13	0,08	0,09	0,13	0,08
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	177,28	173,78	167,50	202,38	196,16	188,20
Niedrigster Anteilspreis (p)	150,25	145,20	154,20	171,79	164,40	172,15

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile
	07.03.2020 <sup>1</sup>
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,52)
Betriebskosten (p)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,57)
Ausschüttungen (p)	(2,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,92
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	94,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10
<b>Wertentwicklung</b>	
Rendite nach Gebühren (%)	(5,57)
<b>Sonstige Informationen</b>	
Schlussnettoinventarwert (€000)	9.222
Abschließende Anzahl der Anteile	9.765.765
Betriebskosten (%)**	0,06 <sup>1</sup>
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09
<b>Preise</b>	
Höchster Anteilspreis (p)	111,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	94,71

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

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

<sup>1</sup>Aufgelegt am 9 Mai 2019.

<sup>1</sup>Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

# Threadneedle UK Institutional Fund

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

### 2 NETTOKAPITALVERLUST

Der Nettokapitalverlust im Berichtszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(97.545)	(12.078)
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	17	(19)
Transaktionskosten	(5)	(4)
Nettokapitalverluste	(97.533)	(12.101)

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Dividenden Großbritannien	45.493	41.504
Ausländische Dividenden	41	–
Frankierte Dividendenausschüttungen	–	162
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	30	13
Zinsen auf Bankguthaben	45	19
Zeichnungsgebühren	16	20
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Kollektivinvestitionsprojekten	–	109
Gesamterlös	45.625	41.827

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(9.452)	(8.604)
Registrierungsgebühren	(456)	(422)
	(9.908)	(9.026)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(149)	(131)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(35)	(32)
	(184)	(163)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(7)
Prüfungsgebühren	(8)	(8)
	(14)	(15)
Gesamte Aufwendungen*	(10.106)	(9.204)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2020 £000	2019 £000
Zinszahlungen	–	(8)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	–	(8)

### 6 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	35.519	32.615
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(7.104)	(6.523)

	2020 £000	2019 £000
--	--------------	--------------

Auswirkungen von:

Nicht zu versteuernden Erlösen	9.038	8.252
Überplanmäßige Ausgaben	(1.934)	(1.729)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £60.973.921 (2019: £59.040.035) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2020 £000	2019 £000
Zwischenausschüttung	22.970	19.254
Endausschüttung	12.497	14.407
	35.467	33.661
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	978	887
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(926)	(1.933)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	35.519	32.615

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 223 bis 224 aufgeführt.

### 8 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	7.110	4.597
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	49	422
Antizipativer Erlös	5.749	7.438
Forderungen, insgesamt	12.908	12.457

### 9 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.594)	(219)
Fällige Zahlungen für Käufe	(84)	(335)
Antizipative Passiva	(23)	(25)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(968)	(897)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.669)	(1.476)

### 10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

### 11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Der Fonds investiert in andere von Columbia Threadneedle verwaltete Teilfonds. Alle diesbezüglichen Transaktionen werden mit Threadneedle Investment Services Limited abgewickelt. Einzelheiten zu der Anlage sind der Portfolioaufstellung zu entnehmen. Der Fonds erhielt Null Pfund Sterling (2019: £162.000) an frankierten Dividendenausschüttungen und £Null (2019: £109.000) Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Organismen für gemeinsame Anlagen.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

## Threadneedle UK Institutional Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 12 FONDSANTEILE

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

##### Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse X	k. A.*

##### Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 225 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 223 bis 224 aufgeführt. In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

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

##### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 1 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	25.561.786
Ausgegebene Anteile	7.917.600
Zurückgenommene Anteile	(21.175.697)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	12.303.689
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	623.973.751
Ausgegebene Anteile	60.053.496
Zurückgenommene Anteile	(57.167.134)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	626.860.113
<b>Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*</b>	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	14.461.967
Zurückgenommene Anteile	(4.696.202)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	9.765.765

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

#### 13 RISIKOMANAGEMENT

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

##### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,98 % und umgekehrt zur Folge (2019: 4,55 %).

##### Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2020	£000
Euro	1
US-Dollar	2.053
Währung 2019	£000
Euro	70
US-Dollar	1.889

##### Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2019: ebenso).

##### Kredit-/Gegenparteiisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2019: ebenso).

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

##### Zinsrisiko

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

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

##### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	1	–	–	1
Pfund Sterling	–	15.526	1.091.418	1.106.944
US-Dollar	–	–	2.053	2.053
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Euro	70	–	–	70
Pfund Sterling	992	–	1.167.930	1.168.922
US-Dollar	–	–	1.889	1.889

  

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	(4.967)	–	(2.669)	(7.636)
Währung 2019	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(1.476)	(1.476)

##### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

#### 14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

**Ebene 3** – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2020		2019	
Bewertungsmethode	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Ebene 1*	1.096.089	–	1.157.362	–
	1.096.089	–	1.157.362	–

\*Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

#### 15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

## Threadneedle UK Institutional Fund

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### 16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

##### 7. März 2020

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	214.616	101	0,05	1.033	0,48
Organismen für gemeinsame Anlagen	57.526	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	2.048	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>274.190</b>	<b>101</b>		<b>1.033</b>	

**Käufe insgesamt, brutto:** **275.324**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	191.973	77	0,04	1	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	42.000	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	5.120	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>239.093</b>	<b>77</b>		<b>1</b>	

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:** **239.015**

**Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens**

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,08 %

##### 7. März 2019

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	264.348	91	0,03	1.261	0,48
Kapitalmaßnahmen	4.066	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>268.414</b>	<b>91</b>		<b>1.261</b>	

**Käufe insgesamt, brutto:** **269.766**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	113.526	38	0,03	1	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	22.172	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	13.692	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>149.390</b>	<b>38</b>		<b>1</b>	

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:** **149.351**

**Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens**

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,12 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

**Indirekte Transaktionskosten:** „Handelsspread“ – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung“ auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,16 % (7. März 2019: 0,13 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

#### 17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 13,39 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle enthält den Nettoinventarwert je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 19. Mai, und den Prozentsatz der Bewegung in diesem Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	6. März 2020	19. Mai 2020	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	150,23	132,94	(11,51)
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	171,78	152,25	(11,37)
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	94,71	84,07	(11,24)

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettozeichnungen und -rücknahmen von Anteilen zwischen dem Geschäftsjahresende am 7. März 2020 und dem 19. Mai 2020 als Prozentsatz des NIW dieser Anteilklasse. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Anteilklasse	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(41,28)
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	(75,02)

## Threadneedle UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Overseas Earnings Fund)

### Anlagebericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des FTSE All-Share Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 90 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die an der London Stock Exchange notiert sind. Dies sind vorwiegend Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit im Vereinigten Königreich.

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All Share Index enthalten sind.

Der FTSE All-Share Index enthält zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes. Er bietet einen nützlichen Referenzwert, an dem die Wertentwicklung des Fonds im Laufe der Zeit gemessen und bewertet werden kann.

Der Fonds ist relativ konzentriert und investiert in der Regel in weniger als 55 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -5,04 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,16 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,43 %).

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten.

Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

#### Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 2\*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Equity Opportunities Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2020 von 124,06 Pence auf 110,23 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2020 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -5,04 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,16 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,43 %).

#### Marktlüberblick und Portfoliobewegungen

Britische Aktien verzeichneten in den 12 Monaten des Berichtszeitraums leicht negative Renditen. Der Berichtszeitraum teilte sich in zwei verschiedene Teile auf, da die im Jahr 2019 erzielten Gewinne im neuen Jahr durch starke Rückgänge vor dem Hintergrund eines globalen Abverkaufs aufgezehrt wurden.

Im Jahr 2019 profitierten die britischen Aktien vom Optimismus im Hinblick auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, der gemäßigeren Politik der US-Notenbank und nachlassenden Sorgen hinsichtlich der weltweiten Handelsspannungen, da die USA und China ein Teilsabkommen unterzeichneten. Weitere Unterstützung erhielten die britischen Aktien durch mehrere Übernahmeangebote aus dem Ausland für Firmen wie Merlin Entertainments, Cobham, London Stock Exchange und Greene King. Dennoch wurde die Anlegerstimmung immer wieder durch Sorgen über das weltweite Wachstum und den Brexit belastet.

In der Politik trat Theresa May nach einer Reihe mißglückter Versuche, ihr EU-Austrittsabkommen durch das Parlament zu bringen, als Premierministerin zurück. Ihr Nachfolger wurde Boris Johnson. Aufgrund seines stärkeren Engagements für einen harten Brexit wurden die britischen Aktien belastet, insbesondere Papiere von Firmen mit engen Verbindungen zur Binnenwirtschaft. Nach dem entscheidenden Sieg der Konservativen bei der vorgezogenen Parlamentswahl im Dezember konnten sich die Aktien im weiteren Verlauf des Jahres erholen. Dies führte zu einer bedeutenden Verbesserung der politischen Rahmenbedingungen, das Ergebnis das Risiko einer deutlich linksgerichteten Labour-Regierung beseitigte und auch als Wegbereiter für einen geordneten Brexit angesehen wurde. Schließlich verließ das Vereinigte Königreich am 31. Januar die EU mit einem Austrittsabkommen. Damit begann eine Übergangszeit, die zum jetzigen Zeitpunkt bis Ende 2020 dauern soll.

Die Märkte im Vereinigten Königreich und andernorts verzeichneten im Jahr 2020 Abverkäufe, als sich ein neu entdecktes Coronavirus in ganz China und darüber hinaus ausbreitete, was Befürchtungen auslöste, dass der Ausbruch die bereits lahrende Weltwirtschaft zusätzlich aus der Spur bringen könnte. Ende Februar verschärfte sich der Abverkauf, als der FTSE All-Share-Index und andere wichtige globale Indizes in den Korrekturbereich fielen, da die Besorgnis über das Virus vor dem Hintergrund der Nachrichten über eine Zunahme der Fälle in Italien eskalierte. Zentralbanken und Regierungen auf der ganzen Welt versprachen unterstützende Maßnahmen, die dann auch umgesetzt wurden.

Auf wirtschaftlicher Ebene lag das britische BIP-Wachstum für das Gesamtjahr 2019 auf annualisierter Basis bei 1,4 %. Arbeitsmarkt und Verbraucherausgaben im Vereinigten Königreich blieben stabil, jedoch wurden die Geschäftsinvestitionen durch die politischen Turbulenzen beeinträchtigt. Dennoch stiegen die Einkaufsmannager-Indizes im Januar und Februar an, was den Optimismus der Unternehmen nach den jüngsten Parlamentswahlen widerspiegelt. Allerdings gelten diese für den Zeitraum vor der Ausbreitung des Virus, dessen vollständiger wirtschaftlicher Tribut noch abzuwarten bleibt.

Zu den Neuzugängen des Portfolios über den Berichtszeitraum zählten der Konsumgütergigant Reckitt Benckiser, das Personalvermittlungunternehmen Hays und der Stromerzeugungsanlagen-Anbieter Aggreko.

Reckitt Benckiser ist in einigen wachstumsstärkeren Kategorien im Bereich Körperpflege- und Haushaltsprodukte aktiv und verfügt über starke Marken mit robusten Marktpositionen. Wir sind der Meinung, dass sich die operative Performance nach den erheblichen Reinvestitionen des Unternehmens verbessern kann. Darüber hinaus glauben wir, dass sich Wachstum und Margen schneller als

erwartet erholen könnten. Auch bietet ein neues Managementteam die Aussicht auf eine klarer umrissene Strategie.

Obwohl Aggreko im Zuge des Turnaround erhebliche Probleme zu bewältigen hat, ist das Unternehmen aus unserer Sicht auf dem besten Weg, sowohl die Gewinne als auch die Kapitalrendite zu steigern.

Die Aktie von Hays ist aufgrund der Sensitivität des Unternehmens gegenüber dem europäischen Arbeitsmarkt etwas unter Druck geraten. Dennoch ist das Unternehmen in Bezug auf Geschäftsbereiche und Regionen stärker diversifiziert als jemals zuvor und macht Fortschritte bei der Umsetzung seines Fünfjahresplans. Wir erhielten Aktien von M&G nach dessen Abspaltung von Prudential. Danach erhöhten wir die Position in M&G auf einen bedeutenderen Umfang, da die Aktie eine überaus attraktive Bewertung aufwies.

Im Berichtszeitraum haben wir auch einige bestehende Positionen aufgestockt, z. B. Royal Mail und Frank Group.

Unsere Position in Cobham wurde vor dem Abschluss der Übernahme des Unternehmens mit Gewinn glattgestellt. Des Weiteren verkauften wir British American Tobacco, Diageo und Britvic, nachdem diese Aktien starke Kursanstiege verzeichnet hatten.

Das Coronavirus hat der Weltwirtschaft einen deutlichen Schock verpasst. Der britische Markt wies während des anschließenden globalen Abverkaufs eine Underperformance auf. Dies ist unseres Erachtens eine Folge der hohen Rohstoffgewichtung in unserem Index sowie der Tatsache, dass bisher weltweit keine Rotation weg von Qualitätsaktien (gekennzeichnet durch stetiges Gewinnwachstum, hohe Rentabilität und geringe Verschuldung) oder Technologiewerten stattgefunden hat. Während sich die Situation rasch entwickelt, sollten die Verwerfungen für uns Gelegenheiten schaffen, durch robuste Verfahren und aktives Management gute Möglichkeiten zu finden und Wertschöpfung zu erzielen.

Wir erwarten, dass eine Refinanzierungswelle den Markt überschwemmen wird, da die Unternehmen versuchen, ihre Liquidität zu sichern, und genau wie im Jahr 2009 kann dies eine fantastische Gelegenheit für langfristig orientierte Bottom-up-Anleger sein. Der Schlüssel liegt darin, ordentliche Unternehmen zu identifizieren, die ungerechtfertigt von der Krise erfasst wurden – und natürlich zu vermeiden, „gutes“ Geld dem „schlechten“ hinterherzuwerfen. An anderer Stelle halten wir die Aussichten für ausgewählte inländische zyklische Werte, die bereits vor dem Auftreten von Covid-19 seit dem EU-Referendum unter einer „Brexit-Malaise“ gelitten hatten, für interessant.

In Bezug auf die Wirtschaft halten wir eine deutliche Erholung für unwahrscheinlich und rechnen damit, dass die finanzpolitischen Konjunkturpakete, die „alles, was notwendig ist“ umfassen sollen, einen drastischen Rückgang des BIP in den meisten Industrieländern nicht verhindern werden. Dennoch kann kein Zweifel daran bestehen, dass die Geschwindigkeit und das Ausmaß der Kursverluste an den Aktienmärkten dies bereits bis zu einem gewissen Grad berücksichtigt.

Als geduldige, von Überzeugungen geleitete Anleger werden wir auch weiterhin auf Whipsaw-Momentum-Geschäfte verzichten und agil bleiben und uns stattdessen auf die Fundamentaldaten von Unternehmen konzentrieren, um hohe risikobereinigte Renditen zu erzielen.

### AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Erläuterungen	2020		2019	
	£000	£000	£000	£000
<b>Einkommen</b>				
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	(9.651)		34
Erlös	3	3.665		3.771
<b>Aufwand</b>	4	(1.467)		(1.588)
Nettoerlös vor Steuern		2.198		2.183
Steuern	5	-		-
Nettoerlöse nach Steuern		2.198		2.183
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>		(7.453)		2.217
Ausschüttungen	6	(2.198)		(2.183)
<b>Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit</b>		(9.651)		34

### BILANZ

zum 7. März 2020

Erläuterungen	2020		2019	
	£000	£000	£000	£000
<b>Aktiva:</b>				
<b>Anlagevermögen:</b>				
<b>Anlagen</b>		77.760		97.232
<b>Umlaufvermögen:</b>				
Forderungen	7	3.255		1.830
Sicht- und Bankguthaben		-		49
<b>Aktiva, insgesamt</b>		81.015		99.111
<b>Passiva:</b>				
<b>Kreditoren:</b>				
Überziehungskredite		(288)		-
Zahlbare Ausschüttungen		(653)		(810)
Weitere Kreditoren	8	(2.443)		(446)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(3.384)		(1.256)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		77.631		97.855

### ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

	2020		2019	
	£000	£000	£000	£000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		97.855		101.950
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen		3.165		10.279
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen		(13.743)		(14.447)
		(10.578)		(4.168)
Verwässerungsanpassung		3		35
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)		(9.651)		34
Nicht beanspruchte Ausschüttungen		2		4
<b>Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens</b>		77.631		97.855

\*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 314 und 315).

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil					
Klasse 2 – Ertragsanteile					
Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019	
<b>Gruppe 1</b>					
08.03.2019 to 07.09.2019	1.9115	-	1.9115	1.6913	
08.09.2019 bis 07.03.2020	0.9121	-	0.9121	0.9958	
<b>Gruppe 2</b>					
08.03.2019 to 07.09.2019	1.2509	0.5606	1.9115	1.6913	
08.09.2019 bis 07.03.2020	0.6273	0.2848	0.9121	0.9958	
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			2.8236	2.6871	
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile					
Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019/2020	Erlös thesauriert 2018/2019	
<b>Gruppe 1</b>					
08.03.2019 to 07.09.2019	1.6934	-	1.6934	1.4855	
08.09.2019 bis 07.03.2020	0.8246	-	0.8246	0.8970	
<b>Gruppe 2</b>					
08.03.2019 to 07.09.2019	1.4934	0.2000	1.6934	1.4855	
08.09.2019 bis 07.03.2020	0.8246	-	0.8246	0.8970	
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			2.5180	2.3825	

## Threadneedle UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Overseas Earnings Fund)

### AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

#### Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019/2020	Ausschüttung gezahlt 2018/2019
<b>Gruppe 1</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	2,3327	–	2,3327	2,1405
08.09.2019 bis 07.03.2020	1,3370	–	1,3370	1,4090
<b>Gruppe 2</b>				
08.03.2019 to 07.09.2019	0,7835	1,5492	2,3327	2,1405
08.09.2019 bis 07.03.2020	0,9336	0,4034	1,3370	1,4090
<b>Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt</b>			<b>3,6697</b>	<b>3,5495</b>

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.

## Threadneedle UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Overseas Earnings Fund)

### Vergleichsaufstellungen

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,98	123,29	125,40	107,98	105,94	105,63
Rendite vor Betriebskosten (p)	(9,13)	4,39	2,36	(8,18)	3,70	1,96
Betriebskosten (p)	(1,97)	(2,01)	(2,01)	(1,72)	(1,66)	(1,65)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(11,10)	2,38	0,35	(9,90)	2,04	0,31
Ausschüttungen (p)	(2,82)	(2,69)	(2,46)	(2,61)	(2,38)	(2,13)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,61	2,38	2,13
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,06	122,98	123,29	98,08	107,98	105,94
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,08	0,07	0,08	0,07	0,06
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Gebühren (%)	(9,03)	1,93	0,28	(9,17)	1,93	0,29
<b>Sonstige Informationen</b>						
Schlussnettoinventarwert (€000)	76.629	92.626	99.927	12	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	70.260.257	75.318.113	81.051.072	12.138	3.001	3.001
Betriebskosten (%)**	1,58	1,58	1,57	1,56	1,51	1,52
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,06	0,06	0,07	0,06	0,06
<b>Preise</b>						
Höchster Anteilspreis (p)	133,69	137,49	133,44	119,23	118,16	112,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,23	113,67	121,76	98,31	98,99	104,05

	Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2020	07.03.2019	07.03.2018
<b>Änderung des Nettovermögens je Anteil</b>			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,86	123,18	125,32
Rendite vor Betriebskosten (p)	(9,17)	4,37	2,34
Betriebskosten (p)	(1,12)	(1,14)	(1,15)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(10,29)	3,23	1,19
Ausschüttungen (p)	(3,77)	(3,55)	(3,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	108,90	122,86	123,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,08	0,07
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Gebühren (%)	(8,38)	2,62	0,95
<b>Sonstige Informationen</b>			
Schlussnettoinventarwert (€000)	990	5.226	2.020
Abschließende Anzahl der Anteile	908.841	4.253.130	1.640.001
Betriebskosten (%)**	0,90	0,90	0,90
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,06	0,06
<b>Preise</b>			
Höchster Anteilspreis (p)	133,83	137,57	133,56
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,49	113,79	122,02

\*\*Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 aktuellen laufenden Kosten. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/fees](http://columbiathreadneedle.com/fees).

\*\*\*Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

# Threadneedle UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Overseas Earnings Fund)

## Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020

### 1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf den Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

### 2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2020 £000	2019 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(9.652)	37
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	2	(2)
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapital(-verlust)/-zuwachs	(9.651)	34

### 3 ERLÖS

	2020 £000	2019 £000
Dividenden Großbritannien	3.659	3.768
Zinsen auf Bankguthaben	3	3
Zeichnungsgebühren	3	–
Gesamterlös	3.665	3.771

### 4 AUFWENDUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.397)	(1.515)
Registrierungsgebühren	(36)	(38)
	(1.433)	(1.553)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(11)	(12)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(11)	(11)
	(22)	(23)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(3)	(3)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
	(12)	(12)
Gesamte Aufwendungen*	(1.467)	(1.588)

\*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

### 5 BESTEUERUNG

	2020 £000	2019 £000
<b>a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum</b>		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 5b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
<b>b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum</b>		
Nettoerlös vor Steuern	2.198	2.183
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(440)	(437)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	733	753
Überplanmäßige Ausgaben	(293)	(316)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £11.221.193 (2019: £10.928.137) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

### 6 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2020 £000	2019 £000
Zwischenausschüttung	1.484	1.360
Endausschüttung	653	810
	2.137	2.170
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	73	71
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(12)	(58)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	2.198	2.183

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 229 bis 230 aufgeführt.

### 7 FORDERUNGEN

	2020 £000	2019 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	–	14
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	2.817	1.237
Antizipativer Erlös	438	579
Forderungen, insgesamt	3.255	1.830

### 8 WEITERE KREDITOREN

	2020 £000	2019 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(63)	(293)
Fällige Zahlungen für Käufe	(2.239)	–
Antizipative Passiva	(8)	(11)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(133)	(142)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.443)	(446)

### 9 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

### 10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilsausgabe und Auszahlungen bei Anteilsrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 7 und 8 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 8 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

### 11 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Equity Opportunities Fund gibt es gegenwärtig zwei Anteilsklassen: Klasse 2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilsklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 2	1,50 %
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 231 aufgeführt.

Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 229 bis 230 aufgeführt.

In allen Anteilsklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

## Threadneedle UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Overseas Earnings Fund)

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

#### Abstimmung von Anteilen

	2020
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	75.318.113
Ausgegebene Anteile	2.149.805
Zurückgenommene Anteile	(7.191.204)
Nettoumwandlungen	(16.457)
Schlussanteile	<u>70.260.257</u>
<b>Klasse 2 – Thesaurierungsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	9.137
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>12.138</u>
<b>Klasse 2 – Ertragsanteile</b>	
Eröffnungsanteile	4.253.130
Ausgegebene Anteile	373.071
Zurückgenommene Anteile	(3.733.802)
Nettoumwandlungen	16.442
Schlussanteile	<u>908.841</u>

### 12 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

#### Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,17 % und umgekehrt zur Folge (2019: 4,41 %).

#### Währungsrisiken

Ein Anteil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>
US-Dollar	95
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>
US-Dollar	88

#### Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2019: ebenso).

#### Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2019: ebenso).

Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.

#### Zinsrisiko

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es werden keine wesentlichen Bestände an zinslosen Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

#### Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	–	–	80.920	80.920
US-Dollar	–	–	95	95
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	49	–	98.974	99.023
US-Dollar	–	–	88	88

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
<b>Währung 2020</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	(288)	–	(3.096)	(3.384)
<b>Währung 2019</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Pfund Sterling	–	–	(1.256)	(1.256)

#### Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2019: ebenso).

### 13 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

**Ebene 1** – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kurstdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

**Ebene 2** – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitle und Organismen für gemeinsame Anlagen.

**Ebene 3** – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2020		2019	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
<b>Bewertungsmethode</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Ebene 1	77.760	–	97.232	–
	<u>77.760</u>	<u>–</u>	<u>97.232</u>	<u>–</u>

### 14 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2019: Null).

### 15 PORTFOLIOTRANSAKTIONS-KOSTEN

#### 7. März 2020

	Wert	Provisionen	Steuern
<b>Kauf</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Aktien	10.614	5	0,05
Kapitalmaßnahmen	329	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>10.943</b>	<b>5</b>	<b>53</b>

#### Käufe insgesamt, brutto:

11.001

	Wert	Provisionen	Steuern
<b>Verkauf</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>	<b>£000</b>
Aktien	20.696	9	0,04
Kapitalmaßnahmen	135	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>20.831</b>	<b>9</b>	<b>–</b>

#### Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

20.822

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,06 %

## Threadneedle UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Overseas Earnings Fund)

### Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

7. März 2019

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	10.896	4	0,04	54	0,50
Kapitalmaßnahmen	1.016	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>11.912</b>	<b>4</b>		<b>54</b>	

**Käufe insgesamt, brutto:** **11.970**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	15.974	4	0,03	–	–
Kapitalmaßnahmen	705	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>16.679</b>	<b>4</b>		<b>–</b>	

**Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:** **16.675**

#### Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,05 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

**Direkte Transaktionskosten:** Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

**Indirekte Transaktionskosten:** „Handelsspread“ – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung“ auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,15 % (7. März 2019: 0,14 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

### 16 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ausbruch von COVID-19 (Coronavirus) gab es eine anhaltende Phase hoher Volatilität auf den globalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es seit dem Bilanzstichtag zu erheblichen Bewegungen beim Nettoinventarwert des Fonds. Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 19. Mai 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 15,84 %.

Der NIW und die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 22. Mai erneut überprüft, wobei seit dem 19. Mai keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die nachfolgende Tabelle enthält den Nettoinventarwert je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 19. Mai, und den Prozentsatz der Bewegung in diesem Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	6. März 2020	19. Mai 2020	% Änderung
Klasse 2 – Ertragsanteile	109,15	93,25	(14,57)
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	98,31	83,83	(14,72)
Klasse Z – Ertragsanteile	108,98	93,23	(14,45)

### **Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung (ACD) mit Bezug auf die Abschlussrechnungen der Gesellschaft**

Die Open-Ended Investment Companies Regulations 2001 und das von der Financial Conduct Authority (FCA) herausgegebene Collective Investment Schemes Sourcebook (COLL) in seiner aktuellen Fassung verpflichten die Geschäftsleitung (ACD) zur Aufstellung von Rechnungsabschlüssen für jedes Rechnungsjahr, die ein gemäß den in Großbritannien allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild („true and fair view“) der finanziellen Situation der einzelnen Teilfonds, ihres Nettoerlöses/(-aufwands) und des Nettozuwachs(-verlustes) aus den Vermögenswerten der einzelnen Teilfonds für den Rechnungszeitraum geben. Bei der Erstellung der Rechnungsabschlüsse ist die Geschäftsleitung (ACD) verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auszuwählen und sie anschließend gleichmäßig anzuwenden,
- sich an die Offenlegungsvorschriften des Statement of Recommended Practice relating to Authorised Funds zu halten, die von der Investment Management Association (IMA) veröffentlicht wurden,
- allgemein anerkannte Bilanzierungsverfahren und geeignete Bewertungsansätze zu verwenden,
- ordnungsgemäße Bilanzierungsunterlagen bereitzuhalten, anhand derer sie zeigen kann, dass die aufgestellten Rechnungsabschlüsse den oben genannten Anforderungen entsprechen,
- Beurteilungen und Einschätzungen zu machen, die nachvollziehbar und gewissenhaft sind, und
- den Abschluss unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird, sofern die Annahme nicht unangebracht ist, dass sie ihre Tätigkeit bis auf absehbare Zeit fortsetzen wird.

Der ACD hat ordnungsgemäße Bilanzierungsunterlagen zu führen und die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem Collective Investment Schemes Sourcebook, der Gründungsurkunde der Gesellschaft und dem Verkaufsprospekt zu verwalten. Der ACD ist dazu verpflichtet, alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern bzw. aufzudecken.

### **Aufgaben der Verwahrstelle in Bezug auf den Investmentfonds und Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber von Threadneedle Investment Funds ICVC (die Gesellschaft) für den Berichtszeitraum zum 7. März 2020**

Die Verwahrstelle ist für die Aufbewahrung aller ihr anvertrauten Vermögenswerte des Unternehmens (abgesehen von greifbarem, beweglichem Vermögen), das Sicherstellen der ordnungsgemäßen Registrierung des greifbaren, beweglichen Vermögens sowie den Einzug der Erträge aus all diesem Fondsvermögen verantwortlich.

Die Verwahrstelle ist verpflichtet, mit angemessener Sorgfalt darüber zu wachen, dass das Unternehmen von der Geschäftsleitung (Authorised Corporate Director (ACD)) in Übereinstimmung mit dem Collective Investment Schemes Sourcebook („das Sourcebook“) der Financial Conduct Authority, den Open-Ended Investment Companies Regulations von 2001 (SI 2001/1228) („die OEIC-Vorschriften“) sowie in Übereinstimmung mit der Gründungsurkunde und ggf. mit dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft geführt und betrieben wird. Die vorgenannten Bestimmungen finden ihre Anwendung sowohl in Bezug auf die Preisfestsetzung für Anteile und den Handel mit Anteilen am Unternehmen als auch hinsichtlich der Verwendung der Erlöse des Unternehmens sowie des Anlageportfolios und der Kreditaufnahme der Gesellschaft.

Nachdem wir die Maßnahmen getroffen und Anfragen vorgenommen haben, die zur Ausübung unserer Verantwortlichkeiten als Verwahrstelle für notwendig erachtet werden, sind wir auf der Basis der uns zur Verfügung stehenden Informationen und der uns gegebenen Erklärungen der Ansicht, dass die Gesellschaft, handelnd durch den Authorised Corporate Director, in allen wesentlichen Belangen:

- (i) die Ausgabe, den Verkauf, die Rücknahme, die Stornierung und die Wertermittlung der Anteile des Unternehmens sowie die Verwendung der Erlöse des Unternehmens in Übereinstimmung mit dem Sourcebook sowie, soweit zutreffend, den OEIC-Vorschriften, den Bestimmungen der Gründungsurkunde und des Verkaufsprospekts der Gesellschaft durchgeführt hat;
- (ii) die für die Gesellschaft geltende Ermächtigung zur Kapitalanlage und Kreditaufnahme unter Berücksichtigung der entsprechenden Einschränkungen beachtet hat; und
- (iii) ansonsten den ordnungsgemäßen Betrieb der Gesellschaft gewährleistet hat.

Citibank Europe plc,  
Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich London

26. Mai 2020

## Prüfungsvermerk der unabhängigen Wirtschaftsprüfer für die Anteilhaber von Threadneedle Investment Funds ICVC

### Bericht über die Prüfung des Abschlusses

#### Testat

Unserer Ansicht nach vermittelt der Abschluss von Threadneedle Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft“):

- ein wahres und angemessenes Bild der finanziellen Verhältnisse der Gesellschaft und ihrer Teilfonds zum 7. März 2020 sowie des Nettoerlöses und -aufwands und des Nettowertzuwachses und -verlustes des Fondsvermögens der Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr; und
- wurde ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den im Vereinigten Königreich geltenden Rechnungslegungsvorschriften (die FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ und geltende Gesetze beinhalten), den Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for UK Authorised Funds“), dem Collective Investment Schemes Sourcebook sowie der Satzung erstellt.

Threadneedle Investment Funds ICVC ist eine offene Investmentgesellschaft (Open Ended Investment Company, „OEIC“) mit 28 Teilfonds. Der Abschluss der Gesellschaft umfasst den Abschluss jedes der Teilfonds. Wir haben den Abschluss geprüft, der im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss (der „Jahresbericht“) enthalten ist, die Folgenden umfassen: die Bilanzen zum 7. März 2020, die Aufstellungen der Gesamterträge und die Aufstellungen über die Entwicklung des den Anteilhabern im abgelaufenen Geschäftsjahr zuzurechnenden Nettovermögens, die Ausschüttungsübersicht, die Bilanzierungsgrundsätze und die Erläuterungen zum Abschluss.

#### Grundlage für unser Testat

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den Internationalen Prüfungsstandards (Großbritannien) („ISAs (Großbritannien)“) und geltender Gesetze durchgeführt. Unsere Verantwortung im Rahmen der ISAs (Großbritannien) sind im Abschnitt „Verantwortung der Wirtschaftsprüfer für die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher beschrieben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und geeignete Grundlage für unser Testat darstellen.

#### Unabhängigkeit

Wir sind in Übereinstimmung mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung im Vereinigten Königreich maßgeblich sind, darin eingeschlossen die Ethischen Standards der FRC, von der Gesellschaft unabhängig und haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen gemäß diesen Anforderungen erfüllt.

#### Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Wir haben keine Angaben hinsichtlich der folgenden Sachverhalte zu machen, über die wir Sie gemäß den ISAs (Großbritannien) zu unterrichten haben, wenn wir der Ansicht sind, dass

- die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Abschlusses durch die Geschäftsleitung (Authorised Corporate Director, ACD) nicht angemessen ist; oder
- die Geschäftsleitung im Abschluss wesentliche Unsicherheiten nicht offengelegt hat, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft oder der Teilfonds begründen könnten, die Fortführung des Unternehmens für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Zeitpunkt der Freigabe des Abschlusses zur Veröffentlichung zu gewährleisten.

Da jedoch nicht alle zukünftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhersagbar sind, stellt diese Erklärung keine Garantie für die Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft oder der Teilfonds dar.

#### Beurteilung sonstiger Informationen

Zu den sonstigen Informationen gehören alle im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht der Abschluss und unser diesbezüglicher Bericht. Die Geschäftsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Unser Testat erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend erteilen wir kein Testat oder, soweit in diesem Bericht nicht ausdrücklich etwas anderes vermerkt ist, eine Zusicherung diesbezüglich.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Maße dem Abschluss oder unserem bei der Prüfung erlangten Wissen widersprechen oder anderweitig in wesentlichem Maße falsch dargestellt sind. Wenn wir offensichtliche wesentliche Widersprüchlichkeiten oder wesentliche falsche Darstellungen feststellen, sind wir verpflichtet, Verfahren durchzuführen, um festzustellen, ob eine wesentliche falsche Darstellung des Abschlusses oder eine wesentliche falsche Darstellung der sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund unserer durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass es eine wesentliche falsche Darstellung dieser

sonstigen Informationen gibt, sind wir verpflichtet, dies zu melden. Wir haben auf der Grundlage dieser Verpflichtung jedoch nichts zu vermelden.

#### Bericht der Geschäftsleitung

Nach unserer Auffassung stimmen die Informationen im Bericht der Geschäftsleitung über das Berichtsjahr für das der Abschluss erstellt wurde, mit dem Abschluss überein.

#### Verantwortung für den Jahresabschluss und die Prüfung

##### Verantwortung der Geschäftsleitung für den Abschluss

Wie unter den Aufgaben der Geschäftsleitung auf Seite 235 im Einzelnen dargelegt, ist die Geschäftsleitung für die Erstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den geltenden Rahmenbedingungen verantwortlich und hat dabei sicherzustellen, dass der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt. Die Geschäftsleitung ist auch für die interne Kontrolle verantwortlich, sofern sie diese für notwendig hält, um die Erstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, ganz gleich, ob diese aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern entstanden sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist die Geschäftsleitung für die Beurteilung der Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft und der Teilfonds verantwortlich, legt Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offen und wendet den Grundsatz der Unternehmensfortführung an, es sei denn, die Geschäftsleitung beabsichtigt, die Gesellschaft oder einzelne Teilfonds aufzulösen oder zu beenden, oder hat keine realistische Alternative.

##### Verantwortung der Wirtschaftsprüfer für die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, ausreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, ganz gleich, ob diese aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern entstanden sind, und einen Bericht zu erstellen, der unser Testat enthält. Ausreichende Sicherheit meint ein hohes Maß an Sicherheit. Dies ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit den ISAs (Großbritannien) grundsätzlich bestehende wesentliche falsche Darstellungen aufdecken wird. Falsche Darstellungen können sich aus dolosen Handlungen oder Irrtümern ergeben und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die wirtschaftlichen Entscheidungen von Anlegern, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden, beeinflussen könnten.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortung für die Abschlussprüfung finden Sie auf der Website des Financial Reporting Council unter: [www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities](http://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities). Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

#### Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht wurde einschließlich des enthaltenen Prüfungsberichts wie in Ziffer 67(2) der Vorschriften für offene Investmentgesellschaften („Open-Ended Investment Companies Regulations“) von 2001 gefordert, gemäß Ziffer 4.5.12 des Collective Investment Schemes Sourcebook ausschließlich zur Information der Anteilhaber der Gesellschaft erstellt. Wir übernehmen mit der Abgabe dieser Stellungnahme keine Verantwortung für irgendwelche anderen Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er gelangen könnte, außer in Fällen, in denen wir vorab unsere ausdrückliche schriftliche Zustimmung gegeben haben.

### Sonstige erforderliche Beurteilungen

#### Beurteilung des im Collective Investment Schemes Sourcebook vorgeschriebenen Sachverhalts

Nach unserer Auffassung haben wir alle Informationen und Erklärungen erhalten, die unseres Erachtens zur Durchführung unserer Prüfung notwendig sind.

#### Melden von Ausnahmen gemäß dem Collective Investment Schemes Sourcebook

Gemäß dem Collective Investment Schemes Sourcebook (COLL) sind wir außerdem verpflichtet, zu melden, wenn unserer Auffassung nach:

- die Aufzeichnungen nicht ordnungsgemäß geführt wurden; oder
- der Abschluss nicht mit den Geschäftsbüchern übereinstimmt.

Wir haben im Rahmen dieser Verpflichtung keine Ausnahmen zu berichten.

## Threadneedle UK Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>ÖL UND GAS 4,85 % (6,90 %)</b>				<b>Tabak 5,83 % (7,27 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasförderer 3,27 % (4,57 %)</b>			2.408.084	British American Tobacco	75.927	4,12
3.688.080	Royal Dutch Shell 'B' Shares	60.249	3,27	1.910.377	Imperial Brands	31.433	1,71
	<b>Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,58 % (2,33 %)</b>			<b>Konsumgüter, insgesamt</b>			
3.570.177	Hunting	10.032	0,54	<b>383.010 20,79</b>			
5.816.093	John Wood Group	19.094	1,04	<b>GESUNDHEITSWESEN 7,05 % (6,26 %)</b>			
	<b>Öl und Gas, insgesamt</b>	<b>89.375</b>	<b>4,85</b>	1.962.787	<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,78 % (1,82 %)</b>		
					Smith & Nephew	32.788	1,78
<b>GRUNDSTOFFE 5,85 % (5,95 %)</b>				6.051.124	<b>Arzneimittel und Biotechnologie 5,27 % (4,44 %)</b>		
	<b>Chemikalien 2,23 % (2,23 %)</b>			<b>Gesundheitswesen, insgesamt</b>			
6.457.708	Elementis	5.818	0,32	<b>129.933 7,05</b>			
1.474.934	Johnson Matthey	35.163	1,91	<b>VERBRAUCHERSERVICE 18,73 % (19,78 %)</b>			
	<b>Bergbau 3,62 % (3,72 %)</b>			<b>Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,47 % (2,20 %)</b>			
1.896.779	Rio Tinto	66.729	3,62	18.778.671	Tesco	45.557	2,47
	<b>Grundstoffe, insgesamt</b>	<b>107.710</b>	<b>5,85</b>	2.480.171	<b>Allgemeiner Einzelhandel 0,78 % (0,56 %)</b>		
					Inchcape	14.323	0,78
<b>INDUSTRIEGÜTER 15,29 % (16,11 %)</b>				5.564.930	<b>Medien 6,69 % (7,27 %)</b>		
	<b>Konstruktion und Baustoffe 3,21 % (4,19 %)</b>			28.474.206	Informa	32.243	1,75
29.124.898	Breedon Aggregates	25.047	1,36	3.413.622	ITV	28.574	1,55
1.279.195	CRH (London Listing)	33.988	1,85		RELX (London Listing)	62.435	3,39
	<b>Luftfahrt und Verteidigung 0,77 % (2,48 %)</b>			534.202	<b>Reise und Freizeit 8,79 % (9,75 %)</b>		
2.447.930	Rolls-Royce Holdings	14.120	0,77	2.084.587	Carnival	10.716	0,58
	<b>Allgemeine Industrie 2,62 % (2,47 %)</b>			2.017.764	Compass Group	32.332	1,76
6.854.480	DS Smith	21.516	1,17	928.914	EasyJet	19.435	1,05
1.831.767	Smiths Group	26.735	1,45	4.369.748	InterContinental Hotels Group	35.508	1,93
	<b>Elektronik &amp; Elektronische Betriebsmittel 0,56 % (0,00 %)</b>			9.595.039	SSP Group	19.161	1,04
395.607	Spectris	10.258	0,56	998.075	Stagecoach Group	10.842	0,59
	<b>Industrieanlagenbau 2,79 % (2,43 %)</b>				Whitbread	33.985	1,84
6.119.348	Rotork	17.000	0,92	<b>Verbraucherdienstleistungen, insgesamt</b>			
2.760.649	Weir Group	34.522	1,87	<b>345.111 18,73</b>			
	<b>Industrie-Transporte 0,40 % (0,60 %)</b>			<b>TELEKOMMUNIKATION 2,02 % (2,50 %)</b>			
4.535.135	Royal Mail	7.383	0,40	<b>Festnetzkommunikation 2,02 % (2,50 %)</b>			
	<b>Unterstützungsdienstleistungen 4,94 % (3,94 %)</b>			28.608.134	BT Group	37.139	2,02
1.610.574	Aggreko	10.630	0,58	<b>Telekommunikation, insgesamt</b>			
468.583	Ferguson	31.751	1,72	<b>37.139 2,02</b>			
3.798.520	Howden Joinery Group	23.558	1,28	<b>FINANZSEKTOR 22,22 % (19,23 %)</b>			
5.015.552	Rentokil Initial	25.088	1,36	<b>Banken 3,54 % (4,08 %)</b>			
	<b>Industriegüter, insgesamt</b>	<b>281.596</b>	<b>15,29</b>	26.360.318	Barclays	34.321	1,86
				5.888.495	Standard Chartered	30.962	1,68
<b>KONSUMGÜTER 20,79 % (20,30 %)</b>				3.370.721	<b>Sachversicherungen 0,91 % (0,96 %)</b>		
	<b>Getränke 3,67 % (3,77 %)</b>				RSA Insurance Group	16.662	0,91
2.472.737	Diageo	67.654	3,67	13.693.355	<b>Lebensversicherungen 6,91 % (7,03 %)</b>		
	<b>Lebensmittelproduzenten 1,91 % (1,36 %)</b>			5.332.671	Legal & General Group	32.713	1,78
1.658.570	Associated British Foods	35.212	1,91	3.330.426	Prudential	63.192	3,43
	<b>Haushaltsgüter und Hausbau 5,34 % (4,08 %)</b>				St James's Place	31.246	1,70
364.628	Berkeley Group Holdings	16.769	0,91	<b>Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,68 % (1,24 %)</b>			
3.995.771	Crest Nicholson Holdings	16.990	0,92	10.526.796	Grainger	30.865	1,68
1.066.541	Reckitt Benckiser Group	64.558	3,51		<b>Immobilien Anlage Trusts 1,89 % (1,92 %)</b>		
	<b>Konsumgüter 4,04 % (3,82 %)</b>			519.867	Derwent London	20.961	1,14
985.813	Burberry Group	15.625	0,85	1.758.508	Land Securities Group REIT	13.892	0,75
1.328.571	Unilever	58.842	3,19	<b>Finanzdienstleistungen 7,29 % (4,00 %)</b>			
				2.354.267	Intermediate Capital Group	36.373	1,97

## Threadneedle UK Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>FINANZSEKTOR 22,22 % (19,23 %) (Fortsetzung)</b>			
580.412	London Stock Exchange Group	44.471	2,41
10.777.431	M&G Prudential	20.499	1,11
9.182.458	Melrose Industries	16.955	0,92
783.182	Schroders Non-voting	16.212	0,88
	<b>Finanzsektor, insgesamt</b>	<b>409.324</b>	<b>22,22</b>
<b>TECHNOLOGIE 2,69 % (2,92 %)</b>			
<b>Software und Computerdienste 2,69 % (2,92 %)</b>			
1.704.397	FDM Group Holdings IPO	14.539	0,79
5.282.008	Sage Group	35.094	1,90
	<b>Technologie, insgesamt</b>	<b>49.633</b>	<b>2,69</b>
<b>ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,48 % (0,01 %)</b>			
<b>Liquiditätsfonds 0,48 % (0,01 %)<sup>1</sup></b>			
2.752.558	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	2.753	0,15
6.049.407	Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	6.049	0,33
	<b>Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt</b>	<b>8.802</b>	<b>0,48</b>
	<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>	<b>1.841.633</b>	<b>99,97</b>
	<b>Sonstige Nettovermögenswerte (0,04 %)</b>	<b>495</b>	<b>0,03</b>
	<b>Nettovermögen</b>	<b>1.842.128</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

<sup>1</sup>Alternative Investment Market.

<sup>2</sup>Zahlungsmitteläquivalente.

<sup>3</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

## Threadneedle UK Select Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>ÖL UND GAS 5,55 % (11,56 %)</b>				<b>TELEKOMMUNIKATION 6,94 % (3,99 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasförderer 5,55 % (11,56 %)</b>				<b>Festnetzkommunikation 3,15 % (3,99 %)</b>		
1.523.026	BP	6.106	2,11	7.044.279	BT Group	9.145	3,15
611.288	Royal Dutch Shell 'B' Shares	9.986	3,44				
	<b>Öl und Gas, insgesamt</b>	<b>16.092</b>	<b>5,55</b>		<b>Mobifunk 3,79 % (0,00 %)</b>		
				7.955.153	Vodafone Group	11.002	3,79
<b>GRUNDSTOFFE 3,29 % (7,02 %)</b>					<b>Telekommunikation, insgesamt</b>	<b>20.147</b>	<b>6,94</b>
	<b>Chemikalien 0,00 % (3,66 %)</b>			<b>FINANZSEKTOR 27,53 % (21,40 %)</b>			
	<b>Bergbau 3,29 % (3,36 %)</b>				<b>Lebensversicherungen 10,17 % (10,72 %)</b>		
271.764	Rio Tinto	9.561	3,29	3.559.259	Legal & General Group	8.503	2,93
	<b>Grundstoffe, insgesamt</b>	<b>9.561</b>	<b>3,29</b>	894.813	Prudential	10.603	3,66
				1.106.252	St James's Place	10.379	3,58
<b>INDUSTRIEGÜTER 4,88 % (6,55 %)</b>					<b>Immobilien Anlage Trusts 3,29 % (3,14 %)</b>		
	<b>Konstruktion und Baustoffe 3,36 % (2,84 %)</b>			236.887	Derwent London	9.551	3,29
11.347.660	<sup>1</sup> Breedon Aggregates	9.759	3,36		<b>Finanzdienstleistungen 14,07 % (7,54 %)</b>		
	<b>Allgemeine Industrie 0,00 % (3,71 %)</b>			895.380	Intermediate Capital Group	13.834	4,77
	<b>Industrieanlagenbau 1,52 % (0,00 %)</b>			133.381	London Stock Exchange Group	10.220	3,52
351.586	Weir Group	4.397	1,52	2.963.468	M&G Prudential	5.636	1,94
	<b>Industriegüter, insgesamt</b>	<b>14.156</b>	<b>4,88</b>	538.276	Schroders Non-voting	11.142	3,84
<b>KONSUMGÜTER 18,35 % (16,98 %)</b>					<b>Finanzsektor, insgesamt</b>	<b>79.868</b>	<b>27,53</b>
	<b>Getränke 3,33 % (4,69 %)</b>			<b>TECHNOLOGIE 0,00 % (7,44 %)</b>			
353.417	Diageo	9.669	3,33		<b>Software und Computerdienste 0,00 % (7,44 %)</b>		
	<b>Lebensmittelproduzenten 2,01 % (1,43 %)</b>				<b>Technologie, insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
819.125	Tate & Lyle	5.826	2,01	<b>ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 3,31 % (1,04 %)</b>			
	<b>Haushaltsgüter und Hausbau 3,13 % (0,00 %)</b>				<b>Liquiditätsfonds 3,31 % (1,04 %)<sup>1</sup></b>		
149.971	Reckitt Benckiser Group	9.078	3,13	9.092.430	BlackRock Institutional Cash Series		
	<b>Konsumgüter 3,07 % (2,48 %)</b>				Sterling Liquidity Platinum	9.092	3,14
201.018	Unilever	8.903	3,07	501.731	Insight Liquidity Funds - ILF GBP		
	<b>Tabak 6,81 % (8,38 %)</b>				Liquidity Class 3	502	0,17
433.107	British American Tobacco	13.656	4,71		<b>Organismen für gemeinsame</b>		
371.020	Imperial Brands	6.105	2,10		<b>Anlagen, insgesamt</b>	<b>9.594</b>	<b>3,31</b>
	<b>Konsumgüter, insgesamt</b>	<b>53.237</b>	<b>18,35</b>		<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>	<b>287.388</b>	<b>99,06</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN 12,88 % (6,32 %)</b>					<b>Sonstige Nettovermögenswerte (2,61 %)</b>	<b>2.729</b>	<b>0,94</b>
	<b>Arzneimittel und Biotechnologie 12,88 % (6,32 %)</b>				<b>Nettovermögen</b>	<b>290.117</b>	<b>100,00</b>
270.892	AstraZeneca	19.946	6,88	<i>Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.</i>			
1.084.625	GlaxoSmithKline	17.412	6,00	<i><sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
	<b>Gesundheitswesen, insgesamt</b>	<b>37.358</b>	<b>12,88</b>	<i><sup>2</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
<b>VERBRAUCHERSERVICE 16,33 % (15,09 %)</b>				<i><sup>3</sup>Alternative Investment Market.</i>			
	<b>Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 6,23 % (5,42 %)</b>						
4.518.350	Tesco	10.961	3,78				
3.859.917	WM Morrison Supermarkets	7.125	2,45				
	<b>Medien 5,31 % (5,74 %)</b>						
3.666.761	ITV	3.680	1,27				
641.323	RELX (London Listing)	11.730	4,04				
	<b>Reise und Freizeit 4,79 % (3,93 %)</b>						
521.165	Compass Group	8.083	2,79				
170.209	Whitbread	5.796	2,00				
	<b>Verbraucherdienstleistungen, insgesamt</b>	<b>47.375</b>	<b>16,33</b>				

## Threadneedle UK Smaller Companies Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>ÖL UND GAS 1,07 % (1,27 %)</b>				<b>GESUNDHEITSWESEN 6,41 % (9,70 %)</b>			
<b>Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,07 % (1,27 %)</b>				<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,71 % (0,25 %)</b>			
2.008.642	<sup>†</sup> Enteq Upstream	382	0,22	10.109.501	<sup>†</sup> Totally (Suspended)	1.213	0,71
1.261.789	<sup>†</sup> Tekmar Group	1.451	0,85				
<b>Öl und Gas, insgesamt</b>				<b>Arzneimittel und Biotechnologie 5,70 % (9,45 %)</b>			
		<b>1.833</b>	<b>1,07</b>	673.802	<sup>†</sup> Clinigen Group	4.471	2,60
<b>GRUNDSTOFFE 0,00 % (1,10 %)</b>				96.061	Genus	3.429	2,00
<b>Chemikalien 0,00 % (1,10 %)</b>				2.111.361	Vectura Group	1.890	1,10
<b>Grundstoffe, insgesamt</b>				<b>Gesundheitswesen, insgesamt</b>			
		<b>–</b>	<b>–</b>			<b>11.003</b>	<b>6,41</b>
<b>INDUSTRIEGÜTER 28,55 % (24,09 %)</b>				<b>VERBRAUCHERSERVICE 22,18 % (21,33 %)</b>			
<b>Konstruktion und Baustoffe 4,31 % (6,10 %)</b>				<b>Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 %</b>			
4.667.674	<sup>†</sup> Breedon Aggregates	4.014	2,34	1.975.582	Conviviality Retail (Delisted)	–	–
397.301	Costain Group	637	0,37	<b>Allgemeiner Einzelhandel 2,59 % (2,64 %)</b>			
821.096	Eurocell Group	1.872	1,09	660.959	<sup>†</sup> Applegreen	2.703	1,58
605.684	Galliford Try	867	0,51	922.091	<sup>†</sup> Joules Group	1.236	0,72
<b>Luftfahrt und Verteidigung 3,79 % (2,70 %)</b>				1.039.960	N Brown Group	499	0,29
176.804	Avon Rubber	4.305	2,51	<b>Medien 12,52 % (10,28 %)</b>			
923.704	Chemring Group	2.194	1,28	669.392	Ascential	2.011	1,17
<b>Allgemeine Industrie 0,74 % (1,47 %)</b>				141.857	Euromoney Institutional Investor	1.526	0,89
2.294.601	Coats Group	1.264	0,74	511.092	Future	5.458	3,18
<b>Elektronik &amp; Elektronische Betriebsmittel 4,55 % (2,46 %)</b>				265.774	<sup>†</sup> GlobalData	3.136	1,83
659.580	Discoverie Group	3.093	1,80	2.567.591	ITE Group	1.548	0,90
255.878	Oxford Instruments	3.485	2,03	3.017.943	<sup>†</sup> Mirriad Advertising	272	0,16
600.346	TT electronics	1.237	0,72	1.666.666	Mirriad Advertising (Placing)	250	0,15
<b>Industrieanlagenbau 1,60 % (1,06 %)</b>				1.390.069	S4 Capital	2.474	1,44
999.969	<sup>†</sup> Avingtrans	2.750	1,60	667.447	STV Group	2.450	1,43
<b>Unterstützungsdienstleistungen 13,56 % (10,30 %)</b>				350.843	<sup>†</sup> YouGov	2.351	1,37
454.901	Essentra	1.487	0,87	<b>Reise und Freizeit 7,07 % (8,41 %)</b>			
1.404.261	<sup>†</sup> Knights Group Holdings	6.066	3,54	1.108.804	Cineworld Group	1.237	0,72
1.349.665	<sup>†</sup> Marlowe	5.939	3,46	1.262.788	Gym Group	2.892	1,69
491.403	Mears Group	1.327	0,77	1.124.543	Hollywood Bowl Group	2.440	1,42
469.152	PayPoint	3.828	2,23	425.371	Jackpotjoy	2.850	1,66
262.441	Ricardo	1.743	1,02	839.928	Rank Group	1.995	1,16
4.147.461	Speedy Hire	2.862	1,67	876.849	Restaurant Group	722	0,42
<b>Industriegüter, insgesamt</b>				<b>Verbraucherdienstleistungen, insgesamt</b>			
		<b>48.970</b>	<b>28,55</b>			<b>38.050</b>	<b>22,18</b>
<b>KONSUMGÜTER 11,32 % (13,31 %)</b>				<b>Versorger 0,00 % (0,30 %)</b>			
<b>Getränke 2,06 % (2,71 %)</b>				<b>Elektrizität 0,00 % (0,30 %)</b>			
1.902.267	Stock Spirits Group	3.542	2,06	<b>Versorger, insgesamt</b>			
<b>Lebensmittelproduzenten 1,20 % (2,33 %)</b>						<b>–</b>	<b>–</b>
520.045	<sup>†</sup> Hotel Chocolat Group	2.054	1,20	<b>FINANZSEKTOR 8,79 % (12,30 %)</b>			
<b>Haushaltsgüter und Hausbau 2,13 % (1,27 %)</b>				<b>Lebensversicherungen 1,80 % (3,78 %)</b>			
354.760	Crest Nicholson Holdings	1.508	0,88	4.730.129	Just Group	3.098	1,81
580.567	<sup>†</sup> Victoria	2.148	1,25	<b>Finanzdienstleistungen 6,99 % (8,44 %)</b>			
<b>Freizeiterzeugnisse 5,68 % (4,89 %)</b>				476.282	<sup>†</sup> AFH Financial Group	1.657	0,97
1.278.818	<sup>†</sup> Codemasters Group Holdings	3.581	2,09	1.927.880	<sup>†</sup> Argentex Group	2.901	1,69
46.967	Games Workshop Group	2.874	1,68	3.473.144	<sup>†</sup> Fairfx Group	1.493	0,87
625.692	<sup>†</sup> Team17 Group	3.279	1,91	610.670	JTC	2.565	1,49
<b>Konsumgüter 0,25 % (2,11 %)</b>				934.694	OneSavings Bank	3.369	1,96
184.653	Ted Baker	424	0,25	<b>Anlageinstrumente, keine Aktien 0,00 % (0,08 %)</b>			
<b>Konsumgüter, insgesamt</b>				125.470	Wilmcote Holdings	3	–
		<b>19.410</b>	<b>11,32</b>	<b>Finanzsektor, insgesamt</b>			
						<b>15.086</b>	<b>8,79</b>

## Threadneedle UK Smaller Companies Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>TECHNOLOGIE 16,88 % (16,84 %)</b>			
<b>Software und Computerdienste 14,58 % (13,28 %)</b>			
18.941.878	<sup>1</sup> Spatial	4.736	2,76
1.869.944	<sup>1</sup> Blanco Technology	4.151	2,42
370.009	<sup>1</sup> Blue Prism Group	5.080	2,96
167.838	<sup>1</sup> First Derivatives	4.658	2,72
1.575.494	<sup>1</sup> Ideagen	2.726	1,59
4.044.679	<sup>1</sup> IQDEO Group	2.386	1,39
568.681	Shearwater Group	1.274	0,74
<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,30 % (3,56 %)</b>			
1.693.453	Spirent Communications	3.946	2,30
<b>Technologie, insgesamt</b>		<b>28.957</b>	<b>16,88</b>
<b>ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 2,33 % (0,00 %)</b>			
<b>Liquiditätsfonds 2,33 % (0,00 %)<sup>1</sup></b>			
4.000.391	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	4.000	2,33
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt</b>		<b>4.000</b>	<b>2,33</b>
<b>DERIVATE 0,00 % (0,00 %)</b>			
<b>Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)</b>			
	Verkauf GBP 1.148		
	Kauf CHF 1.450 J.P. Morgan <sup>2</sup>	–	–
	Verkauf GBP 29		
	Kauf CHF 35 J.P. Morgan <sup>2</sup>	–	–
	Verkauf CHF 32		
	Kauf GBP 26 J.P. Morgan <sup>2</sup>	–	–
	Verkauf CHF 67		
	Kauf GBP 53 J.P. Morgan <sup>2</sup>	–	–
	Verkauf CHF 68		
	Kauf GBP 55 J.P. Morgan <sup>2</sup>	–	–
<b>Derivate, insgesamt</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>3</sup></b>		<b>167.309</b>	<b>97,53</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen/(-verbindlichkeiten) (-0,24)</b>		<b>4.234</b>	<b>2,47</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>171.543</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

<sup>1</sup>Alternative Investment Market.

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.

<sup>2</sup>Weniger als £500, gerundet auf Null.

<sup>3</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

## Threadneedle UK Growth & Income Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>ÖL UND GAS 2,62 % (3,70 %)</b>				<b>Medien 6,80 % (7,84 %)</b>			
	Öl- und Gasförderer 2,62 % (3,70 %)			4.290.808	ITV	4.306	1,71
404.838	Royal Dutch Shell 'B' Shares	6.614	2,62	971.461	Pearson	5.335	2,12
	<b>Öl und Gas, insgesamt</b>	<b>6.614</b>	<b>2,62</b>	408.814	RELX (London Listing)	7.477	2,97
<b>GRUNDSTOFFE 1,88 % (2,40 %)</b>				<b>Reise und Freizeit 10,74 % (10,31 %)</b>			
	Chemikalien 1,88 % (2,40 %)			356.820	Compass Group	5.534	2,20
199.121	Johnson Matthey	4.747	1,88	4.073.750	FirstGroup	4.139	1,64
	<b>Grundstoffe, insgesamt</b>	<b>4.747</b>	<b>1,88</b>	437.450	J D Wetherspoon	5.630	2,23
<b>INDUSTRIEGÜTER 25,33 % (27,34 %)</b>				<b>Verbraucherdienstleistungen, insgesamt</b>			
	Konstruktion und Baustoffe 0,00 % (2,29 %)			2.374.370	Rank Group	5.639	2,24
	Luftfahrt und Verteidigung 3,31 % (5,16 %)			5.508.777	Restaurant Group	4.534	1,80
1.010.608	BAE Systems	6.027	2,39	1.411.843	Stagecoach Group	1.595	0,63
400.899	Rolls-Royce Holdings	2.312	0,92	<b>TELEKOMMUNIKATION 1,52 % (2,26 %)</b>			
	<b>Allgemeine Industrie 4,25 % (4,27 %)</b>			<b>Festnetzkommunikation 1,52 % (2,26 %)</b>			
1.490.023	DS Smith	4.677	1,86	2.946.501	BT Group	3.825	1,52
412.256	Smiths Group	6.017	2,39	<b>Telekommunikation, insgesamt</b>			
	<b>Elektronik &amp; Elektronische Betriebsmittel 0,70 % (0,68 %)</b>			<b>3.825 1,52</b>			
663.778	Morgan Advanced Materials	1.772	0,70	<b>Versorger 3,61 % (3,30 %)</b>			
	<b>Industrieanlagenbau 0,88 % (0,76 %)</b>			<b>Gas-, Wasser- und Multiversorger 3,61 % (3,30 %)</b>			
234.642	IMI	2.229	0,88	4.993.014	Centrica	3.636	1,44
	<b>Industrie-Transporte 1,83 % (1,45 %)</b>			266.222	Pennon Group	3.056	1,21
1.813.988	Wincanton	4.608	1,83	245.231	United Utilities Group	2.411	0,96
	<b>Unterstützungsdienstleistungen 14,36 % (12,73 %)</b>			<b>Versorger, insgesamt</b>			
2.006.175	Electrocomponents	11.752	4,66	<b>9.103 3,61</b>			
106.865	Ferguson	7.241	2,87	<b>FINANZSEKTOR 13,38 % (10,95 %)</b>			
2.461.050	Hays	3.042	1,21	<b>Banken 0,96 % (0,87 %)</b>			
2.830.986	Rentokil Initial	14.161	5,62	186.279	Secure Trust Bank	2.422	0,96
	<b>Industriegüter, insgesamt</b>	<b>63.838</b>	<b>25,33</b>	<b>Sachversicherungen 4,01 % (2,62 %)</b>			
<b>KONSUMGÜTER 8,85 % (9,18 %)</b>				<b>298.543 Hiscox 3.559 1,41</b>			
	Lebensmittelproduzenten 2,03 % (1,91 %)			1.324.047	RSA Insurance Group	6.545	2,60
720.446	Tate & Lyle	5.124	2,03	<b>Lebensversicherungen 2,24 % (2,86 %)</b>			
	<b>Konsumgüter 4,02 % (3,77 %)</b>			2.365.993	Legal & General Group	5.652	2,24
228.476	Unilever	10.119	4,02	<b>Finanzdienstleistungen 6,17 % (4,60 %)</b>			
	<b>Tabak 2,80 % (3,50 %)</b>			888.923	3i Group	8.187	3,25
428.400	Imperial Brands	7.049	2,80	3.005.228	Melrose Industries	5.549	2,20
	<b>Konsumgüter, insgesamt</b>	<b>22.292</b>	<b>8,85</b>	3.790.366	Sherborne Investors Guernsey	1.819	0,72
<b>GESUNDHEITSWESEN 13,58 % (11,53 %)</b>				<b>Finanzsektor, insgesamt</b>			
	Arzneimittel und Biotechnologie 13,58 % (11,53 %)			<b>33.733 13,38</b>			
279.155	AstraZeneca	20.554	8,16	<b>TECHNOLOGIE 4,13 % (2,91 %)</b>			
850.730	GlaxoSmithKline	13.658	5,42	<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,13 % (2,91 %)</b>			
	<b>Gesundheitswesen, insgesamt</b>	<b>34.212</b>	<b>13,58</b>	4.471.066	Spirent Communications	10.418	4,13
<b>VERBRAUCHERSERVICE 25,56 % (27,51 %)</b>				<b>Technologie, insgesamt</b>			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 6,22 % (6,77 %)			<b>10.418 4,13</b>			
2.827.822	Tesco	6.860	2,72	<b>ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,40 % (0,00 %)</b>			
4.783.204	WM Morrison Supermarkets	8.830	3,50	<b>Liquiditätsfonds 0,40 % (0,00 %)<sup>1</sup></b>			
	<b>Allgemeiner Einzelhandel 1,80 % (2,59 %)</b>			1.006.274	BlackRock Institutional Cash Series	1.006	0,40
2.963.334	Marks & Spencer Group	4.525	1,80	<b>Sterling Liquidity Platinum</b>			
				<b>1.006 0,40</b>			
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>				<b>254.192 100,00</b>			
<b>Sonstige Nettverbindlichkeiten (-1,08 %)</b>				<b>(2.196) (0,86)</b>			
<b>Nettovermögen</b>				<b>251.996 100,00</b>			

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.<sup>2</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

## Threadneedle UK Equity Income Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>ÖL UND GAS 2,64 % (3,65 %)</b>				<b>Allgemeiner Einzelhandel 1,90 % (2,69 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasförderer 2,64 % (3,65 %)</b>			47.812.743	Marks & Spencer Group	73.010	1,90
6.206.053	Royal Dutch Shell 'B' Shares	101.382	2,64		<b>Medien 6,46 % (7,38 %)</b>		
	<b>Öl und Gas, insgesamt</b>	<b>101.382</b>	<b>2,64</b>	66.653.596	ITV	66.887	1,74
				14.481.215	Pearson	79.531	2,06
<b>GRUNDSTOFFE 2,01 % (2,69 %)</b>				5.592.493	RELX (London Listing)	102.287	2,66
	<b>Chemikalien 2,01 % (2,69 %)</b>				<b>Reise und Freizeit 6,39 % (6,38 %)</b>		
18.146.506	Elementis	16.350	0,44	5.455.782	Compass Group	84.619	2,20
2.538.289	Johnson Matthey	60.513	1,57	2.043.685	Go-Ahead Group	35.826	0,93
	<b>Grundstoffe, insgesamt</b>	<b>76.863</b>	<b>2,01</b>	4.072.639	J D Wetherspoon	52.415	1,36
				18.824.471	Rank Group	44.708	1,16
<b>INDUSTRIEGÜTER 25,16 % (24,73 %)</b>				25.287.885	Stagecoach Group	28.575	0,74
	<b>Konstruktion und Baustoffe 1,15 % (2,21 %)</b>				<b>Verbraucherdienstleistungen, insgesamt</b>	<b>780.581</b>	<b>20,28</b>
2.580.843	Morgan Sindall Group	44.184	1,15				
	<b>Luftfahrt und Verteidigung 2,92 % (4,62 %)</b>			<b>TELEKOMMUNIKATION 2,03 % (2,46 %)</b>			
18.820.963	BAE Systems	112.248	2,92		<b>Festnetzkommunikation 2,03 % (2,46 %)</b>		
	<b>Allgemeine Industrie 3,86 % (3,84 %)</b>			60.119.064	BT Group	78.047	2,03
21.953.736	DS Smith	68.913	1,79		<b>Telekommunikation, insgesamt</b>	<b>78.047</b>	<b>2,03</b>
5.460.699	Smiths Group	79.699	2,07				
	<b>Elektronik &amp; Elektronische Betriebsmittel 2,12 % (1,68 %)</b>			<b>Versorger 3,82 % (3,65 %)</b>			
8.272.287	Morgan Advanced Materials	22.087	0,57		<b>Gas-, Wasser- und Multiversorger 3,82 % (3,65 %)</b>		
4.365.264	Oxford Instruments	59.455	1,55	78.004.464	Centrica	56.803	1,48
	<b>Industrieanlagenbau 0,83 % (0,56 %)</b>			4.465.938	Pennon Group	51.269	1,33
3.358.813	IMI	31.909	0,83	3.955.627	United Utilities Group	38.884	1,01
	<b>Industrie-Transporte 0,97 % (0,84 %)</b>				<b>Versorger, insgesamt</b>	<b>146.956</b>	<b>3,82</b>
14.638.789	Wincanton	37.183	0,97				
	<b>Unterstützungsdienstleistungen 13,31 % (10,98 %)</b>			<b>FINANZSEKTOR 16,32 % (15,02 %)</b>			
30.145.249	Electrocomponents	176.591	4,59		<b>Sachversicherungen 4,10 % (3,66 %)</b>		
1.226.852	Ferguson	83.131	2,16	31.917.885	RSA Insurance Group	157.770	4,10
44.986.103	Hays	55.603	1,45		<b>Lebensversicherungen 7,07 % (7,45 %)</b>		
39.331.753	Rentokil Initial	196.737	5,11	10.873.805	Chesnara	29.359	0,76
	<b>Industriegüter, insgesamt</b>	<b>967.740</b>	<b>25,16</b>	39.986.340	Legal & General Group	95.527	2,48
				22.028.513	Phoenix Group Holdings	147.415	3,83
<b>KONSUMGÜTER 10,81 % (10,66 %)</b>					<b>Finanzdienstleistungen 5,15 % (3,91 %)</b>		
	<b>Lebensmittelproduzenten 2,24 % (2,06 %)</b>			12.980.548	3i Group	119.551	3,11
12.089.712	Tate & Lyle	85.982	2,24	29.982.960	Melrose Industries	55.364	1,44
	<b>Konsumgüter 3,78 % (3,32 %)</b>			41.004.280	Sherborne Investors Guernsey	19.682	0,51
3.284.188	Unilever	145.457	3,78	40.797.560	Sherborne Investors Guernsey B	3.468	0,09
	<b>Tabak 4,79 % (5,28 %)</b>				<b>Finanzsektor, insgesamt</b>	<b>628.136</b>	<b>16,32</b>
11.192.994	Imperial Brands	184.170	4,79				
	<b>Konsumgüter, insgesamt</b>	<b>415.609</b>	<b>10,81</b>	<b>ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,26 % (0,61 %)</b>			
					<b>Liquiditätsfonds 0,26 % (0,61 %)<sup>1</sup></b>		
<b>GESUNDHEITSWESEN 16,51 % (14,19 %)</b>				10.027.437	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	10.027	0,26
	<b>Arzneimittel und Biotechnologie 16,51 % (14,19 %)</b>				<b>Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt</b>	<b>10.027</b>	<b>0,26</b>
5.201.691	AstraZeneca	383.000	9,96				
15.690.449	GlaxoSmithKline	251.894	6,55		<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>	<b>3.840.235</b>	<b>99,84</b>
	<b>Gesundheitswesen, insgesamt</b>	<b>634.894</b>	<b>16,51</b>		<b>Sonstiges Nettovermögen/(-verbindlichkeiten) (-0,09 %)</b>	<b>6.109</b>	<b>0,16</b>
					<b>Nettovermögen</b>	<b>3.846.344</b>	<b>100,00</b>
<b>VERBRAUCHERSERVICE 20,28 % (22,43 %)</b>							
	<b>Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 5,53 % (5,98 %)</b>			<i>Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.</i>			
29.799.827	Tesco	72.294	1,88	<i><sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
76.072.215	WM Morrison Supermarkets	140.429	3,65	<i><sup>2</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			

## Threadneedle UK Monthly Income Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>ÖL UND GAS 4,06 % (9,34 %)</b>				<b>GESUNDHEITSWESEN 12,84 % (11,21 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasförderer 4,05 % (9,34 %)</b>				<b>Arzneimittel und Biotechnologie 12,84 % (11,21 %)</b>		
400.000	BP	1.604	0,42	280.000	AstraZeneca	20.616	5,35
860.000	Royal Dutch Shell 'B' Shares	14.049	3,64	1.800.000	GlaxoSmithKline	28.897	7,49
	<b>Öl und Gas, insgesamt</b>	<b>15.653</b>	<b>4,06</b>		<b>Gesundheitswesen, insgesamt</b>	<b>49.513</b>	<b>12,84</b>
<b>GRUNDSTOFFE 4,68 % (3,66 %)</b>				<b>VERBRAUCHERSERVICE 12,25 % (14,40 %)</b>			
	<b>Chemikalien 2,04 % (1,11 %)</b>				<b>Allgemeiner Einzelhandel 1,09 % (1,50 %)</b>		
145.000	Johnson Matthey	3.457	0,90	1.475.000	Marks & Spencer Group	2.252	0,58
1.690.000	Synthomer	4.408	1,14	875.000	ScS Group	1.951	0,51
	<b>Bergbau 2,64 % (2,55 %)</b>				<b>Medien 5,04 % (4,95 %)</b>		
765.000	BHP Group	10.194	2,64	6.355.000	ITV	6.377	1,65
	<b>Grundstoffe, insgesamt</b>	<b>18.059</b>	<b>4,68</b>	715.000	RELX (London Listing)	13.077	3,39
<b>INDUSTRIEGÜTER 10,36 % (12,00 %)</b>					<b>Reise und Freizeit 6,12 % (7,95 %)</b>		
	<b>Konstruktion und Baustoffe 0,00 % (0,79 %)</b>			220.000	Compass Group	3.412	0,89
	<b>Luftfahrt und Verteidigung 2,42 % (3,41 %)</b>			715.000	Fuller Smith & Turner	5.863	1,52
1.565.000	BAE Systems	9.334	2,42	205.000	Go-Ahead Group	3.594	0,93
	<b>Allgemeine Industrie 0,94 % (1,92 %)</b>			1.109.390	Marston's	910	0,24
1.160.000	DS Smith	3.641	0,94	1.200.000	Rank Group	2.850	0,74
	<b>Elektronik &amp; Elektronische Betriebsmittel 2,50 % (1,31 %)</b>			3.415.000	Stagecoach Group	3.859	1,00
160.000	Halma	3.256	0,85	90.000	Whitbread	3.065	0,80
220.000	Oxford Instruments	2.996	0,78		<b>Verbraucherdienstleistungen, insgesamt</b>	<b>47.210</b>	<b>12,25</b>
130.000	Spectris	3.371	0,87		<b>TELEKOMMUNIKATION 1,72 % (3,72 %)</b>		
	<b>Industrieanlagenbau 1,79 % (0,83 %)</b>				<b>Festnetzkommunikation 1,72 % (3,72 %)</b>		
8.800.000	Severfield	6.899	1,79	5.100.000	BT Group	6.621	1,72
	<b>Industrie-Transporte 0,47 % (0,47 %)</b>				<b>Telekommunikation, insgesamt</b>	<b>6.621</b>	<b>1,72</b>
100.000	James Fisher & Sons	1.810	0,47		<b>VERSORGER 7,39 % (5,05 %)</b>		
	<b>Unterstützungsdienstleistungen 2,24 % (3,27 %)</b>				<b>Elektrizität 2,99 % (1,17 %)</b>		
725.000	Electrocomponents	4.247	1,10	720.000	SSE	11.527	2,99
65.000	Ferguson	4.404	1,14		<b>Gas-, Wasser- und Multiversorger 4,40 % (3,88 %)</b>		
	<b>Industriegüter, insgesamt</b>	<b>39.958</b>	<b>10,36</b>	2.100.000	Centrica	1.529	0,40
	<b>KONSUMGÜTER 14,82 % (12,36 %)</b>			975.000	Pennon Group	11.193	2,90
	<b>Getränke 2,09 % (2,13 %)</b>			165.000	Severn Trent	4.255	1,10
240.000	Diageo	6.566	1,70		<b>Versorger, insgesamt</b>	<b>28.504</b>	<b>7,39</b>
800.000	Stock Spirits Group	1.490	0,39		<b>FINANZSEKTOR 31,11 % (27,48 %)</b>		
	<b>Haushaltsgüter und Hausbau 1,98 % (0,25 %)</b>				<b>Banken 8,23 % (5,09 %)</b>		
1.580.000	Crest Nicholson Holdings	6.718	1,74	440.000	Close Brothers Group	5.293	1,37
15.000	Reckitt Benckiser Group	908	0,24	3.665.000	HSBC Holdings	18.142	4,71
	<b>Konsumgüter 3,04 % (4,07 %)</b>			5.360.000	Royal Bank of Scotland Group	8.276	2,15
110.000	Burberry Group	1.744	0,45		<b>Sachversicherungen 0,98 % (1,45 %)</b>		
225.000	Unilever	9.965	2,59	600.000	Direct Line Insurance Group	1.880	0,49
	<b>Tabak 7,71 % (5,91 %)</b>			265.000	Lancashire Holdings	1.879	0,49
335.000	British American Tobacco	10.563	2,74		<b>Lebensversicherungen 11,59 % (13,69 %)</b>		
1.165.000	Imperial Brands	19.169	4,97	4.250.000	Chesnara	11.475	2,98
	<b>Konsumgüter, insgesamt</b>	<b>57.123</b>	<b>14,82</b>	3.975.000	Legal & General Group	9.496	2,46
				1.945.000	Phoenix Group Holdings	13.016	3,38
				495.000	Prudential	5.866	1,52
				515.000	St James's Place	4.832	1,25

## Threadneedle UK Monthly Income Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>FINANZSEKTOR 31,11 % (27,48 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,94 % (0,00 %)</b>			
1.240.000	Grainger	3.636	0,94
<b>Immobilien Anlage Trusts 6,02 % (4,16 %)</b>			
185.000	Derwent London	7.459	1,93
5.200.000	Empiric Student Property REIT	4.758	1,23
475.000	Land Securities Group REIT	3.753	0,97
2.460.000	Londonmetric Property REIT	5.235	1,36
1.835.000	<sup>1</sup> Warehouse REIT	2.037	0,53
<b>Finanzdienstleistungen 3,35 % (3,09 %)</b>			
530.000	3i Group	4.881	1,27
625.337	AJ Bell	2.157	0,56
550.000	M&G Prudential	1.046	0,27
1.305.000	Melrose Industries	2.410	0,62
4.302.702	Sherborne Investors Guernsey	2.065	0,54
4.275.000	Sherborne Investors Guernsey B	363	0,09
	<b>Finanzsektor, insgesamt</b>	<b>119.955</b>	<b>31,11</b>
<b>ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,00 % (1,13 %)</b>			
<b>Liquiditätsfonds 0,00 % (1,13 %)<sup>1</sup></b>			
7.571	BlackRock Institutional Cash Series		
	Sterling Liquidity Platinum	8	-
	<b>Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt</b>	<b>8</b>	<b>-</b>
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>		<b>382.604</b>	<b>99,23</b>
<b>Sonstige Nettovermögen/(-verbindlichkeiten) (-0,35 %)</b>		<b>2.979</b>	<b>0,77</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>385.583</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

<sup>1</sup>Alternative Investment Market.

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.

<sup>2</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

## Threadneedle Monthly Extra Income Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>AUSTRALIEN 0,80 % (0,81 %)</b>					GBP 100.000 Total Capital International 1.405% 03/09/2031 100 0,04				
<b>Unternehmensanleihen 0,80 % (0,81 %)</b>					GBP 400.000 Total Capital International 1.66% 22/07/2026 414 0,15				
GBP	786.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	890	0,33	<b>Frankreich, insgesamt</b>				
GBP	395.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	443	0,16	<b>4.720 1,72</b>				
GBP	472.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	526	0,19	<b>DEUTSCHLAND 0,13 % (0,17 %)</b>				
USD	400.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	336	0,12	<b>Unternehmensanleihen 0,13 % (0,17 %)</b>				
<b>Australien, insgesamt</b>					EUR 400.000 ADLER Real Estate 3% 27/04/2026 358 0,13				
<b>2.195 0,80</b>					<b>Deutschland, insgesamt</b>				
<b>BELGIEN 0,00 % (0,41 %)</b>					<b>358 0,13</b>				
<b>Unternehmensanleihen 0,00 % (0,41 %)</b>					<b>Guernsey 0,52 % (0,67 %)</b>				
<b>Belgien, insgesamt</b>					<b>Finanzdienstleistungen 0,52 % (0,67 %)</b>				
<b>– –</b>					2.636.089 Sherborne Investors Guernsey 1.265 0,46				
<b>BERMUDA 1,56 % (1,90 %)</b>					2.054.692 Sherborne Investors Guernsey B 175 0,06				
<b>Unternehmensanleihen 0,18 % (0,13 %)</b>					<b>Guernsey, insgesamt</b>				
USD	550.000	Bacardi 4.7% 15/05/2028	492	0,18	<b>1.440 0,52</b>				
<b>Sachversicherungen 1,38 % (1,77 %)</b>					<b>JERSEY 0,53 % (0,45 %)</b>				
	319.135	Hiscox	3.804	1,38	<b>Unternehmensanleihen 0,53 % (0,45 %)</b>				
<b>Bermudas, insgesamt</b>					GBP 134.000 Glencore Finance Europe 3.125% 26/03/2026 140 0,05				
<b>4.296 1,56</b>					GBP 160.000 Hastings Group Finance 3% 24/05/2025 163 0,06				
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,19 % (0,22 %)</b>					GBP 170.000 Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049 184 0,07				
<b>Unternehmensanleihen 0,19 % (0,22 %)</b>					GBP 185.000 Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046 266 0,10				
GBP	477.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	518	0,19	GBP 215.000 Heathrow Funding 6.45% 10/12/2031 318 0,11				
<b>Britische Jungfernseln, insgesamt</b>					GBP 311.000 Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029 375 0,14				
<b>518 0,19</b>					<b>Jersey, insgesamt</b>				
<b>KANADA 0,00 % (0,10 %)</b>					<b>1.446 0,53</b>				
<b>Unternehmensanleihen 0,00 % (0,10 %)</b>					<b>LUXEMBURG 0,26 % (0,10 %)</b>				
<b>Kanada, insgesamt</b>					<b>Unternehmensanleihen 0,26 % (0,10 %)</b>				
<b>– –</b>					GBP 299.000 Aroundtown 3% 16/10/2029 321 0,11				
<b>KAIMANINSELN 0,38 % (0,44 %)</b>					GBP 275.000 Aroundtown 3.25% 18/07/2027 300 0,11				
<b>Unternehmensanleihen 0,38 % (0,44 %)</b>					GBP 100.000 CPI Property Group 2.75% 22/01/2028 102 0,04				
GBP	115.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	159	0,06	<b>Luxemburg, insgesamt</b>				
USD	190.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	47	0,02	<b>723 0,26</b>				
GBP	325.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	332	0,12	<b>MEXIKO 0,27 % (0,25 %)</b>				
GBP	388.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 2.625% 24/01/2032	419	0,15	<b>Unternehmensanleihen 0,19 % (0,19 %)</b>				
GBP	100.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	92	0,03	GBP 259.000 *America Movil 6.375% 06/09/2073 264 0,10				
<b>Kaimaninseln, insgesamt</b>					GBP 248.000 Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025 242 0,09				
<b>1.049 0,38</b>					<b>Staatsanleihen 0,08 % (0,06 %)</b>				
<b>FRANKREICH 1,72 % (1,02 %)</b>					GBP 202.000 United Mexican States 5.625% 19/03/2114 236 0,08				
<b>Unternehmensanleihen 1,72 % (1,02 %)</b>					<b>Mexiko, insgesamt</b>				
GBP	150.000	*AXA FRN 16/01/2054	185	0,07	<b>742 0,27</b>				
GBP	400.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.5% 07/10/2026	402	0,15	<b>NIEDERLANDE 1,39 % (1,33 %)</b>				
GBP	400.000	BNP Paribas 1.875% 14/12/2027	396	0,14	<b>Unternehmensanleihen 1,39 % (1,33 %)</b>				
GBP	200.000	BPCE 1.375% 23/12/2026	200	0,07	GBP 435.000 Deutsche Telekom International Finance 2.5% 10/10/2025 463 0,17				
GBP	300.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	379	0,14	GBP 300.000 E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032 444 0,16				
GBP	300.000	Credit Agricole 1.25% 02/10/2024	301	0,11	GBP 913.000 Innogy Finance 6.25% 03/06/2030 1.291 0,47				
GBP	450.000	Electricité de France 5.125% 22/09/2050	697	0,25	GBP 283.000 LafargeHolcim Sterling Finance 3% 12/05/2032 306 0,11				
GBP	400.000	Electricité de France 5.5% 17/10/2041	604	0,22	EUR 285.000 RELX Finance 0.875% 10/03/2032 250 0,09				
GBP	400.000	LVMH Moët Hennessy Vuitton 1.125% 11/02/2027	400	0,14	USD 525.000 Syngenta Finance 5.182% 24/04/2028 464 0,17				
GBP	400.000	Orange 3.25% 15/01/2032	458	0,17	EUR 300.000 *Telefonica Europe Variable 14/03/2168 285 0,10				
GBP	120.000	Orange 8.125% 20/11/2028	184	0,07					

## Threadneedle Monthly Extra Income Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>NIEDERLANDE 1,39 % (1,33 %) (Fortsetzung)</b>					GBP	150.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	187	0,07
GBP	300.000	Volkswagen International Finance 3.375% 16/11/2026	324	0,12	GBP	260.000	Experian Finance 2.125% 27/09/2024	273	0,10
<b>Niederlande, insgesamt</b>			<b>3.827</b>	<b>1,39</b>	GBP	480.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	531	0,19
<b>NORWEGEN 0,14 % (0,00 %)</b>					EUR	355.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	318	0,12
<b>Unternehmensanleihen 0,14 % (0,00 %)</b>					EUR	195.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	178	0,06
GBP	390.000	DNB Bank 1.375% 12/06/2023	395	0,14	GBP	531.000	GKN Holdings 4.625% 15/05/2032	559	0,20
<b>Norwegen, insgesamt</b>			<b>395</b>	<b>0,14</b>	GBP	427.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	465	0,17
<b>REPUBLIK IRLAND 0,48 % (0,50 %)</b>					GBP	205.000	Home Group 3.125% 27/03/2043	240	0,09
<b>Unternehmensanleihen 0,48 % (0,50 %)</b>					GBP	140.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	181	0,07
EUR	340.000	*Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	299	0,11	GBP	679.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	899	0,33
GBP	744.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	1.009	0,37	GBP	280.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	349	0,13
<b>Republik Irland, insgesamt</b>			<b>1.308</b>	<b>0,48</b>	GBP	260.000	Imperial Brands Finance 4.875% 07/06/2032	316	0,12
<b>SCHWEDEN 0,27 % (0,25 %)</b>					GBP	484.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	584	0,21
<b>Unternehmensanleihen 0,27 % (0,25 %)</b>					GBP	485.000	Land Securities Capital Markets 2.375% 29/03/2029	522	0,19
EUR	325.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	300	0,11	GBP	211.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	236	0,09
GBP	430.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	447	0,16	GBP	325.000	*Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	383	0,14
<b>Schweden, insgesamt</b>			<b>747</b>	<b>0,27</b>	GBP	100.000	*Legal & General Group Variable 14/11/2048	115	0,04
<b>SCHWEIZ 0,22 % (1,57 %)</b>					GBP	279.000	*Legal & General Group Variable 27/10/2045	319	0,12
<b>Unternehmensanleihen 0,22 % (0,27 %)</b>					GBP	490.000	Lloyds Bank 6.5% 17/09/2040	853	0,31
USD	700.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	602	0,22	GBP	277.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	355	0,13
<b>Unterstützungsdienstleistungen 0,00 % (1,30 %)</b>					GBP	250.000	London Power Networks 2.625% 01/03/2029	273	0,10
<b>Schweiz, insgesamt</b>			<b>602</b>	<b>0,22</b>	GBP	810.000	Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	519	0,19
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH 84,27 % (86,05 %)</b>					GBP	212.000	Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	237	0,09
<b>Unternehmensanleihen 10,76 % (11,00 %)</b>					GBP	104.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	97	0,04
GBP	180.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	186	0,07	GBP	361.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	163	0,06
GBP	267.000	Anglian Water Services Financing 2.75% 26/10/2029	297	0,11	GBP	292.000	Motability Operations 2.375% 03/07/2039	320	0,12
GBP	140.000	Annington Funding 3.935% 12/07/2047	177	0,06	GBP	156.000	National Grid Electricity Transmission 2.75% 06/02/2035	181	0,07
GBP	281.000	*Aviva 4.375% 12/09/2049	308	0,11	GBP	400.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	412	0,15
GBP	307.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	327	0,12	GBP	743.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	844	0,31
GBP	203.000	Barclays Bank 5.75% 14/09/2026	250	0,09	GBP	170.000	NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (London Listing)	181	0,07
GBP	145.000	BAT International Finance 6% 24/11/2034	197	0,07	GBP	266.000	Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	333	0,12
GBP	272.000	BP Capital Markets 1.827% 08/09/2025	282	0,10	GBP	298.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	319	0,12
GBP	380.000	British Telecommunications 3.125% 21/11/2031	413	0,15	GBP	250.000	Northumbrian Water Finance 2.375% 05/10/2027	267	0,10
GBP	220.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	253	0,09	GBP	265.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2166	265	0,10
GBP	220.000	Broadgate Financing 4.821% 05/07/2033	310	0,11	GBP	282.000	Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	329	0,12
GBP	790.000	Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	817	0,30	GBP	300.000	Rolls-Royce 3.375% 18/06/2026	327	0,12
GBP	630.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	731	0,27	GBP	725.000	*Royal Bank of Scotland 2.875% 19/09/2026	762	0,28
GBP	370.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	387	0,14	GBP	451.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 28/03/2027	482	0,18
GBP	200.000	Cadent Finance 2.25% 10/10/2035	208	0,08	GBP	130.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	212	0,08
GBP	310.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	334	0,12	GBP	200.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	225	0,08
GBP	260.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	285	0,10	GBP	200.000	Scottish Hydro Electric 2.25% 27/09/2035	211	0,08
GBP	450.000	Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	-	-					
GBP	360.000	Co-operative Bank United Kingdom 4.75% 11/11/2021	379	0,14					
GBP	155.000	*CYBG 4% 22/06/2025	158	0,06					
EUR	388.000	DS Smith 0.875% 12/09/2026	338	0,12					
GBP	240.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	255	0,09					
GBP	370.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	423	0,15					

## Threadneedle Monthly Extra Income Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts		Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
	<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH 84,27 % (86,05 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Unterstützungsdienstleistungen 9,20 % (6,69 %)</b>			
GBP	100.000	Scottish Widows 7% 16/06/2043	136	0,05	1.426.102	Electrocomponents	8.354	3,04	
GBP	577.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	653	0,24	64.713	Ferguson	4.385	1,60	
GBP	120.000	Southern Gas Networks 3.1% 15/09/2036	142	0,05	2.190.810	Hays	2.708	0,99	
GBP	100.000	Sovereign Housing Capital 2.375% 04/11/2048	114	0,04	1.958.099	Rentokil Initial	4.720	3,57	
GBP	112.000	SP Transmission 2% 13/11/2031	117	0,04	560.868	Tate & Lyle	3.989	1,45	
GBP	624.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	645	0,23					
GBP	287.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	196	0,07					
GBP	338.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	311	0,11					
GBP	370.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	491	0,18					
GBP	597.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	751	0,27					
GBP	320.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	330	0,12					
GBP	385.000	Unilever 1.5% 22/07/2026	397	0,14	1.508.175	Tesco	3.659	1,33	
GBP	267.000	Unite Group 3.5% 15/10/2028	300	0,11	3.570.756	WM Morrison Supermarkets	6.592	2,40	
GBP	445.000	UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	501	0,18					
GBP	134.000	United Utilities Water Finance 1.75% 10/02/2038	135	0,05	2.073.607	Marks & Spencer Group	3.166	1,15	
GBP	100.000	University of Oxford 2.544% 08/12/2117 (London Listing)	137	0,05					
GBP	250.000	Vodafone Group 3% 12/08/2056	257	0,09	3.105.528	ITV	3.116	1,13	
GBP	124.000	Wales & West Utilities Finance 1.875% 28/05/2041	123	0,04	683.794	Pearson	3.755	1,37	
GBP	200.000	Western Power Distribution 1.75% 09/09/2031	203	0,07	304.743	RELX (London Listing)	5.574	2,03	
GBP	360.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	395	0,14	257.608	Compass Group	3.996	1,45	
GBP	389.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	554	0,20	2.924.123	FirstGroup	2.971	1,08	
GBP	495.000	Yorkshire Water Finance 1.75% 26/11/2026	507	0,18	193.697	J D Wetherspoon	2.493	0,91	
					925.850	Rank Group	2.199	0,80	
					1.965.145	Stagecoach Group	2.221	0,81	
		<b>Staatsanleihen 0,18 % (0,05 %)</b>			2.632.795	BT Group	3.418	1,24	
GBP	379.686	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	481	0,18					
		<b>Öl- und Gasförderer 1,78 % (2,73 %)</b>			4.022.797	Centrica	2.929	1,07	
	299.584	Royal Dutch Shell 'B' Shares	4.894	1,78	361.664	Pennon Group	4.152	1,51	
		<b>Chemikalien 0,95 % (1,34 %)</b>			179.153	United Utilities Group	1.761	0,64	
	108.901	Johnson Matthey	2.596	0,95					
		<b>Konstruktion und Baustoffe 0,00 % (1,02 %)</b>			195.973	Secure Trust Bank	2.548	0,93	
		<b>Luftfahrt und Verteidigung 1,91 % (3,22 %)</b>			1.254.081	RSA Insurance Group	6.199	2,26	
	877.723	BAE Systems	5.235	1,91					
		<b>Allgemeine Industrie 2,63 % (2,89 %)</b>			824.965	Chesnara	2.227	0,81	
	1.088.969	DS Smith	3.418	1,24	1.914.497	Legal & General Group	4.574	1,67	
	261.383	Smiths Group	3.815	1,39	1.240.508	Phoenix Group Holdings	8.301	3,02	
		<b>Elektronik &amp; Elektronische Betriebsmittel 0,39 % (0,42 %)</b>			1.697.697	Londonmetric Property REIT	3.613	1,32	
	402.660	Morgan Advanced Materials	1.075	0,39					
		<b>Industrieanlagenbau 0,87 % (0,45 %)</b>			708.930	3i Group	6.529	2,38	
	252.192	IMI	2.396	0,87	1.424.828	Melrose Industries	2.631	0,96	
		<b>Industrie-Transporte 0,62 % (0,64 %)</b>							
	675.169	Wincanton	1.715	0,62					



## Threadneedle Monthly Extra Income Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>Wert der Anlagen insgesamt</b>		<b>270.390</b>	<b>98,44</b>
<b>Sonstige Nettovermögenswerte (0,23 %)</b>		<b>4.272</b>	<b>1,56</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>274.662</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

\*Variabel verzinsliche Anleihen.

<sup>1</sup>Weniger als £500, gerundet auf Null.

### ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Anlage
Festverzinslich	56.208	20,79
Zinsvariable Anleihen	7.524	2,78
Derivate	4	–
Aktien	206.654	76,43
<b>Wert der Anlagen insgesamt</b>	<b>270.390</b>	<b>100,00</b>

## Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>FESTVERZINSLICH 88,78 % (81,36 %)</b>					GBP	4.612.000	Motability Operations 2.375% 03/07/2039	5.059	0,53
GBP	2.700.000	AAA 1,05 % (1,20 %) Broadgate Financing 4.821% 05/07/2033	3.809	0,40	GBP	3.803.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	4.070	0,42
GBP	3.000.000	European Investment Bank 4.625% 12/10/2054	6.270	0,65	GBP	6.958.000	UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	7.837	0,82
<b>Aaa 0,60 % (0,26 %)</b>					USD	3.389.000	AbbVie 2.95% 21/11/2026	2.788	0,29
GBP	1.862.000	Lloyds Bank 6% 08/02/2029	2.670	0,28	USD	2.264.000	AbbVie 3.2% 21/11/2029	1.895	0,20
GBP	2.269.000	University of Oxford 2.544% 08/12/2117 (London Listing)	3.112	0,32	USD	2.270.000	AbbVie 4.25% 21/11/2049	2.099	0,22
<b>AA+ 0,75 % (0,00 %)</b>					GBP	3.610.000	Amgen 5.5% 07/12/2026	4.552	0,47
GBP	3.422.000	Massmutual Global Funding 1.375% 15/12/2026	3.490	0,36	GBP	3.614.000	Anglian Water Services Financing 2.75% 26/10/2029	4.022	0,42
GBP	3.686.000	New York Life Global Funding 1.25% 17/12/2026	3.739	0,39	USD	10.609.000	Anheuser-Busch InBev 4.7% 01/02/2036	10.182	1,06
<b>AA 2,14 % (2,75 %)</b>					EUR	2.215.000	AusNet Services Holdings 0.625% 25/08/2030	1.976	0,21
GBP	2.108.000	Berkshire Hathaway Finance 2.625% 19/06/2059	2.564	0,27	GBP	5.600.000	BNP Paribas 1.875% 14/12/2027	5.550	0,58
GBP	2.069.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	2.864	0,30	GBP	3.997.000	BP Capital Markets 1.827% 08/09/2025	4.144	0,43
GBP	1.775.000	Land Securities Capital Markets 1.974% 08/02/2026	1.837	0,19	GBP	1.033.000	Comcast Corporation 1.875% 20/02/2036	1.055	0,11
GBP	6.195.000	Land Securities Capital Markets 2.375% 29/03/2029	6.668	0,69	GBP	1.450.000	Electricite de France 5.125% 22/09/2050	2.245	0,23
GBP	1.684.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	1.150	0,12	GBP	10.800.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	16.307	1,70
GBP	5.995.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	5.513	0,57	GBP	1.480.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	2.130	0,22
<b>Aa2u 4,02 % (3,88 %)</b>					GBP	1.469.000	Heathrow Funding 5.875% 13/05/2041	2.337	0,24
GBP	22.645.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	28.693	2,99	GBP	1.750.000	Heathrow Funding 6.45% 10/12/2031	2.591	0,27
GBP	5.726.700	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	9.918	1,03	GBP	2.332.000	Home Group 3.125% 27/03/2043	2.734	0,28
<b>AA- 0,91 % (0,79 %)</b>					GBP	2.385.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	3.088	0,32
GBP	3.933.000	DNB Bank 1.625% 15/12/2023	4.032	0,42	GBP	6.251.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	8.278	0,86
GBP	4.565.000	Metropolitan Life Global Funding 1.625% 21/09/2029	4.695	0,49	GBP	2.960.000	London Power Networks 2.625% 01/03/2029	3.228	0,34
<b>A+ 3,36 % (1,29 %)</b>					GBP	2.570.000	London Power Networks 6.125% 07/06/2027	3.394	0,35
GBP	3.600.000	BPCE 1.375% 23/12/2026	3.594	0,37	GBP	3.358.000	National Grid Electricity Transmission 2% 16/09/2038	3.533	0,37
GBP	3.320.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	3.818	0,40	GBP	2.799.000	National Grid Electricity Transmission 2.75% 06/02/2035	3.248	0,34
GBP	3.900.000	Credit Agricole 1.25% 02/10/2024	3.909	0,41	GBP	2.000.000	Places For People Homes 2.875% 17/08/2026	2.132	0,22
GBP	3.270.000	Lloyds Bank 6.5% 17/09/2040	5.692	0,59	USD	4.008.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	3.370	0,35
GBP	6.000.000	LVMH Moet Hennessy Vuitton 1.125% 11/02/2027	5.999	0,62	GBP	1.871.000	Wales & West Utilities Finance 1.875% 28/05/2041	1.853	0,19
GBP	1.310.000	Sovereign Housing Capital 2.375% 04/11/2048	1.492	0,16	GBP	2.725.000	Wells Fargo 2% 28/07/2025	2.807	0,29
GBP	3.000.000	Total Capital International 1.405% 03/09/2031	3.010	0,31	GBP	3.618.000	Wells Fargo 2.125% 24/09/2031	3.750	0,39
GBP	3.200.000	Total Capital International 1.66% 22/07/2026	3.311	0,34	GBP	7.512.000	Wells Fargo 2.5% 02/05/2029	8.005	0,83
GBP	1.520.000	Unilever 1.5% 22/07/2026	1.566	0,16	GBP	2.481.000	Western Power Distribution 1.75% 09/09/2031	2.513	0,26
<b>A 3,49 % (1,43 %)</b>					GBP	1.835.000	Western Power Distribution South West 5.875% 25/03/2027	2.369	0,25
GBP	5.000.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.5% 07/10/2026	5.027	0,52	GBP	2.373.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	3.377	0,35
GBP	1.283.000	Catalyst Housing 3.125% 31/10/2047	1.591	0,17	GBP	3.570.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	4.412	0,46
EUR	2.753.000	Honeywell International 0.75% 10/03/2032	2.420	0,25	GBP	7.254.000	Yorkshire Water Finance 1.75% 26/11/2026	7.426	0,77
GBP	7.411.000	Lloyds Bank Corporate Markets 1.75% 11/07/2024	7.519	0,78	<b>A3 0,31 % (0,68 %)</b>				
					GBP	2.835.000	Co-operative Bank United Kingdom 4.75% 11/11/2021	2.982	0,31

## Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>FESTVERZINSLICH 88,78 % (81,36 %) (Fortsetzung)</b>					GBP	8.745.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	10.703	1,11
<b>BBB+ 19,92 % (18,83 %)</b>					GBP	4.920.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	5.392	0,56
GBP	6.176.000	Aroundtown 3% 16/10/2029	6.636	0,69	<b>Baa1 1,54 % (1,61 %)</b>				
GBP	1.971.000	Aroundtown 3.25% 18/07/2027	2.152	0,22	<b>BBB 18,49 % (16,38 %)</b>				
GBP	5.685.000	BAT Capital 2.125% 15/08/2025	5.783	0,60	GBP	12.740.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	14.774	1,54
GBP	1.800.000	BAT International Finance 4% EMTN 04/09/2026	2.017	0,21	EUR	2.442.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	2.253	0,23
GBP	1.575.000	BAT International Finance 7.25% 12/03/2024	1.928	0,20	GBP	6.470.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	6.725	0,70
GBP	3.500.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	4.427	0,46	GBP	4.220.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	4.778	0,50
GBP	11.031.000	Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	11.411	1,19	GBP	5.884.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	7.057	0,73
GBP	5.274.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	5.513	0,57	GBP	7.528.000	AT&T 4.375% 14/09/2029	8.987	0,94
GBP	5.760.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	6.208	0,65	GBP	750.000	AT&T 5.5% 15/03/2027	934	0,10
GBP	4.330.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	4.745	0,49	GBP	15.162.000	Becton Dickinson 3.02% 24/05/2025	16.299	1,70
GBP	3.914.000	Citigroup 1.75% 23/10/2026	3.960	0,41	GBP	4.355.000	British Telecommunications 3.125% 21/11/2031	4.734	0,49
GBP	5.798.000	Deutsche Telekom International Finance 2.5% 10/10/2025	6.173	0,64	GBP	1.415.000	CPI Property Group 2.75% 22/01/2028	1.438	0,15
GBP	11.149.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	15.113	1,57	GBP	6.038.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	6.699	0,70
GBP	1.959.000	Glencore Finance Europe 3.125% 26/03/2026	2.041	0,21	GBP	5.145.000	Digital Stout Holding 3.75% 17/10/2030	5.941	0,62
EUR	5.000.000	Grand City Properties 1.375% 03/08/2026	4.580	0,48	GBP	7.825.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	11.591	1,21
GBP	2.400.000	McDonald's 2.95% 15/03/2034	2.718	0,28	GBP	2.676.000	Fidelity National Information Services 2.602% 21/05/2025	2.847	0,30
GBP	3.949.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	1.788	0,19	GBP	10.009.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031	11.443	1,19
GBP	5.475.000	NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (BSE)	5.822	0,61	GBP	2.960.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031 (Berlin Exchange)	3.384	0,35
GBP	2.295.000	NIE Finance 6.375% 02/06/2026	2.981	0,31	GBP	10.464.000	Fiserv 3% 01/07/2031	11.548	1,20
GBP	6.100.000	Northumbrian Water Finance 1.625% 11/10/2026	6.215	0,65	GBP	6.902.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	7.495	0,78
GBP	3.849.000	Northumbrian Water Finance 2.375% 05/10/2027	4.118	0,43	GBP	9.720.000	Imperial Brand Finance 5.5% 28/09/2026	11.725	1,22
GBP	4.600.000	Orange 3.25% 15/01/2032	5.262	0,55	GBP	3.581.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	4.465	0,46
GBP	1.230.000	Orange 8.125% 20/11/2028	1.884	0,20	GBP	14.990.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	21.194	2,21
GBP	3.062.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	2.982	0,31	GBP	4.109.000	LafargeHolcim Sterling Finance 3% 12/05/2032	4.440	0,46
EUR	4.248.000	RELX Finance 0.875% 10/03/2032	3.723	0,39	GBP	9.377.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	12.014	1,25
GBP	1.950.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	2.193	0,23	GBP	1.525.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	1.864	0,19
GBP	2.503.000	Scottish Hydro Electric 2.25% 27/09/2035	2.643	0,28	GBP	1.300.000	Telereal Securitisation 5.4252% 10/12/2031	1.445	0,15
GBP	6.323.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	7.153	0,74	GBP	3.621.000	Unite Group 3.5% 15/10/2028	4.062	0,42
GBP	5.500.000	Severn Trent Utilities Finance 6.125% 26/02/2024	6.546	0,68	GBP	2.200.000	Vodafone Group 3% 12/08/2056	2.261	0,24
GBP	1.127.000	Southern Gas Networks 3.1% 15/09/2036	1.338	0,14	<b>Baa2 1,69 % (1,86 %)</b>				
GBP	1.733.000	SP Transmission 2% 13/11/2031	1.811	0,19	GBP	3.265.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	3.736	0,39
GBP	1.275.000	SPD Finance UK 5.875% 17/07/2026	1.617	0,17	GBP	2.585.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	3.219	0,34
GBP	3.950.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 2.625% 24/01/2032	4.266	0,44	GBP	920.000	Eversholt Funding 6.697% 22/02/2035	1.238	0,13
EUR	1.550.000	Thermo Fisher Scientific 1.875% 01/10/2049	1.344	0,14	GBP	4.272.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	5.147	0,54
USD	7.472.000	UBS 5.125% 15/05/2024	6.220	0,65	GBP	1.720.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	2.804	0,29
GBP	2.754.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	3.220	0,34	<b>BBB- 11,89 % (10,50 %)</b>				
GBP	2.010.000	United Utilities Water Finance 1.75% 10/02/2038	2.028	0,21	GBP	1.365.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	1.533	0,16
GBP	9.442.000	Verizon Communications 1.875% 19/09/2030	9.593	1,00	USD	23.860.000	Bacardi 4.7% 15/05/2028	21.337	2,22
GBP	4.700.000	Volkswagen International Finance 3.375% 16/11/2026	5.084	0,53	GBP	1.550.000	Barclays Bank 5.75% 14/09/2026	1.905	0,20
					EUR	5.904.000	DS Smith 0.875% 12/09/2026	5.140	0,53
					GBP	2.115.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	2.246	0,23
					GBP	3.044.000	Ford Motor Credit 4.535% 06/03/2025	3.217	0,33
					EUR	3.275.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	2.934	0,31

## Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts		Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	
EUR	2.495.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	2.272	0,24	<b>VARIABLE VERZINSLICHE SCHULDITITEL 9,53 % (15,33 %)</b>					
GBP	4.832.000	GKN Holdings 4.625% 15/05/2032	5.085	0,53	GBP	1.800.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	1.665	0,17	
GBP	8.301.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	9.042	0,94	<b>AA+ 0,17 % (0,16 %)</b>					
GBP	1.745.000	Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	1.953	0,20	<b>A 0,00 % (0,34 %)</b>					
USD	2.022.000	Plains All American Pipeline 3.55% 15/12/2029	1.543	0,16	<b>BBB+ 2,33 % (3,46 %)</b>					
USD	5.228.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	4.419	0,46	GBP	3.368.000	*Aviva 4.375% 12/09/2049	3.694	0,38	
GBP	4.390.000	Rolls-Royce 3.375% 18/06/2026	4.781	0,50	GBP	3.370.000	*Aviva 6.125% 29/09/2049	3.656	0,38	
USD	6.605.000	Syngenta Finance 5.182% 24/04/2028	5.832	0,61	GBP	1.534.000	*AXA FRN 16/01/2054	1.886	0,20	
GBP	6.830.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	8.863	0,92	GBP	2.150.000	*Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	2.531	0,26	
GBP	5.511.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	7.171	0,75	GBP	6.856.000	*Legal & General Group Variable 27/10/2045	7.827	0,81	
GBP	4.520.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	5.999	0,62	GBP	1.050.000	*Legal & General Group Variable 14/11/2048	1.204	0,13	
GBP	1.025.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	1.290	0,13	GBP	1.628.000	*Legal & General Group Variable 26/11/2049	1.667	0,17	
GBP	3.270.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	3.339	0,35	<b>BBB 3,71 % (4,00 %)</b>					
GBP	4.559.000	Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	4.712	0,49	GBP	1.336.000	*America Movil 6.375% 06/09/2073	1.363	0,14	
GBP	1.647.000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	2.079	0,22	GBP	8.990.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	10.212	1,06	
GBP	4.470.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	5.621	0,58	GBP	2.330.000	*Prudential 6.34% 19/12/2063	2.850	0,30	
USD	2.756.000	Western Midstream Operating 5.25% 01/02/2050	1.991	0,21	GBP	8.840.000	*Royal Bank of Scotland 2.875% 19/09/2026	9.296	0,97	
		<b>BB+ 1,99 % (2,30 %)</b>			GBP	6.499.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 28/03/2027	6.952	0,72	
EUR	4.100.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	3.670	0,38	GBP	4.850.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	5.014	0,52	
GBP	670.000	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	162	0,02	<b>BBB- 0,00 % (2,25 %)</b>					
GBP	14.036.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	15.298	1,59	<b>Baa3 0,51 % (0,65 %)</b>					
		<b>BB 0,50 % (0,70 %)</b>			GBP	4.714.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	4.862	0,51	
EUR	5.470.000	IQVIA 3.25% 15/03/2025	4.793	0,50	<b>BB+ 1,38 % (1,96 %)</b>					
		<b>BB- 0,27 % (0,40 %)</b>			GBP	1.629.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	1.513	0,16	
EUR	2.800.000	Netflix 3.875% 15/11/2029	2.581	0,27	EUR	3.900.000	*Telefonica Europe Variable 14/03/2168	3.707	0,39	
		<b>B 0,00 % (0,15 %)</b>			EUR	3.500.000	*Tennet Holding Variable 2.995% 01/06/2167	3.204	0,33	
		<b>CCC+ 0,06 % (0,00 %)</b>			USD	5.591.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	4.810	0,50	
USD	2.364.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	590	0,06	<b>BB 0,14 % (0,92 %)</b>					
		<b>Nicht bewertet 1,68 % (2,49 %)</b>			EUR	1.543.000	*AIB Group Variable 19/11/2029	1.343	0,14	
GBP	4.453.000	Cattles 6.875% 17/01/2014 (Defaulted)	2	–	<b>BB- 0,31 % (0,31 %)</b>					
GBP	3.660.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	4.049	0,42	EUR	3.340.000	*Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	2.941	0,31	
GBP	1.985.000	Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	2.025	0,21	<b>B+ 0,00 % (0,32 %)</b>					
GBP	100.000	Lehman Brothers 7.875% 08/05/2018 GBP (Defaulted)	2	–	<b>Nicht bewertet 0,98 % (0,96 %)</b>					
GBP	5.900.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	6.079	0,63	GBP	1.540.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	1.784	0,19	
GBP	3.426.000	Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	3.993	0,42	GBP	7.645.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2166	7.637	0,79	
		<b>Liquiditätsfonds 0,25 % (1,03 %)</b> <sup>1</sup>			<b>Zinsvariable Anleihen, insgesamt</b>				<b>91.618</b>	<b>9,53</b>
GBP	2.350.438	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	2.350	0,24						
GBP	51.979	Insight Liquidity Funds – ILF GBP Liquidity Class 3	52	0,01						
		<b>Festverzinslich, insgesamt</b>	<b>853.132</b>	<b>88,78</b>						

## Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>DERIVATE -0,80 % (0,42 %)</b>								
<b>Credit Default Swaps -0,08 % (0,06 %)</b>								
EUR	(40.000.000)	Morgan Stanley Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2024 Spread 500	(2.702)	(0,28)				
EUR	13.810.000	Morgan Stanley Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Sell Protection 20/12/2024 Spread 500	933	0,10				
EUR	(40.000.000)	Morgan Stanley Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	961	0,10				
<b>Futures und Optionen -0,62 % (0,01 %)</b>								
EUR	(84)	UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2020	(26)	–				
EUR	(155)	UBS EURO Bond Future Expiring June 2020	(202)	(0,02)				
EUR	(8)	UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring June 2020	(40)	(0,01)				
GBP	(528)	UBS Long Gilt Future Expiring June 2020	(2.232)	(0,23)				
USD	(60)	UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2020	(180)	(0,02)				
USD	(240)	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2020	(1.166)	(0,12)				
USD	(194)	UBS US 10 Year Ultra Fut Future Expiring June 2020	(1.450)	(0,15)				
USD	(42)	UBS US Long Bond Future Expiring June 2020	(478)	(0,05)				
USD	(11)	UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2020	(192)	(0,02)				
<b>Devisenterminkontrakte -0,10 % (0,35 %)</b>								
Verkauf GBP 2.339.486								
		Kauf EUR 2.760.000 Lloyds	65	0,01				
Verkauf GBP 227.536								
		Kauf EUR 261.268 J.P. Morgan <sup>2</sup>	–	–				
Verkauf GBP 287.294								
		Kauf EUR 341.815 Royal Bank of Scotland	11	–				
Verkauf EUR 2.200.000								
		Kauf GBP 1.841.521 Barclays	(75)	(0,01)				
Verkauf EUR 263.854								
		Kauf GBP 229.158 Credit Suisse	(1)	–				
Verkauf EUR 46.498.530								
		Kauf GBP 39.297.973 Barclays	(1.214)	(0,13)				
Verkauf EUR 600.065								
		Kauf GBP 522.054 Lloyds	(1)	–				
Verkauf EUR 677.438								
		Kauf GBP 566.393 Citigroup	(24)	–				
Verkauf EUR 6.942.110								
		Kauf GBP 6.002.648 Lloyds	(46)	(0,01)				
Verkauf USD 81.420.202								
		Kauf GBP 62.951.590 Barclays	382	0,04				
Verkauf EUR 968.883								
		Kauf GBP 829.192 Lloyds	(15)	–				
Verkauf GBP 323.162								
		Kauf USD 417.000 Lloyds	(3)	–				
					Verkauf GBP 363.172			
					Kauf USD 469.060 Lloyds	(3)	–	
					Verkauf GBP 394.780			
					Kauf USD 509.864 Lloyds	(3)	–	
					Verkauf GBP 426.515			
					Kauf USD 553.702 Lloyds	(1)	–	
					Verkauf GBP 768.047			
					Kauf USD 980.557 Lloyds	(14)	–	
					<b>Derivate, insgesamt</b>	<b>(7.716)</b>	<b>(0,80)</b>	
					<b>Wert der Anlagen insgesamt<sup>3</sup></b>	<b>937.034</b>	<b>97,51</b>	
					<b>Sonstige Nettovermögenswerte (2,89%)</b>	<b>23.974</b>	<b>2,49</b>	
					<b>Nettovermögen</b>	<b>961.008</b>	<b>100,00</b>	
<i>Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.</i>								
<i><sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.</i>								
<i><sup>2</sup>Weniger als £500, gerundet auf Null.</i>								
<i><sup>3</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>								
<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>								
<b>ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE</b>								
						<b>Wert £000</b>	<b>% der Anlage</b>	
					Festverzinslich	853.132	91,04	
					Zinsvariable Anleihen	91.618	9,78	
					Derivate	(7.716)	(0,82)	
					<b>Wert der Anlagen insgesamt</b>	<b>937.034</b>	<b>100,00</b>	
<b>ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN</b>								
						<b>Wert £000</b>		
					UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2020	(9.996)		
					UBS EURO Bond Future Expiring June 2020	(23.822)		
					UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring June 2020	(1.563)		
					UBS Long Gilt Future Expiring June 2020	(72.716)		
					UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2020	(5.731)		
					UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2020	(25.362)		
					UBS US 10 Year Ultra Fut Future Expiring June 2020	(23.084)		
					UBS US Long Bond Future Expiring June 2020	(5.725)		
					UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2020	(1.846)		
					<b>Nettoengagement, insgesamt</b>	<b>(169.845)</b>		

## Threadneedle Sterling Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>FESTVERZINSLICH 98,04 % (98,66 %)</b>				<b>VARIABEL VERZINSLICHE SCHULDITITEL 0,61 % (0,00 %)</b>			
	<b>AAA 3,01 % (1,37 %)</b>				<b>AAA 0,61 % (0,00 %)</b>		
2.235.000	European Investment Bank 1% 21/09/2026	2.302	0,43	3.255.000	*Export Development Canada FRN 29/05/2024	3.254	0,61
3.085.000	Export Development Canada 0.875% 07/12/2021	3.105	0,58		<b>Zinsvariable Anleihen, insgesamt</b>	<b>3.254</b>	<b>0,61</b>
2.480.000	International Bank for Reconstruction and Development 0.875% 13/12/2024	2.527	0,47		<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>3</sup></b>	<b>530.047</b>	<b>98,65</b>
2.600.000	International Bank for Reconstruction and Development 1% 21/12/2029	2.690	0,50		<b>Sonstige Nettovermögenswerte (1,34 %)</b>	<b>7.267</b>	<b>1,35</b>
2.400.000	KFW 1% 15/12/2022	2.440	0,45		<b>Nettovermögen</b>	<b>537.314</b>	<b>100,00</b>
3.075.000	KFW 1.375% 01/02/2021	3.101	0,58				
	<b>Aaa 0,88 % (1,50 %)</b>						
2.000.000	European Investment Bank 1.125% 07/09/2021	2.023	0,38				
2.650.000	Royal Bank of Canada 1.125% 22/12/2021	2.674	0,50				
	<b>AA+ 1,27 % (1,42 %)</b>						
2.190.000	Municipality Finance 1.25% 07/12/2022	2.233	0,41				
1.235.000	Oesterreichische Kontrollbank 1.125% 15/12/2022	1.257	0,23				
3.300.000	Oesterreichische Kontrollbank 1.25% 15/12/2023	3.392	0,63				
	<b>AA 0,31 % (1,39 %)</b>						
1.250.000	LCR Finance 4.5% 07/12/2028	1.673	0,31				
	<b>Aa2u 72,90 % (75,76 %)</b>						
39.143.000	United Kingdom Gilt 0.875% 22/10/2029	41.512	7,73				
15.168.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	16.412	3,05				
31.493.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	31.838	5,93				
15.115.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	18.041	3,36				
7.103.400	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	10.341	1,92				
38.706.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	46.029	8,57				
50.522.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	64.016	11,91				
10.995.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	15.010	2,79				
25.760.000	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	25.924	4,82				
8.491.000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	14.706	2,74				
20.548.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	31.925	5,94				
36.953.000	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2020	37.587	7,00				
4.705.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/03/2036	7.396	1,38				
19.744.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	30.961	5,76				
	<b>AA- 0,45 % (0,52 %)</b>						
2.280.000	Transport for London 2.125% 24/04/2025	2.422	0,45				
	<b>Nicht bewertet 18,86 % (16,70 %)</b>						
51.595.000	United Kingdom Gilt 0.625% 07/06/2025	52.846	9,83				
26.730.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	29.659	5,52				
14.703.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	18.838	3,51				
	<b>Liquiditätsfonds 0,36 % (0,00 %)<sup>1</sup></b>						
1.912.732	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	1.913	0,36				
	<b>Festverzinslich, insgesamt</b>	<b>526.793</b>	<b>98,04</b>				

**Wert der Anlagen, insgesamt<sup>3</sup>**

**Sonstige Nettovermögenswerte (1,34 %)**

**Nettovermögen**

*Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.*

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.

<sup>2</sup>Weniger als £500, gerundet auf Null.

<sup>3</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

\*Variabel verzinsliche Anleihen.

#### ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

Festverzinslich	526.793	99,39
Zinsvariable Anleihen	3.254	0,61
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>	<b>530.047</b>	<b>100,00</b>

## Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Threadneedle Sterling Fund)

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>FESTVERZINSLICH 86,41 % (82,03 %)</b>				
<b>Staatsanleihen 17,75 % (11,96 %)</b>				
GBP	19.619.000	United Kingdom Gilt 0% 06/04/2020	19.609	4,56
GBP	16.000.000	United Kingdom Gilt 0% 09/03/2020	15.999	3,72
GBP	9.941.000	United Kingdom Gilt 0% 11/05/2020	9.929	2,31
GBP	2.805.000	United Kingdom Gilt 0% 14/04/2020	2.803	0,65
GBP	15.000.000	United Kingdom Gilt 0% 16/03/2020	14.997	3,49
GBP	5.000.000	United Kingdom Gilt 0% 23/03/2020	4.998	1,16
GBP	8.000.000	United Kingdom Gilt 0% 27/04/2020	7.993	1,86
<b>Einlagenzertifikate 54,40 % (65,31 %)</b>				
GBP	10.000.000	BNP Paribas 0.73% 21/05/2020	10.000	2,33
GBP	11.000.000	BNP Paribas 0.78% 20/03/2020	11.000	2,56
GBP	22.000.000	Credit Agricole 0.74% 11/05/2020	22.000	5,11
GBP	5.000.000	DZ Bank 0% 20/03/2020	5.000	1,16
GBP	4.000.000	DZ Bank 0.78% 16/03/2020	4.000	0,93
GBP	10.000.000	First Abu Dhabi Bank 0.73% 23/06/2020	10.000	2,33
GBP	22.000.000	Landesbank Baden-Württemberg 0.77% 12/06/2020	22.000	5,11
GBP	9.000.000	Lloyds Bank 0.73% 25/06/2020	9.000	2,09
GBP	13.000.000	Lloyds Bank 0.75% 18/06/2020	13.000	3,02
GBP	7.000.000	Nationwide Building Society 0.7% 20/05/2020	7.000	1,63
GBP	20.000.000	Nationwide Building Society 0.84% 07/05/2020	20.000	4,65
GBP	6.000.000	Nordea Bank 0.52% 08/06/2020	6.000	1,40
GBP	13.000.000	Nordea Bank 0.76% 16/03/2020	13.000	3,02
GBP	17.500.000	Oversea-Chinese Banking 0.65% 29/04/2020	17.500	4,07
GBP	24.000.000	Santander UK 0.74% 09/03/2020	24.000	5,58
GBP	17.000.000	Svenska Handelsbanken 0.73% 28/05/2020	17.000	3,95
GBP	5.500.000	Toronto-Dominion Bank 0.77% 06/04/2020	5.500	1,28
GBP	18.000.000	Toronto-Dominion Bank 0.79% 20/03/2020	18.000	4,18
<b>Euro Commercial Paper 6,27 % (0,00 %)</b>				
GBP	4.000.000	Agence Cen Org Sec 0.73% 31/03/2020	3.999	0,93
GBP	8.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel 0% 03/08/2020	7.983	1,86
GBP	15.000.000	Commonwealth Bank of Australia 0% 14/04/2020	14.991	3,48
<b>Liquiditätsfonds 7,99 % (4,76 %)<sup>1</sup></b>				
GBP	19.837.576	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	19.838	4,61
GBP	14.548.428	Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	14.548	3,38
<b>Festverzinslich, insgesamt</b>			<b>371.687</b>	<b>86,41</b>
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>			<b>371.687</b>	<b>86,41</b>
<b>Sonstige Nettovermögenswerte (17,97 %)</b>			<b>58.451</b>	<b>13,59</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>430.138</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.<sup>2</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

## Threadneedle European Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>BELGIEN 2,51 % (1,46 %)</b>				<b>Arzneimittel und Biotechnologie 0,81 % (0,00 %)</b>			
	<b>Banken 2,51 % (1,46 %)</b>			105.694	Sanofi	7.977	0,81
487.918	KBC Groep	24.804	2,51	<b>Banken 1,54 % (0,00 %)</b>			
	<b>Belgien, insgesamt</b>	<b>24.804</b>	<b>2,51</b>	457.259	BNP Paribas	15.197	1,54
<b>DÄNEMARK 4,86 % (9,56 %)</b>				<b>Sachversicherungen 0,92 % (0,00 %)</b>			
	<b>Industrie-Transporte 1,50 % (2,25 %)</b>			519.880	AXA	9.030	0,92
186.003	DSV Panalpina	14.759	1,50	<b>Finanzdienstleistungen 2,10 % (0,00 %)</b>			
	<b>Arzneimittel und Biotechnologie 3,36 % (4,74 %)</b>			388.312	Amundi	20.768	2,10
690.044	Novo Nordisk	33.199	3,36	<b>Software und Computerdienste 0,54 % (2,98 %)</b>			
	<b>Sachversicherungen 0,00 % (2,57 %)</b>			44.345	Dassault Systems	5.336	0,54
	<b>Dänemark, insgesamt</b>	<b>47.958</b>	<b>4,86</b>	<b>Frankreich, insgesamt</b>			
						<b>266.646</b>	<b>27,02</b>
<b>FINNLAND 4,65 % (3,19 %)</b>				<b>DEUTSCHLAND 11,38 % (15,34 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasförderer 0,59 % (0,00 %)</b>			<b>Chemikalien 0,97 % (1,67 %)</b>			
193.989	Neste	5.804	0,59	262.431	Brenntag	9.610	0,97
	<b>Forstwirtschaft und Papier 1,27 % (0,00 %)</b>			<b>Industrieanlagenbau 1,08 % (0,00 %)</b>			
545.048	UPM	12.525	1,27	147.778	Knorr-Bremse	10.696	1,08
	<b>Industrieanlagenbau 0,49 % (0,00 %)</b>			<b>Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,21 %)</b>			
113.229	Kone	4.824	0,49	<b>Konsumgüter 1,29 % (5,13 %)</b>			
	<b>Banken 0,00 % (0,93 %)</b>			61.032	Adidas	12.751	1,29
	<b>Sachversicherungen 2,30 % (2,26 %)</b>			<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (1,62 %)</b>			
729.031	Sampo	22.747	2,30	<b>Sachversicherungen 3,17 % (2,99 %)</b>			
	<b>Finland, insgesamt</b>	<b>45.900</b>	<b>4,65</b>	190.796	Allianz	31.282	3,17
<b>FRANKREICH 27,02 % (28,28 %)</b>				<b>Finanzdienstleistungen 2,19 % (0,00 %)</b>			
	<b>Öl- und Gasförderer 2,54 % (4,22 %)</b>			141.053	Deutsche Börse	18.006	1,82
767.218	Summe	25.068	2,54	135.121	DWS Group	3.621	0,37
	<b>Chemikalien 2,77 % (2,85 %)</b>			<b>Software und Computerdienste 1,79 % (2,72 %)</b>			
251.773	Air Liquide	27.315	2,77	191.716	SAP	17.645	1,79
	<b>Konstruktion und Baustoffe 1,25 % (1,85 %)</b>			<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,89 % (0,00 %)</b>			
157.817	Vinci	12.312	1,25	592.462	Infineon Technologies	8.747	0,89
	<b>Elektronik &amp; Elektronische Betriebsmittel 3,57 % (0,80 %)</b>			<b>Deutschland, insgesamt</b>			
125.747	Legrand	7.100	0,72			<b>112.358</b>	<b>11,38</b>
356.779	Schneider Electric	28.163	2,85	<b>ITALIEN 4,25 % (5,99 %)</b>			
	<b>Unterstützungsdienstleistungen 3,98 % (2,27 %)</b>			<b>Unterstützungsdienstleistungen 0,36 % (0,00 %)</b>			
268.356	Edenred	10.538	1,07	292.386	Nexi	3.510	0,36
128.852	Teleperformance	25.344	2,57	<b>Automobile und Ersatzteile 1,37 % (0,00 %)</b>			
59.258	Worldline	3.350	0,34	4.165.355	Pirelli & C. SPA	13.534	1,37
	<b>Getränke 1,01 % (2,89 %)</b>			<b>Getränke 0,00 % (1,97 %)</b>			
76.949	Pernod Ricard	9.957	1,01	<b>Konsumgüter 0,48 % (1,27 %)</b>			
	<b>Freizeiterzeugnisse 1,80 % (0,53 %)</b>			164.573	Moncler	4.774	0,48
306.969	Ubisoft Entertainment	17.814	1,80	<b>Mobilfunk 0,00 % (2,75 %)</b>			
	<b>Konsumgüter 2,84 % (6,75 %)</b>			<b>Banken 2,04 % (0,00 %)</b>			
46.811	L'Oreal	10.259	1,04	569.121	FinecoBank	4.371	0,44
57.058	LVMH Moët Hennessy Vuitton	17.806	1,80	1.856.000	Unicredit	15.779	1,60
	<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,35 % (3,14 %)</b>			<b>Italien, insgesamt</b>			
134.054	Orpea	13.312	1,35			<b>41.968</b>	<b>4,25</b>

## Threadneedle European Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>NIEDERLANDE 10,10 % (11,29 %)</b>				<b>Industrieanlagenbau 4,70 % (3,39 %)</b>			
	<b>Chemikalien 0,00 % (1,78 %)</b>			639.007	Atlas Copco 'A' Shares	16.903	1,72
	<b>Luftfahrt und Verteidigung 1,20 % (0,00 %)</b>			858.672	Epiroc A	7.227	0,73
133.478	Airbus	11.792	1,20	1.793.533	Sandvik	22.211	2,25
	<b>Konsumgüter 0,00 % (3,10 %)</b>			<b>Finanzdienstleistungen 0,32 % (0,00 %)</b>			
	<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (2,60 %)</b>			259.524	EQT	3.181	0,32
	<b>Medien 0,55 % (0,51 %)</b>			<b>Software und Computerdienste 0,00 % (1,75 %)</b>			
91.854	Wolters Kluwer	5.460	0,55	<b>Schweden, insgesamt</b>			
	<b>Banken 2,11 % (0,71 %)</b>					<b>53.563</b>	<b>5,43</b>
3.188.913	ING Groep	20.761	2,11	<b>SCHWEIZ 16,73 % (1,31 %)</b>			
	<b>Software und Computerdienste 2,53 % (0,00 %)</b>			<b>Konstruktion und Baustoffe 2,39 % (1,31 %)</b>			
449.696	Prosus	25.003	2,53	169.451	Sika	23.582	2,39
	<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,71 % (2,59 %)</b>			<b>Lebensmittelproduzenten 4,94 % (0,00 %)</b>			
166.464	ASML	36.627	3,71	580.987	Nestle	48.732	4,94
	<b>Niederlande, insgesamt</b>	<b>99.643</b>	<b>10,10</b>	<b>Arzneimittel und Biotechnologie 6,91 % (0,00 %)</b>			
<b>NORWEGEN 2,12 % (1,33 %)</b>				16.280	Lonza	5.206	0,53
	<b>Banken 2,12 % (1,33 %)</b>			425.018	Novartis	27.757	2,81
1.788.584	DNB Bank	20.920	2,12	135.426	Roche	35.222	3,57
	<b>Norwegen, insgesamt</b>	<b>20.920</b>	<b>2,12</b>	<b>Finanzdienstleistungen 2,49 % (0,00 %)</b>			
<b>REPUBLIK IRLAND 6,34 % (4,50 %)</b>				36.120	Partners Group Holdings	24.566	2,49
	<b>Chemikalien 1,15 % (0,00 %)</b>			<b>Schweiz, insgesamt</b>			
76.688	Linde	11.346	1,15			<b>165.065</b>	<b>16,73</b>
	<b>Konstruktion und Baustoffe 3,04 % (3,29 %)</b>			<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH 2,47 % (4,20 %)</b>			
736.819	CRH (Dublin Listing)	19.575	1,98	<b>Öl- und Gasförderer 0,54 % (2,00 %)</b>			
214.398	Kingspan Group (EUR)	10.458	1,06	322.357	Royal Dutch Shell 'A' Shares (Amsterdam Listing)	5.304	0,54
	<b>Allgemeine Industrie 0,48 % (0,00 %)</b>			<b>Medien 1,93 % (2,20 %)</b>			
186.106	Smurfit Kappa Group (EUR)	4.769	0,48	1.043.691	RELX (UK Listing)	19.073	1,93
	<b>Lebensmittelproduzenten 0,53 % (0,00 %)</b>			<b>Vereinigtes Königreich, insgesamt</b>			
50.932	Kerry Group	5.240	0,53			<b>24.377</b>	<b>2,47</b>
	<b>Reise und Freizeit 0,00 % (1,21 %)</b>			<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,00 % (2,17 %)</b>			
	<b>Liquiditätsfonds 1,14 % (0,00 %)<sup>1</sup></b>			<b>Software und Computerdienste 0,00 % (2,17 %)</b>			
11.207.158	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	11.207	1,14	<b>Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt</b>			
	<b>Republik Irland, insgesamt</b>	<b>62.595</b>	<b>6,34</b>			<b>–</b>	<b>–</b>
<b>SPANIEN 0,53 % (5,46 %)</b>				<b>DERIVATE -0,72 % (0,00 %)</b>			
	<b>Arzneimittel und Biotechnologie 0,53 % (1,05 %)</b>			<b>Devisenterminkontrakte -0,72 % (0,00 %)</b>			
208.200	Grifols	5.277	0,53	Verkauf GBP 9.885.026			
	<b>Mobilfunk 0,00 % (2,42 %)</b>			Kauf EUR 11.480.760 J.P. Morgan			
	<b>Software und Computerdienste 0,00 % (1,99 %)</b>			Verkauf GBP 156.758			
	<b>Spanien, insgesamt</b>	<b>5.277</b>	<b>0,53</b>	Kauf EUR 181.000 Lloyds			
<b>SCHWEDEN 5,43 % (5,14 %)</b>				Verkauf GBP 4.752.069			
	<b>Konstruktion und Baustoffe 0,41 % (0,00 %)</b>			Kauf EUR 5.651.943 J.P. Morgan			
237.766	Assa Abloy 'B' Shares	4.041	0,41	Verkauf GBP 6.007.957			
				Kauf EUR 7.141.074 J.P. Morgan			
				Verkauf EUR 232.060.719			
				Kauf GBP 194.783.181 J.P. Morgan			
				Verkauf EUR 3.004.247			
				Kauf GBP 2.531.244 J.P. Morgan			
				Verkauf EUR 248.000			
				Kauf GBP 215.020 Royal Bank of Scotland			
				Verkauf EUR 3.787.826			
				Kauf GBP 3.302.079 J.P. Morgan <sup>2</sup>			

## Threadneedle European Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>DERIVATE -0,72 % (0,00 %) (Fortsetzung)</b>			
	Verkauf EUR 392.000		
	Kauf GBP 341.348 Royal Bank of Scotland <sup>2</sup>	–	–
	Verkauf EUR 5.389.172		
	Kauf GBP 4.704.338 J.P. Morgan	6	–
	<b>Derivate, insgesamt</b>	<b>(7.100)</b>	<b>(0,72)</b>
<hr/>			
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>3</sup></b>		<b>963.974</b>	<b>97,67</b>
<hr/>			
<b>Sonstige Nettovermögenswerte (0,78 %)</b>		<b>22.965</b>	<b>2,33</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>986.939</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.

<sup>2</sup>Weniger als £500, gerundet auf Null.

<sup>3</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

## Threadneedle European Select Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>BELGIEN 0,00 % (2,55 %)</b>				<b>Konsumgüter 2,93 % (4,84 %)</b>			
	Getränke 0,00 % (1,08 %)			222.068	Adidas	46.396	2,93
	Banken 0,00 % (1,47 %)			<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (2,76 %)</b>			
	Belgien, insgesamt	–	–	<b>Software und Computerdienste 2,91 % (0,23 %)</b>			
<b>DÄNEMARK 6,74 % (4,63 %)</b>				500.377	SAP	46.053	2,91
	Industrie-Transporte 2,02 % (2,15 %)			<b>Deutschland, insgesamt</b>			
402.924	DSV Panalpina	31.971	2,02			<b>174.643</b>	<b>11,03</b>
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,72 % (2,48 %)			<b>ITALIEN 4,25 % (5,20 %)</b>			
1.552.665	Novo Nordisk	74.700	4,72	<b>Unterstützungsdienstleistungen 1,14 % (0,00 %)</b>			
	Dänemark, insgesamt	<b>106.671</b>	<b>6,74</b>	1.495.232	Nexi	17.948	1,14
<b>FINNLAND 4,75 % (6,92 %)</b>				<b>Getränke 1,98 % (3,37 %)</b>			
	Industrieanlagenbau 1,77 % (0,99 %)			4.899.599	Davide Campari-Milano	31.390	1,98
657.385	Kone	28.007	1,77	<b>Mobilfunk 1,13 % (1,83 %)</b>			
	Banken 0,00 % (1,43 %)			2.059.140	Infrastructure Wireless Italia	17.883	1,13
	Sachversicherungen 2,98 % (4,50 %)			<b>Italien, insgesamt</b>			
1.511.318	Sampo	47.156	2,98			<b>67.221</b>	<b>4,25</b>
	Finnland, insgesamt	<b>75.163</b>	<b>4,75</b>	<b>NIEDERLANDE 12,73 % (13,75 %)</b>			
<b>FRANKREICH 27,19 % (24,88 %)</b>				<b>Chemikalien 4,16 % (4,28 %)</b>			
	Chemikalien 2,30 % (1,03 %)			587.655	IMCD Group	36.549	2,31
335.122	Air Liquide	36.358	2,30	313.960	Koninklijke DSM	29.290	1,85
	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel 0,95 % (3,20 %)			<b>Konsumgüter 2,10 % (5,30 %)</b>			
267.436	Legrand	15.100	0,95	763.383	Unilever (EUR)	33.152	2,10
	Unterstützungsdienstleistungen 6,41 % (2,30 %)			<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,44 % (1,80 %)</b>			
857.972	Bureau Veritas	15.358	0,97	1.201.855	Koninklijke Philips	38.688	2,44
600.851	Edenred	23.594	1,49	<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,03 % (2,37 %)</b>			
3.307.087	Elis	41.453	2,62	253.462	ASML	55.770	3,52
372.973	Worldline	21.085	1,33	91.206	NXP Semiconductors	8.080	0,51
	Getränke 4,06 % (5,32 %)			<b>Niederlande, insgesamt</b>			
496.187	Pernod Ricard	64.205	4,06			<b>201.529</b>	<b>12,73</b>
	Freizeiterzeugnisse 1,09 % (0,53 %)			<b>REPUBLIK IRLAND 3,74 % (3,43 %)</b>			
298.077	Ubisoft Entertainment	17.298	1,09	<b>Konstruktion und Baustoffe 0,00 % (1,94 %)</b>			
	Konsumgüter 7,20 % (5,31 %)			<b>Lebensmittelproduzenten 1,58 % (0,00 %)</b>			
265.734	L'Oreal	58.239	3,68	243.424	Kerry Group	25.042	1,58
178.684	LVMH Moët Hennessy Vuitton	55.760	3,52	<b>Reise und Freizeit 0,00 % (1,43 %)</b>			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,78 % (2,62 %)			<b>Liquiditätsfonds 2,16 % (0,06 %)<sup>1</sup></b>			
262.843	Essilor International	28.104	1,78	394.522	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	34.198	2,16
	Software und Computerdienste 3,40 % (4,57 %)			<b>Republik Irland, insgesamt</b>			
447.417	Dassault Systems	53.841	3,40			<b>59.240</b>	<b>3,74</b>
	Frankreich, insgesamt	<b>430.395</b>	<b>27,19</b>	<b>SPANIEN 7,14 % (10,67 %)</b>			
<b>DEUTSCHLAND 11,03 % (13,42 %)</b>				<b>Arzneimittel und Biotechnologie 1,69 % (2,78 %)</b>			
	Chemikalien 3,44 % (3,65 %)			1.558.587	Grifols ADR	26.773	1,69
1.489.288	Brenntag	54.537	3,44	<b>Allgemeiner Einzelhandel 2,19 % (2,30 %)</b>			
	Industrieanlagenbau 1,75 % (0,00 %)			1.479.359	Inditex	34.651	2,19
382.128	Knorr-Bremse	27.657	1,75	<b>Mobilfunk 0,00 % (2,69 %)</b>			
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,94 %)			<b>Software und Computerdienste 3,26 % (2,90 %)</b>			
				1.052.681	Amadeus IT Group	51.643	3,26
				<b>Spanien, insgesamt</b>			
						<b>113.067</b>	<b>7,14</b>

## Threadneedle European Select Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>SCHWEDEN 5,27 % (5,01 %)</b>							
	<b>Konstruktion und Baustoffe 0,00 % (1,00 %)</b>						
	<b>Industrieanlagenbau 5,27 % (4,01 %)</b>						
1.419.242	Atlas Copco 'A' Shares	37.541	2,37		Kauf USD 200.168 J.P. Morgan	(2)	–
1.830.754	Epiroc A	15.408	0,97		Verkauf EUR 8.537.514		
2.465.310	Sandvik	30.530	1,93		Kauf USD 9.255.237 J.P. Morgan	(334)	(0,02)
	<b>Schweden, insgesamt</b>	<b>83.479</b>	<b>5,27</b>		<b>Derivate, insgesamt</b>	<b>(307)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>SCHWEIZ 13,38 % (2,05 %)</b>							
	<b>Konstruktion und Baustoffe 2,28 % (2,05 %)</b>				<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>3</sup></b>	<b>1.582.157</b>	<b>99,94</b>
259.522	Sika	36.117	2,28		<b>Sonstige Nettovermögenswerte (1,40 %)</b>	<b>903</b>	<b>0,06</b>
	<b>Industrieanlagenbau 2,01 % (0,00 %)</b>				<b>Nettovermögen</b>	<b>1.583.060</b>	<b>100,00</b>
186.848	Schindler Holding	31.840	2,01				
	<b>Lebensmittelproduzenten 4,41 % (0,00 %)</b>						
831.526	Nestle	69.747	4,41				
	<b>Arzneimittel und Biotechnologie 4,68 % (0,00 %)</b>						
127.434	Lonza	40.749	2,57				
128.320	Roche	33.374	2,11				
	<b>Schweiz, insgesamt</b>	<b>211.827</b>	<b>13,38</b>				
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH 3,74 % (4,69 %)</b>							
	<b>Medien 3,74 % (4,69 %)</b>						
3.240.977	RELX (UK Listing)	59.229	3,74				
	<b>Vereinigtes Königreich, insgesamt</b>	<b>59.229</b>	<b>3,74</b>				
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,00 % (1,40 %)</b>							
	<b>Software und Computerdienste 0,00 % (1,40 %)</b>						
	<b>Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>				
<b>DERIVATE -0,02 % (0,00 %)</b>							
	<b>Devisenterminkontrakte -0,02 % (0,00 %)</b>						
	Verkauf GBP 192.267						
	Kauf EUR 222.000 Lloyds	1	–				
	Verkauf USD 261.907						
	Kauf EUR 240.677 J.P. Morgan	9	–				
	Verkauf USD 282.950						
	Kauf EUR 260.242 J.P. Morgan	9	–				
	Verkauf USD 397.496						
	Kauf EUR 361.207 J.P. Morgan	10	–				
	Verkauf GBP 84.101						
	Kauf EUR 97.000 Royal Bank of Scotland <sup>2</sup>	–	–				
	Verkauf EUR 631.000						
	Kauf GBP 549.466 Royal Bank of Scotland <sup>2</sup>	–	–				
	Verkauf EUR 179.019						

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.

<sup>2</sup>Weniger als £500, gerundet auf Null.

<sup>3</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

## Threadneedle European Smaller Companies Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>ÖSTERREICH 0,81 % (0,58 %)</b>				<b>Unterstützungsdienstleistungen 6,24 % (5,18 %)</b>			
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb		0,33 % (0,58 %)	417.041	Bureau Veritas	7.465	1,97
43.508	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	1.251	0,33	154.295	Edenred	6.059	1,60
	Reise und Freizeit		0,48 % (0,00 %)	528.488	Elis	6.624	1,75
30.579	Do & Co	1.833	0,48	17.656	Teleperformance	3.473	0,92
	<b>Österreich, insgesamt</b>	<b>3.084</b>	<b>0,81</b>	51.456	Remy Cointreau	4.395	1,16
<b>BELGIEN 5,15 % (6,48 %)</b>				<b>Getränke 1,16 % (1,26 %)</b>			
	Chemikalien		1,73 % (1,89 %)	47.519	SEB Group	4.690	1,24
200.787	Umicore	6.547	1,73	67.822	Ubisoft Entertainment	3.936	1,04
	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel		0,47 % (0,00 %)		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen		3,18 % (2,60 %)
11.609	Barco	1.762	0,47	73.953	Korian	2.530	0,67
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen		0,11 % (0,22 %)	95.645	Orpea	9.498	2,51
100.940	Biocartis Group	402	0,11		Immobilienanlagen und Dienstleistungen		1,56 % (1,87 %)
	Medien		0,00 % (0,99 %)	167.471	Nexity	5.923	1,56
	Reise und Freizeit		0,00 % (0,46 %)		<b>Frankreich, insgesamt</b>	<b>56.777</b>	<b>15,00</b>
	Technologie-Hardware und Ausrüstung		2,84 % (2,92 %)	<b>DEUTSCHLAND 20,54 % (16,63 %)</b>			
153.757	Melexis	7.708	2,03	<b>Chemikalien 1,81 % (2,12 %)</b>			
884.234	X-Fab Silicon Foundries	3.085	0,81	187.252	Brenntag	6.857	1,81
	<b>Belgien, insgesamt</b>	<b>19.504</b>	<b>5,15</b>		Industrieanlagenbau		6,00 % (4,25 %)
<b>DÄNEMARK 3,77 % (5,62 %)</b>				88.087	Knorr-Bremse	6.376	1,68
	Industrie-Transporte		0,00 % (0,00 %)	227.546	Norma Group	5.138	1,36
88.321	OW Bunker (Delisted)	-	-	61.172	Sartorius	11.222	2,96
	Arzneimittel und Biotechnologie		0,00 % (1,08 %)		Automobile und Ersatzteile		0,00 % (1,54 %)
	Sachversicherungen		1,34 % (2,21 %)	26.241	Varta	1.593	0,42
232.700	Tryg	5.091	1,34		Konsumgüter		0,20 % (0,00 %)
	Software und Computerdienste		2,43 % (2,33 %)	14.070	Puma	772	0,20
122.531	SimCorp	9.217	2,43		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen		3,28 % (2,15 %)
	<b>Dänemark, insgesamt</b>	<b>14.308</b>	<b>3,77</b>	21.164	Carl Zeiss Meditec	1.740	0,46
<b>FINNLAND 6,07 % (6,25 %)</b>				88.377	Gerresheimer	5.104	1,35
	Konstruktion und Baustoffe		0,88 % (0,87 %)	99.858	Stratec	5.584	1,47
287.380	Tikkurila	3.329	0,88		Medien		2,15 % (2,20 %)
	Allgemeine Industrie		1,92 % (1,40 %)	222.856	CTS Eventim	8.134	2,15
226.341	Huhtamaki	7.255	1,92		Finanzdienstleistungen		2,51 % (1,75 %)
	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel		0,90 % (0,50 %)	96.359	Grenkeleasing	6.727	1,78
128.327	Vaisala	3.398	0,90	10.285	Hypoport	2.768	0,73
	Industrieanlagenbau		2,37 % (2,68 %)		Software und Computerdienste		4,17 % (2,00 %)
198.763	Cargotec	4.200	1,11	154.625	CompuGroup Medical	7.597	2,01
234.004	Konecranes	4.790	1,26	80.692	Nemetschek	3.845	1,01
	Software und Computerdienste		0,00 % (0,80 %)	153.029	TeamViewer	4.351	1,15
	<b>Finnland, insgesamt</b>	<b>22.972</b>	<b>6,07</b>		<b>Deutschland, insgesamt</b>	<b>77.808</b>	<b>20,54</b>
<b>FRANKREICH 15,00 % (12,72 %)</b>				<b>ISLAND 0,80 % (0,00 %)</b>			
	Allgemeine Industrie		0,58 % (0,00 %)		Industrieanlagenbau		0,80 % (0,00 %)
83.883	Verallia	2.184	0,58	952.800	Marel	3.029	0,80
					<b>Island, insgesamt</b>	<b>3.029</b>	<b>0,80</b>

## Threadneedle European Smaller Companies Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>ITALIEN 11,33 % (14,40 %)</b>				<b>Mobilfunk 0,00 % (1,53 %)</b>			
	<b>Industrieanlagenbau 0,45 % (0,37 %)</b>			<b>Immobilien Anlage Trusts 0,00 % (0,57 %)</b>			
37.357	Industria Macchine Automatic	1.691	0,45	<b>Spanien, insgesamt</b>			
	<b>Unterstützungsdienstleistungen 1,17 % (0,00 %)</b>			<b>8.988</b>	<b>2,37</b>		
369.019	Nexi	4.429	1,17	<b>SCHWEDEN 5,61 % (5,69 %)</b>			
	<b>Automobile und Ersatzteile 0,48 % (2,12 %)</b>			<b>Chemikalien 0,94 % (1,05 %)</b>			
561.889	Pirelli & C. SPA	1.826	0,48	639.459	Hexpol	3.562	0,94
	<b>Getränke 0,90 % (2,04 %)</b>			<b>Lebensmittelproduzenten 0,00 % (0,18 %)</b>			
529.861	Davide Campari-Milano	3.395	0,90	<b>Freizeiterzeugnisse 2,17 % (2,11 %)</b>			
	<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,49 % (2,40 %)</b>			966.791	Dometic Group	5.772	1,52
104.779	DiaSorin	9.428	2,49	156.936	Thule Group	2.478	0,65
	<b>Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,27 % (2,07 %)</b>			<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,23 % (1,27 %)</b>			
350.887	MARR	4.811	1,27	580.714	Elekta 'B' Shares	4.654	1,23
	<b>Mobilfunk 2,52 % (2,58 %)</b>			<b>Finanzdienstleistungen 1,27 % (1,08 %)</b>			
1.100.629	Infrastructure Wireless Italia	9.559	2,52	609.539	Avanza Bank Holding	4.792	1,27
	<b>Banken 2,05 % (2,82 %)</b>			<b>Schweden, insgesamt</b>			
1.011.621	FinecoBank	7.770	2,05	<b>21.258</b>	<b>5,61</b>		
	<b>Italien, insgesamt</b>	<b>42.909</b>	<b>11,33</b>	<b>SCHWEIZ 12,75 % (10,07 %)</b>			
<b>LUXEMBURG 4,06 % (4,18 %)</b>				<b>Konstruktion und Baustoffe 5,20 % (4,60 %)</b>			
	<b>Industrieanlagenbau 1,52 % (1,72 %)</b>			1.790	Belimo	8.828	2,33
155.319	Stabilus	5.747	1,52	78.096	Sika	10.868	2,87
	<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,54 % (2,46 %)</b>			<b>Allgemeine Industrie 2,47 % (1,34 %)</b>			
24.735	Eurofins Scientific	9.622	2,54	798.278	SIG Combibloc Group	9.370	2,47
	<b>Luxemburg, insgesamt</b>	<b>15.369</b>	<b>4,06</b>	<b>Elektronik &amp; Elektronische Betriebsmittel 1,25 % (1,52 %)</b>			
<b>NIEDERLANDE 4,86 % (5,04 %)</b>				<b>Industrieanlagenbau 3,83 % (2,51 %)</b>			
	<b>Chemikalien 2,43 % (2,17 %)</b>			23.920	Burckhardt Compression	4.119	1,09
147.931	IMCD Group	9.201	2,43	3.819	INFICON Holding	2.028	0,54
	<b>Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (1,03 %)</b>			77.120	VAT Group	8.336	2,20
	<b>Allgemeiner Einzelhandel 2,43 % (1,84 %)</b>			<b>Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,10 %)</b>			
136.706	Takeaway.com	9.205	2,43	<b>Schweiz, insgesamt</b>			
	<b>Niederlande, insgesamt</b>	<b>18.406</b>	<b>4,86</b>	<b>48.293</b>	<b>12,75</b>		
<b>REPUBLIK IRLAND 6,22 % (6,03 %)</b>				<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,78 % (3,07 %)</b>			
	<b>Konstruktion und Baustoffe 2,80 % (2,35 %)</b>			<b>Automobile und Ersatzteile 0,78 % (1,01 %)</b>			
217.393	Kingspan Group (EUR)	10.604	2,80	61.068	Autoliv (SDR)	2.946	0,78
	<b>Reise und Freizeit 2,73 % (3,45 %)</b>			<b>Software und Computerdienste 0,00 % (2,06 %)</b>			
1.444.156	Dalata Hotel Group	4.629	1,22	<b>Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt</b>			
1.743.008	Irish Continental Group	5.716	1,51	<b>2.946</b>	<b>0,78</b>		
	<b>Liquiditätsfonds 0,69 % (0,23 %)<sup>1</sup></b>			<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>			
30.304	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	2.627	0,69	<b>379.227</b>	<b>100,12</b>		
	<b>Republik Irland, insgesamt</b>	<b>23.576</b>	<b>6,22</b>	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten (-0,28 %)</b>			
<b>SPANIEN 2,37 % (3,51 %)</b>				<b>Nettovermögen</b>			
	<b>Konstruktion und Baustoffe 1,18 % (0,00 %)</b>			<b>378.780</b>	<b>100,00</b>		
462.820	Fluidra	4.483	1,18	<i>Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.</i>			
	<b>Unterstützungsdienstleistungen 1,19 % (1,41 %)</b>			<i><sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
554.945	Applus Services	4.505	1,19	<i><sup>2</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			

## Threadneedle European Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts		
<b>AUSTRALIEN 1,32 % (1,61 %)</b>					<b>FRANKREICH 12,34 % (13,37 %)</b>						
<b>A- 0,64 % (0,63 %)</b>					<b>AA 0,68 % (1,00 %)</b>						
EUR	289.000	AusNet Services Holdings 0.625% 25/08/2030	258	0,19	EUR	800.000	Agence Française de Développement 0.5% 31/10/2025	731	0,55		
EUR	200.000	AusNet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	176	0,13	EUR	200.000	Sanofi 0% 21/03/2022	175	0,13		
EUR	474.000	SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	432	0,32	<b>Aa2 0,65 % (0,00 %)</b>						
<b>BBB+ 0,29 % (0,48 %)</b>					EUR	700.000	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	865	0,65		
EUR	230.000	Aurizon Network 3.125% 01/06/2026	232	0,18	<b>Aa2u 9,30 % (6,97 %)</b>						
EUR	164.000	Goodman Australia Finance 1.375% 27/09/2025	149	0,11	EUR	4.530.000	France Government Bond 1.25% 25/05/2034	4.722	3,52		
<b>BBB 0,39 % (0,50 %)</b>					EUR	2.330.000	France Government Bond 1.5% 25/05/2050	2.699	2,01		
EUR	195.000	APT Pipelines 2% 22/03/2027	187	0,14	EUR	4.375.000	France Government Bond 1.75% 25/06/2039	5.052	3,77		
EUR	365.000	Ausgrid Finance 1.25% 30/07/2025	332	0,25	<b>AA- 0,07 % (0,09 %)</b>						
<b>Australien, insgesamt</b>				<b>1.766</b>	<b>1,32</b>	EUR	100.000	HSBC France 1.375% 04/09/2028	95	0,07	
<b>ÖSTERREICH 0,00 % (1,24 %)</b>					<b>Aa3 0,21 % (0,00 %)</b>						
<b>AA+ 0,00 % (1,24 %)</b>					EUR	300.000	Crédit Mutuel Arkéa 1.125% 23/05/2029	278	0,21		
<b>Österreich, insgesamt</b>					–	–	<b>A+ 0,48 % (0,63 %)</b>				
<b>BELGIEN 1,47 % (0,86 %)</b>					EUR	300.000	BPCE 0.625% 26/09/2023	268	0,20		
<b>A- 0,27 % (0,77 %)</b>					EUR	200.000	BPCE 1% 15/07/2024	182	0,14		
EUR	200.000	Argenta Spaarbank 1% 06/02/2024	180	0,14	EUR	200.000	Credit Agricole 1% 03/07/2029	186	0,14		
EUR	200.000	Belfius Bank 0% 28/08/2026	172	0,13	<b>A 0,34 % (0,64 %)</b>						
<b>BBB+ 0,00 % (0,09 %)</b>					EUR	500.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.75% 08/06/2026	452	0,34		
<b>Nicht bewertet 1,20 % (0,00 %)</b>					<b>A- 0,24 % (0,79 %)</b>						
EUR	1.340.000	Belgium Government Bond 1.7% 22/06/2050	1.609	1,20	EUR	150.000	Autorout 4.125% 13/04/2020	131	0,10		
<b>Belgien, insgesamt</b>				<b>1.961</b>	<b>1,47</b>	EUR	200.000	Electricite de France 2% 09/12/2049	186	0,14	
<b>BERMUDA 0,24 % (0,32 %)</b>					<b>BBB+ 0,14 % (0,36 %)</b>						
<b>BBB- 0,24 % (0,32 %)</b>					EUR	200.000	*AXA 3.25% 28/05/2049	194	0,14		
EUR	340.000	Bacardi 2.75% 03/07/2023	320	0,24	<b>BBB 0,09 % (0,13 %)</b>						
<b>Bermudas, insgesamt</b>				<b>320</b>	<b>0,24</b>	EUR	140.000	RCI Banque 2% 11/07/2024	126	0,09	
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,00 % (0,27 %)</b>					<b>BBB- 0,14 % (0,00 %)</b>						
<b>A+ 0,00 % (0,27 %)</b>					EUR	200.000	Sanef 1.875% 16/03/2026	189	0,14		
<b>Britische Jungferninseln, insgesamt</b>					–	–	<b>Nicht bewertet 0,00 % (2,76 %)</b>				
<b>CHILE 1,74 % (2,38 %)</b>					<b>Frankreich, insgesamt</b>						
<b>A+ 1,74 % (2,38 %)</b>							<b>16.531</b>	<b>12,34</b>			
EUR	2.500.000	Chile Government International Bond 1.625% 30/01/2025	2.332	1,74	<b>DEUTSCHLAND 5,28 % (2,46 %)</b>						
<b>Chile, insgesamt</b>				<b>2.332</b>	<b>1,74</b>	EUR	450.000	Bundesrepublik Deutschland 1.25% 15/08/2048	574	0,43	
<b>DÄNEMARK 0,21 % (0,00 %)</b>					EUR	37.200	Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15/08/2046	58	0,04		
<b>A 0,21 % (0,00 %)</b>					<b>A- 0,48 % (0,79 %)</b>						
EUR	320.000	Danske Bank 0.75% 02/06/2023	286	0,21	EUR	522.000	Commerzbank 1% 04/03/2026	473	0,35		
<b>Dänemark, insgesamt</b>				<b>286</b>	<b>0,21</b>	EUR	200.000	Vier Gas Transport 0.5% 10/09/2034	173	0,13	
<b>FINNLAND 0,00 % (0,34 %)</b>					<b>BBB+ 0,24 % (0,32 %)</b>						
<b>A- 0,00 % (0,34 %)</b>					EUR	351.000	Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	316	0,24		
<b>Finnland, insgesamt</b>					–	–					

## Threadneedle European Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>DEUTSCHLAND 5,28 % (2,46 %) (Fortsetzung)</b>					<b>BB- 0,07 % (0,00 %)</b>				
<b>Baa1 0,00 % (0,29 %)</b>					EUR	105.000	Autostrade per l'Italia 1.75% EMTN 01/02/2027	86	0,07
<b>Baa1u 0,21 % (0,00 %)</b>					<b>Nicht bewertet 3,11 % (0,14 %)</b>				
EUR	300.000	Eurogrid 1.875% 10/06/2025	286	0,21	EUR	3.000.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15/04/2021	2.617	1,95
<b>BBB 0,44 % (0,13 %)</b>					EUR	1.810.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01/03/2036	1.559	1,16
EUR	200.000	Alstria Office REIT 0.5% 26/09/2025	175	0,13	<b>Italien, insgesamt</b>				
EUR	187.000	E.On 0% 29/09/2022	163	0,12	<b>19.231 14,36</b>				
EUR	125.000	E.On 0.625% 07/11/2031	108	0,08	<b>JAPAN 0,00 % (0,23 %)</b>				
EUR	100.000	Innogy Finance II 5.75% 14/02/2033	143	0,11	<b>Aaa 0,00 % (0,23 %)</b>				
<b>BB+ 0,07 % (0,00 %)</b>					<b>Japan, insgesamt</b>				
EUR	100.000	*Bayer Variable 12/11/2079	89	0,07	<b>222 0,23</b>				
<b>BB- 0,00 % (0,14 %)</b>					<b>JERSEY 0,65 % (0,82 %)</b>				
<b>Nicht bewertet 3,37 % (0,26 %)</b>					<b>A- 0,65 % (0,54 %)</b>				
EUR	4.730.000	Bundesrepublik Deutschland 0.25% 15/02/2029	4.513	3,37	EUR	322.000	Heathrow Funding 1.875% 14/03/2034	299	0,22
<b>Deutschland, insgesamt</b>					GBP	400.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	576	0,43
<b>7.071 5,28</b>					<b>Nicht bewertet 0,00 % (0,28 %)</b>				
<b>HONGKONG 0,00 % (0,28 %)</b>					<b>Jersey, insgesamt</b>				
<b>BBB 0,00 % (0,28 %)</b>					<b>875 0,65</b>				
<b>Hongkong, insgesamt</b>					<b>LUXEMBURG 1,17 % (1,59 %)</b>				
<b>– –</b>					<b>A- 0,18 % (0,00 %)</b>				
<b>UNGARN 0,00 % (3,51 %)</b>					EUR	270.000	CK Hutchison Group 0.75% 17/04/2026	237	0,18
<b>BBB 0,00 % (3,51 %)</b>					<b>BBB+ 0,20 % (0,45 %)</b>				
<b>Ungarn, insgesamt</b>					EUR	300.000	Aroundtown 1.45% 09/07/2028	270	0,20
<b>– –</b>					<b>BBB 0,68 % (0,46 %)</b>				
<b>INDONESIEN 1,79 % (2,52 %)</b>					EUR	230.000	Allegran Funding 0.5% 01/06/2021	202	0,15
<b>BBB 1,79 % (0,00 %)</b>					EUR	476.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.208% 04/06/2026	430	0,32
EUR	2.650.000	Indonesia Government International Bond 2.875% 08/07/2021	2.393	1,79	EUR	165.000	Bevco 1.75% 09/02/2023	150	0,11
<b>BBB- 0,00 % (2,52 %)</b>					EUR	150.000	CPI Property Group 1.625% 23/04/2027	132	0,10
<b>Indonesien, insgesamt</b>					<b>Baa2 0,11 % (0,54 %)</b>				
<b>2.393 1,79</b>					EUR	167.000	SELP Finance 1.25% 25/10/2023	151	0,11
<b>ITALIEN 14,36 % (16,52 %)</b>					<b>BB+ 0,00 % (0,14 %)</b>				
<b>BBB 0,27 % (0,56 %)</b>					<b>Luxemburg, insgesamt</b>				
EUR	190.000	FCA Capital Ireland 0.5% 13/09/2024	165	0,12	<b>1.572 1,17</b>				
EUR	126.000	FCA Capital Ireland 0.625% 24/11/2022	111	0,08	<b>MEXIKO 0,00 % (0,09 %)</b>				
EUR	100.000	Intesa Sanpaolo 1.75% 04/07/2029	91	0,07	<b>BBB+ 0,00 % (0,09 %)</b>				
<b>Baa2 0,00 % (0,09 %)</b>					<b>Mexiko, insgesamt</b>				
<b>Baa3 0,15 % (0,18 %)</b>					<b>– –</b>				
EUR	190.000	*Assicurazioni 5% 08/06/2048	193	0,15	<b>NIEDERLANDE 4,75 % (5,65 %)</b>				
<b>Baa3u 10,59 % (15,55 %)</b>					<b>AA 0,13 % (0,19 %)</b>				
EUR	725.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2044	973	0,73	EUR	200.000	Allianz Finance 0.5% 14/01/2031	179	0,13
EUR	4.849.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	4.810	3,59	<b>Aa3 0,18 % (0,00 %)</b>				
EUR	5.703.000	Italy Government Bond 1.2% 01/04/2022	5.078	3,79	EUR	265.000	Enexis Holding 0.75% 02/07/2031	245	0,18
EUR	2.579.000	Italy Government Bond 2.7% 01/03/2047	2.583	1,93	<b>A+ 0,67 % (0,72 %)</b>				
EUR	634.000	Italy Government Bond 4% 01/02/2037	742	0,55	EUR	200.000	Co-operative Rabobank 1.375% 03/02/2027	190	0,14
<b>BB+ 0,17 % (0,00 %)</b>					EUR	300.000	Enexis Holding 0.875% 28/04/2026	277	0,21
EUR	248.000	Aeroporti Di Roma 1.625% 08/06/2027	223	0,17	EUR	272.000	Enexis Holding 1.5% 20/10/2023	251	0,19

## Threadneedle European Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>NIEDERLANDE 4,75 % (5,65 %) (Fortsetzung)</b>					EUR	168.000	*Bank of Ireland Group Variable 14/10/2029	152	0,11
EUR	200.000	Siemens Financieringsmaatschappij 0% 20/02/2023	175	0,13					
<b>A 0,23 % (0,27 %)</b>					EUR	61.617	<b>Liquiditätsfonds 3,99 % (1,71 %)</b> BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	5.341	3,99
EUR	346.000	ABN AMRO Bank 0.5% 15/04/2026	310	0,23	<b>Republik Irland, insgesamt</b>				
<b>A- 0,31 % (0,23 %)</b>									
EUR	198.000	Stedin Holding 0.5% 14/11/2029	178	0,13					
EUR	255.000	Stedin Holding 1.375% 19/09/2028	247	0,18	<b>SLOWENIEN 1,60 % (0,00 %)</b>				
<b>BBB+ 0,87 % (1,31 %)</b>					EUR	2.216.000	AA- 1,60 % (0,00 %) Republika Slovenija 1.1875% 14/03/2029	2.145	1,60
EUR	500.000	*Deutsche Telekom FRN 03/04/2020	436	0,33	<b>Slowenien, insgesamt</b>				
EUR	422.000	Relx Finance 0.5% 10/03/2028	368	0,28					
EUR	300.000	Volkswagen International Finance 4.125% 16/11/2038	346	0,26	<b>SPANIEN 7,88 % (9,61 %)</b>				
<b>BBB 0,83 % (1,45 %)</b>					EUR	525.000	A3 0,37 % (0,00 %) Basque Government 1.125% 30/04/2029	493	0,37
EUR	100.000	Digital Dutch Finco 1.5% 15/03/2030	90	0,07					
EUR	325.000	*Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	295	0,22	<b>BBB+ 0,39 % (0,18 %)</b>				
GBP	350.000	Innogy Finance 6.125% 06/07/2039	563	0,42	EUR	500.000	Caixabank 0.375% 03/02/2025	436	0,32
EUR	173.000	NE Property 1.875% 09/10/2026	154	0,12	EUR	100.000	CaixaBank 1.125% 17/05/2024	90	0,07
<b>BBB- 0,13 % (0,09 %)</b>									
EUR	200.000	Syngenta Finance 1.25% 10/09/2027	176	0,13	<b>Baa1 3,28 % (3,19 %)</b>				
<b>BB+ 0,31 % (0,27 %)</b>					EUR	400.000	Spain Government Bond 2.35% 30/07/2033	435	0,32
EUR	300.000	*Telefonica Europe Variable 14/03/2168	285	0,21	EUR	1.180.000	Spain Government Bond 2.7% 31/10/2048	1.464	1,09
EUR	153.000	*Tennet Holding Variable 2.995% 01/06/2167	140	0,10	EUR	540.000	Spain Government Bond 2.9% 31/10/2046	686	0,51
<b>Nicht bewertet 1,09 % (1,12 %)</b>					EUR	1.178.000	Spain Government Bond 4.7% 30/07/2041	1.819	1,36
EUR	915.000	Netherlands Government 2.75% 15/01/2047	1.455	1,09	<b>Baa2 2,88 % (0,00 %)</b>				
<b>Niederlande, insgesamt</b>					EUR	4.300.000	Adif Alta Velocidad 0.8% 05/07/2023	3.860	2,88
			<b>6.360</b>	<b>4,75</b>	<b>BBB- 0,34 % (0,41 %)</b>				
<b>NORWEGEN 1,83 % (2,27 %)</b>					EUR	200.000	Abertis Infraestructuras 3% 27/03/2031	196	0,15
EUR	2.320.000	DNB Boligkreditt 2.75% 21/03/2022	2.152	1,60	EUR	264.000	Nortegas Energia 2.065% 28/09/2027	252	0,19
<b>AA- 0,23 % (0,00 %)</b>					<b>Nicht bewertet 0,62 % (5,83 %)</b>				
EUR	345.000	DNB Bank 0.25% 09/04/2024	304	0,23	EUR	850.000	Spain Government Bond 1.45% 30/04/2029	827	0,62
<b>Norwegen, insgesamt</b>					<b>Spanien, insgesamt</b>				
			<b>2.456</b>	<b>1,83</b>				<b>10.558</b>	<b>7,88</b>
<b>PORTUGAL 0,05 % (0,07 %)</b>					<b>SUPRANATIONAL 3,10 % (1,56 %)</b>				
<b>Nicht bewertet 0,05 % (0,07 %)</b>					EUR	2.189.000	AAA 1,47 % (0,00 %) European Investment Bank 0.05% 13/10/2034	1.962	1,47
EUR	300.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	66	0,05	<b>Aa1 0,69 % (0,54 %)</b>				
<b>Portugal, insgesamt</b>					EUR	685.000	Euro Stability Mechanism 1.85% 01/12/2055	930	0,69
			<b>66</b>	<b>0,05</b>	<b>AA 0,94 % (1,02 %)</b>				
<b>REPUBLIK IRLAND 6,62 % (1,87 %)</b>					EUR	1.055.000	European Financial Stability Facility 1.7% 13/02/2043	1.257	0,94
EUR	3.395.000	Irish Treasury 0.4% 15/05/2035	3.096	2,31	<b>Supranational, insgesamt</b>				
<b>AA- 2,31 % (0,00 %)</b>								<b>4.149</b>	<b>3,10</b>
EUR	195.000	Zurich Finance Ireland 1.625% 17/06/2039	191	0,14					
<b>BBB- 0,00 % (0,16 %)</b>									
<b>BB 0,18 % (0,00 %)</b>									
EUR	100.000	*AIB Group Variable 19/11/2029	87	0,07					

## Threadneedle European Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	
<b>SCHWEDEN 0,78 % (0,89 %)</b>					EUR	235.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	211	0,16	
<b>Aa3 0,15 % (0,20 %)</b>					EUR	225.000	Nordea Bank 0.3% 30/06/2022	198	0,15	
<b>BBB 0,37 % (0,49 %)</b>					EUR	545.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	503	0,37	
<b>Baa3 0,26 % (0,20 %)</b>					EUR	165.000	Sagax 1.125% 30/01/2027	145	0,11	
EUR	216.000	Sagax 2% 17/01/2024	198	0,15	<b>BB+ 0,00 % (0,50 %)</b>					
<b>Schweden, insgesamt</b>									<b>1.044 0,78</b>	
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH 22,47 % (24,06 %)</b>					GBP	295.000	Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	–	–	
<b>AAA 0,00 % (0,50 %)</b>					GBP	127.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	138	0,10	
<b>Aa2u 13,78 % (10,25 %)</b>					EUR	120.000	Rolls-Royce 1.625% 09/05/2028	109	0,08	
GBP	2.075.000	United Kingdom Gilt 0.875% 22/10/2029	2.201	1,64	EUR	186.000	Tesco Corporate Treasury Services 0.875% 29/05/2026	163	0,12	
GBP	1.100.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	1.238	0,92	<b>Nicht bewertet 3,89 % (8,11 %)</b>					
GBP	1.125.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	1.338	1,00	GBP	295.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	133	0,10	
GBP	6.827.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	8.650	6,46	GBP	180.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2166	180	0,13	
GBP	5.000.000	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	5.032	3,76	GBP	725.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	804	0,60	
<b>A 0,28 % (0,00 %)</b>					GBP	70.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	90	0,07	
EUR	108.000	Lloyds Bank Corporate Markets 0.375% 28/01/2025	95	0,07	GBP	4.000.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/03/2020	4.000	2,99	
EUR	321.000	Motability Operations 0.375% 03/01/2026	284	0,21	<b>Vereinigtes Königreich, insgesamt</b>					
<b>A2 0,00 % (0,14 %)</b>							<b>30.095</b>		<b>22,47</b>	
EUR	553.000	BP Capital Markets 0.831% 08/11/2027	496	0,37	<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,26 % (2,41 %)</b>					
EUR	170.000	Experian Finance 1.375% 25/06/2026	159	0,12	EUR	154.000	New York Life Global Funding 0.25% 23/01/2027	135	0,10	
EUR	287.000	National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	253	0,19	EUR	185.000	Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	171	0,13	
EUR	289.000	NatWest Markets 1% 28/05/2024	258	0,19	EUR	175.000	Metropolitan Life Global Funding 0.375% 09/04/2024	154	0,11	
EUR	125.000	*NatWest Markets FRN 27/09/2021	110	0,08	EUR	187.000	Chubb INA Holdings 0.875% 15/12/2029	164	0,12	
GBP	900.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	1.281	0,96	EUR	135.000	Honeywell International 0.75% 10/03/2032	119	0,09	
<b>BBB+ 0,55 % (0,79 %)</b>					EUR	173.000	*JPMorgan Chase Variable 04/11/2032	153	0,11	
EUR	160.000	BAT International Finance 2.75% 25/03/2025	155	0,12	EUR	146.000	American International Group 1.875% 21/06/2027	136	0,10	
EUR	478.000	Cadent Finance 0.625% 22/09/2024	426	0,32	EUR	100.000	BAT Capital 1.125% 16/11/2023	89	0,07	
EUR	178.000	Cadent Finance 0.75% 11/03/2032	154	0,11	EUR	390.000	General Electric 0.875% 17/05/2025	372	0,28	
<b>BBB 0,75 % (0,98 %)</b>					EUR	249.000	Thermo Fisher Scientific 1.875% 01/10/2049	216	0,16	
EUR	280.000	British Telecommunications 1.5% 23/06/2027	259	0,19	EUR	191.000	Verizon Communications 0.875% 08/04/2027	172	0,13	
EUR	190.000	Imperial Brand Finance 3.375% 26/02/2026	189	0,14	EUR	125.000	AT&T 1.8% 14/09/2039	109	0,08	
EUR	250.000	Imperial Brands Finance 1.125% 14/08/2023	224	0,17	EUR	111.000	AT&T 1.8% 14/09/2039 (Frankfurt Exchange)	97	0,07	
EUR	374.000	*NGG Finance Variable 05/09/2082	331	0,25	EUR	250.000	AT&T 3.15% 04/09/2036	264	0,20	
<b>Baa2 0,07 % (0,09 %)</b>					EUR	175.000	Becton Dickson 1.9% 15/12/2026	165	0,12	
EUR	102.000	*National Express Group FRN 15/05/2020	89	0,07	EUR	167.000	Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026	161	0,12	
<b>BBB- 1,24 % (1,00 %)</b>					EUR	224.000	Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026 (Frankfurt Exchange)	216	0,16	
GBP	270.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	258	0,19	EUR	157.000	Fidelity National Information Services 1.5% 21/05/2027	145	0,11	
EUR	626.000	DS Smith 0.875% 12/09/2026	545	0,41	EUR	258.000	Fidelity National Information Services 2% 21/05/2030	249	0,19	
EUR	171.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	155	0,12	EUR	100.000	Fiserv 1.125% 01/07/2027	91	0,07	
EUR	100.000	FCE Bank 1.615% 11/05/2023	87	0,06						

## Threadneedle European Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,26 % (2,41 %) (Fortsetzung)</b>				
EUR	169.000	Fiserv 1.625% 01/07/2030	157	0,12
<b>BBB- 0,22 % (0,38 %)</b>				
EUR	100.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	90	0,07
EUR	220.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	196	0,15
<b>BB+ 0,20 % (0,00 %)</b>				
EUR	308.000	Kraft Heinz Foods 2.25% 25/05/2028	275	0,20
<b>BB 0,20 % (0,19 %)</b>				
EUR	100.000	IQVIA 2.875% 15/09/2025	87	0,06
EUR	210.000	IQVIA 3.25% 15/03/2025	184	0,14
<b>Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt</b>			<b>4.367</b>	<b>3,26</b>
<b>DERIVATE -0,71 % (-0,92 %)</b>				
<b>Credit Default Swaps -0,96 % (-0,79 %)</b>				
EUR	(19.000.000)	Morgan Stanley Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2024 Spread 500	(1.284)	(0,96)
<b>Futures und Optionen 0,00 % (0,00 %)</b>				
EUR	(2)	UBS EURO Bond Future Expiring June 2020	(2)	–
<b>Devisenterminkontrakte 0,25 % (-0,13 %)</b>				
Verkauf GBP 901.155				
Kauf EUR 1.076.505 Lloyds				
Verkauf GBP 1.341.768				
Kauf EUR 1.599.922 Lloyds				
Verkauf GBP 25.116				
Kauf EUR 29.000 Lloyds <sup>2</sup>				
Verkauf GBP 7.229.436				
Kauf EUR 8.670.513 Barclays				
Verkauf EUR 2.369.611				
Kauf GBP 1.984.755 Lloyds				
Verkauf EUR 251.487				
Kauf GBP 210.004 Royal Bank of Scotland				
Verkauf EUR 798.069				
Kauf GBP 693.967 Royal Bank of Scotland				
Verkauf EUR 869.167				
Kauf GBP 759.255 Lloyds				
<b>Derivate, insgesamt</b>			<b>(952)</b>	<b>(0,71)</b>
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>3</sup></b>			<b>123.493</b>	<b>92,20</b>
<b>Sonstige Nettovermögenswerte (4,12 %)</b>			<b>10.442</b>	<b>7,80</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>133.935</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

\*Variabel verzinsliche Anleihen.

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.

<sup>2</sup>Weniger als £500, gerundet auf Null.

<sup>3</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

### ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	121.711	98,56
Zinsvariable Anleihen	2.734	2,21
Derivate	(952)	(0,77)
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>3</sup></b>	<b>123.493</b>	<b>100,00</b>

### ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

UBS EURO Bond Future Expiring June 2020	(307)
<b>Nettoengagement, insgesamt</b>	<b>(307)</b>

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand		Anlage	% des Netto- Wert vermögens- werts £000		Bestand		Anlage	% des Netto- Wert vermögens- werts £000	
<b>ARGENTINIEN 0,00 % (0,56 %)</b>					<b>BBB+ 0,00 % (0,42 %)</b>				
B 0,00 % (0,56 %)					Baa2 0,00 % (0,12 %)				
Argentinien, insgesamt					-				
<b>AUSTRALIEN 1,68 % (3,04 %)</b>					<b>BBB- 0,85 % (1,10 %)</b>				
A- 0,66 % (0,21 %)					GBP	753.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	769	0,33
EUR	1.082.000	AusNet Services Holdings 0.625% 25/08/2030	965	0,41	GBP	1.175.000	Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	1.214	0,52
USD	689.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	579	0,25	<b>B 0,00 % (0,14 %)</b>				
<b>BBB+ 0,00 % (0,51 %)</b>					<b>CCC+ 0,06 % (0,00 %)</b>				
<b>BBB 1,02 % (1,54 %)</b>					USD	557.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	139	0,06
USD	2.780.000	APT Pipelines 4.2% 23/03/2025 (Berlin Exchange)	2.366	1,02	<b>Kaimaninseln, insgesamt</b>				
<b>BBB- 0,00 % (0,60 %)</b>					<b>3.834 1,65</b>				
<b>BB 0,00 % (0,18 %)</b>					<b>DÄNEMARK 0,00 % (0,29 %)</b>				
<b>Australien, insgesamt</b>					<b>A 0,00 % (0,06 %)</b>				
<b>3.910 1,68</b>					<b>BB+ 0,00 % (0,23 %)</b>				
					<b>Dänemark, insgesamt</b>				
					<b>- -</b>				
<b>BELGIEN 0,40 % (1,97 %)</b>					<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK 1,13 % (0,74 %)</b>				
A- 0,00 % (1,75 %)					<b>BB- 1,13 % (0,74 %)</b>				
<b>BB+ 0,15 % (0,22 %)</b>					USD	3.100.000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	2.632	1,13
EUR	400.000	*KBC Group Variable 24/10/2166	353	0,15	<b>Dominikanische Republik, insgesamt</b>				
<b>B+ 0,25 % (0,00 %)</b>					<b>2.632 1,13</b>				
EUR	695.000	The House of Finance 4.375% 31/07/2036	584	0,25	<b>ÄGYPTEN 0,41 % (0,46 %)</b>				
<b>Belgien, insgesamt</b>					<b>B 0,41 % (0,46 %)</b>				
<b>937 0,40</b>					EUR	1.070.000	Arab Republic of Egypt 4.75% 16/04/2026	964	0,41
					<b>Ägypten, insgesamt</b>				
					<b>964 0,41</b>				
<b>BERMUDA 3,21 % (2,68 %)</b>					<b>FRANKREICH 6,22 % (3,29 %)</b>				
<b>BBB- 3,21 % (2,68 %)</b>					<b>Aa2u 1,78 % (1,41 %)</b>				
USD	6.900.000	Bacardi 4.45% 15/05/2025	5.997	2,57	EUR	3.600.000	France Government Bond 1.75% 25/06/2039	4.157	1,78
USD	1.660.000	Bacardi 4.7% 15/05/2028	1.484	0,64	<b>A+ 0,78 % (0,00 %)</b>				
<b>Bermudas, insgesamt</b>					USD	2.200.000	BPCE 2.7% 01/10/2029	1.811	0,78
<b>7.481 3,21</b>					<b>A 0,47 % (0,00 %)</b>				
					GBP	1.100.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.5% 07/10/2026	1.106	0,47
					<b>A- 0,78 % (0,34 %)</b>				
					GBP	800.000	BNP Paribas 1.875% 14/12/2027	793	0,34
					EUR	1.100.000	Electricite de France 2% 09/12/2049	1.024	0,44
					<b>BB+ 0,40 % (0,14 %)</b>				
					EUR	800.000	Elis 1% 03/04/2025	678	0,29
					EUR	300.000	Elis 1.625% 03/04/2028	258	0,11
					<b>BB- 0,13 % (0,12 %)</b>				
					EUR	350.000	Louvre Bidco SAS 4.25% 30/09/2024	308	0,13
					<b>B+ 0,09 % (0,00 %)</b>				
					EUR	243.000	Kapla Holding 3.375% 15/12/2026	205	0,09
					<b>B+ 0,09 % (0,00 %)</b>				
					EUR	243.000	Kapla Holding 3.375% 15/12/2026	205	0,09
					<b>269</b>				

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>FRANKREICH 6,22 % (3,29 %) (Fortsetzung)</b>					USD 1.645.000 GMR Hyderabad International 5.375% 10/04/2024				
<b>B 1,26 % (0,95 %)</b>					1.320 0,57				
EUR	160.000	Altice France 2.5% 15/01/2025	133	0,06	<b>Indien, insgesamt</b>				
EUR	390.000	Altice France 3.375% 15/01/2028	325	0,14	<b>4.814 2,07</b>				
EUR	853.000	Altice France 5.875% 01/02/2027	793	0,34	<b>INSEL MAN 0,00 % (0,20 %)</b>				
EUR	400.000	Casino Guichard 4.498% 07/03/2024	293	0,13	<b>BB 0,00 % (0,20 %)</b>				
EUR	1.000.000	Casino Guichard-Perrachon 3.311% 25/01/2023	797	0,34	<b>Insel Man, insgesamt</b>				
EUR	740.000	Paprec Holding 4% 31/03/2025	582	0,25	<b>— —</b>				
<b>CCC+ 0,17 % (0,00 %)</b>					<b>ITALIEN 2,04 % (2,55 %)</b>				
EUR	445.000	Banjay Group 6.5% 01/03/2026	388	0,17	GBP	810.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	864	0,37
<b>Nicht bewertet 0,36 % (0,33 %)</b>					<b>BBB- 0,37 % (0,36 %)</b>				
GBP	720.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	834	0,36	EUR	665.000	*Assicurazioni 5% 08/06/2048	675	0,29
<b>Frankreich, insgesamt</b>					<b>Baa3 0,29 % (0,25 %)</b>				
<b>14.485 6,22</b>					<b>Ba2 0,64 % (1,05 %)</b>				
<b>DEUTSCHLAND 2,20 % (3,98 %)</b>					EUR	555.000	Banco BPM 1.75% 24/04/2023	490	0,21
<b>BB+ 1,08 % (1,37 %)</b>					EUR	1.121.000	Banco BPM 2% 08/03/2022	990	0,43
EUR	1.600.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	1.432	0,62	<b>BB- 0,53 % (0,00 %)</b>				
EUR	800.000	Demire Deutsche Mittelstand Real Estate 1.875% 15/10/2024	691	0,30	EUR	730.000	Autostrade per L'Italia 1.875% 26/09/2029	582	0,25
EUR	404.000	*Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	378	0,16	EUR	764.000	Nexi 1.75% 31/10/2024	659	0,28
<b>Ba2 0,00 % (0,46 %)</b>					<b>B+ 0,00 % (0,49 %)</b>				
<b>BB- 0,14 % (1,18 %)</b>					EUR	595.000	International Design Group 6.5% 15/11/2025	500	0,21
EUR	368.000	Wepa Hygieneprodukte 2.875% 15/12/2027	322	0,14	<b>Italien, insgesamt</b>				
<b>B+ 0,13 % (0,00 %)</b>					<b>4.760 2,04</b>				
EUR	343.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 2% 15/07/2025	294	0,13	<b>ELFENBEINKÜSTE 0,34 % (0,31 %)</b>				
<b>B 0,23 % (0,55 %)</b>					<b>Ba3 0,34 % (0,31 %)</b>				
EUR	672.000	SGL Carbon 4.625% 30/09/2024	534	0,23	EUR	900.000	Ivory Coast 5.25% 22/03/2030	791	0,34
<b>B- 0,45 % (0,42 %)</b>					<b>Elfenbeinküste, insgesamt</b>				
EUR	1.145.000	Blitz 6% 30/07/2026	1.054	0,45	<b>791 0,34</b>				
<b>CCC 0,17 % (0,00 %)</b>					<b>JAPAN 0,00 % (0,44 %)</b>				
EUR	575.000	Safari Holdings 5.375% 30/11/2022	406	0,17	<b>BB+ 0,00 % (0,44 %)</b>				
<b>Deutschland, insgesamt</b>					<b>Japan, insgesamt</b>				
<b>5.111 2,20</b>					<b>— —</b>				
<b>GUERNSEY 0,00 % (0,43 %)</b>					<b>JERSEY 1,47 % (1,52 %)</b>				
<b>BBB+ 0,00 % (0,43 %)</b>					<b>BBB+ 0,21 % (0,00 %)</b>				
<b>Guernsey, insgesamt</b>					<b>— —</b>				
<b>— —</b>					GBP	477.000	Glencore Finance Europe 3.125% 26/03/2026	497	0,21
<b>HONGKONG 0,78 % (0,00 %)</b>					<b>Baa2 0,43 % (0,38 %)</b>				
USD	2.237.000	Swire Pacific MTN Financing 2.875% 30/01/2030	1.821	0,78	GBP	824.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	993	0,43
<b>Hongkong, insgesamt</b>					<b>BB 0,00 % (0,17 %)</b>				
<b>1.821 0,78</b>					<b>Ba2 0,41 % (0,00 %)</b>				
<b>INDIEN 2,07 % (0,36 %)</b>					EUR	1.085.000	LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	956	0,41
<b>BBB- 0,69 % (0,00 %)</b>					<b>(P)Ba2 0,00 % (0,39 %)</b>				
USD	1.955.000	Bharti Airtel 4.375% 10/06/2025	1.604	0,69	<b>B 0,25 % (0,25 %)</b>				
<b>BB+ 1,38 % (0,36 %)</b>					GBP	380.000	CPUK Finance 4.25% 28/08/2022	372	0,16
USD	2.549.000	GMR Hyderabad 4.25% 27/10/2027	1.890	0,81	GBP	220.000	CPUK Finance 4.875% 28/08/2025	217	0,09
<b>— —</b>					<b>B- 0,00 % (0,18 %)</b>				
<b>— —</b>					<b>Nicht bewertet 0,17 % (0,15 %)</b>				
<b>— —</b>					GBP	375.000	Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	383	0,17
<b>— —</b>					<b>Jersey, insgesamt</b>				
<b>— —</b>					<b>3.418 1,47</b>				

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>LUXEMBURG 3,78 % (6,07 %)</b>					<b>BBB- 1,24 % (1,51 %)</b>				
		<b>BBB+ 0,65 % (0,24 %)</b>			USD	3.367.000	Syngenta Finance 4.892% 24/04/2025	2.882	1,24
GBP	1.417.000	Aroundtown 3% 16/10/2029	1.523	0,65					
		<b>BBB 0,15 % (0,69 %)</b>			EUR	1.520.000	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	1.359	0,58
GBP	352.000	CPI Property Group 2.75% 22/01/2028	358	0,15	EUR	3.200.000	*Telefonica Europe Variable 14/03/2168	3.042	1,31
		<b>Baa2 0,00 % (0,92 %)</b>							
		<b>BBB- 0,00 % (0,17 %)</b>							
		<b>BB+ 0,00 % (0,41 %)</b>			GBP	668.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	810	0,35
		<b>BB 0,00 % (0,33 %)</b>			EUR	324.000	Q-Park Holding 1.5% 01/03/2025	280	0,12
		<b>Ba2 0,37 % (0,00 %)</b>			EUR	851.000	Q-Park Holding 2% 01/03/2027	737	0,32
USD	1.020.000	Millicom International Cellular 6.25% 25/03/2029	850	0,37					
		<b>BB- 0,12 % (0,15 %)</b>			USD	1.166.000	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07/05/2029	925	0,40
EUR	300.000	Telenet Finance VI Luxembourg 3.5% 01/03/2028	271	0,12					
		<b>B+ 0,57 % (0,77 %)</b>			GBP	950.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	934	0,40
GBP	1.000.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	966	0,42	EUR	464.000	Trivium Packaging Finance 3.75% 15/08/2026	410	0,17
EUR	400.000	Matterhorn Telecom 3.125% 15/09/2026	347	0,15					
		<b>B 0,89 % (0,64 %)</b>			EUR	411.000	Constellium 4.25% 15/02/2026	360	0,15
EUR	205.000	Altice Financing 2.25% 15/01/2025	171	0,07	EUR	935.000	United Group 3.125% 15/02/2026	783	0,34
EUR	1.289.000	Altice Financing 3% 15/01/2028	1.034	0,44	EUR	513.000	United Group 4.875% SNR 01/07/2024	455	0,19
EUR	450.000	*Group Ecore Holdings SAS FRN 15/11/2023	314	0,13					
EUR	653.000	LSF 10 Wolverine Investments 5% 15/03/2024	573	0,25	EUR	690.000	Summer BidCo 9% PIK 16/11/2025	626	0,27
		<b>B- 0,00 % (0,96 %)</b>							
		<b>CCC+ 1,03 % (0,79 %)</b>			USD	40.269	OSX 3 Leasing (2003/15) Perpetual	–	–
EUR	558.000	Ypso Finance Bis 4% 15/02/2028	440	0,19	USD	40.269	OSX 3 Leasing (2012/14) Perpetual	–	–
EUR	2.073.000	Ypso Finance Bis 8% 15/05/2027	1.960	0,84	USD	1.239.044	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	420	0,18
		<b>Luxemburg, insgesamt</b>	<b>8.807</b>	<b>3,78</b>				<b>22.568</b>	<b>9,69</b>
<b>MEXIKO 0,48 % (0,63 %)</b>					<b>OMAN 0,71 % (0,60 %)</b>				
		<b>BBB+ 0,48 % (0,63 %)</b>							
EUR	525.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026	456	0,19	USD	2.100.000	Oman Government International Bond 6% 01/08/2029	1.652	0,71
GBP	686.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	668	0,29				<b>1.652</b>	<b>0,71</b>
		<b>Mexiko, insgesamt</b>	<b>1.124</b>	<b>0,48</b>					
<b>NIEDERLANDE 9,69 % (9,46 %)</b>					<b>PORTUGAL 0,27 % (0,29 %)</b>				
		<b>BBB+ 1,43 % (1,47 %)</b>							
GBP	957.000	Deutsche Telekom International Finance 2.5% 10/10/2025	1.019	0,44	EUR	300.000	Banco Espirito 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	46	0,02
EUR	1.030.000	RELX Finance 0.875% 10/03/2032	903	0,39	EUR	1.800.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	396	0,17
USD	1.654.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	1.406	0,60	EUR	800.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	178	0,08
		<b>BBB 2,24 % (1,48 %)</b>						<b>620</b>	<b>0,27</b>
EUR	183.000	Digital Dutch Finco 1.5% 15/03/2030	165	0,07					
GBP	2.814.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	3.979	1,71					
GBP	993.000	LafargeHolcim Sterling Finance 3% 12/05/2032	1.073	0,46					
					<b>REPUBLIK IRLAND 3,03 % (2,21 %)</b>				
					EUR	696.000	Zurich Finance Ireland 1.625% 17/06/2039	681	0,29

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts		Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>REPUBLIK IRLAND 3,03 % (2,21 %) (Fortsetzung)</b>					<b>BBB 0,00 % (0,48 %)</b>				
		<b>BBB+ 0,72 % (0,45 %)</b>					<b>BB+ 0,41 % (0,37 %)</b>		
GBP	1.242.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	1.684	0,72	USD	1.100.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	946	0,41
		<b>BBB- 0,00 % (0,40 %)</b>					<b>BB 0,34 % (0,50 %)</b>		
		<b>BB+ 0,18 % (0,17 %)</b>			USD	940.000	*Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	802	0,34
EUR	380.000	Bank of Ireland 10% 19/12/2022	416	0,18	<b>Schweiz, insgesamt</b>				
		<b>BB 0,54 % (0,33 %)</b>						<b>2.795</b>	<b>1,20</b>
EUR	666.000	*AIB Group Variable 19/11/2029	580	0,25	<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH 30,84 % (35,32 %)</b>				
EUR	734.000	*Bank of Ireland Group Variable 14/10/2029	664	0,29	GBP	323.000	University of Oxford 2.544% 08/12/2117 (London Listing)	443	0,19
		<b>BB- 0,37 % (0,37 %)</b>					<b>AA 0,67 % (0,67 %)</b>		
EUR	980.000	*Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	863	0,37	GBP	574.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	392	0,17
		<b>B+ 0,74 % (0,00 %)</b>			GBP	1.261.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	1.160	0,50
EUR	650.000	Eircom Finance 2.625% 15/02/2027	556	0,24			<b>A 0,00 % (0,27 %)</b>		
EUR	1.317.000	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	1.177	0,50			<b>A- 1,47 % (1,15 %)</b>		
		<b>B 0,18 % (0,17 %)</b>			GBP	601.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	796	0,34
GBP	404.000	Virgin Media 5.5% 15/09/2024	412	0,18	GBP	453.000	Wales & West Utilities Finance 1.875% 28/05/2041	449	0,19
		<b>Nicht bewertet 0,00 % (0,32 %)</b>			GBP	525.000	Western Power Distribution 1.75% 09/09/2031	532	0,23
		<b>Liquiditätsfonds 0,01 % (0,00 %)<sup>1</sup></b>			GBP	560.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	692	0,30
GBP	13.599	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	14	0,01	GBP	923.000	Yorkshire Water Finance 1.75% 26/11/2026	945	0,41
		<b>Republik Irland, insgesamt</b>	<b>7.047</b>	<b>3,03</b>			<b>BBB+ 5,06 % (6,03 %)</b>		
<b>SENEGAL 0,35 % (0,69 %)</b>							<b>Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025</b>	759	0,33
		<b>B+ 0,35 % (0,69 %)</b>			GBP	734.000			
EUR	900.000	Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	811	0,35	GBP	1.106.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	1.156	0,50
		<b>Senegal, insgesamt</b>	<b>811</b>	<b>0,35</b>	GBP	600.000	Cadent Finance 2.25% 10/10/2035	623	0,27
<b>SINGAPUR 0,2 % (0,00 %)</b>							<b>Cadent Finance 2.75% 22/09/2046</b>	632	0,27
		<b>B? 0,20 % (0,00 %)</b>			GBP	577.000			
USD	1.010.000	Geo Coal International 8% 04/10/2022	472	0,20	GBP	767.000	*Legal & General Group Variable 27/10/2045	876	0,38
		<b>Singapur, insgesamt</b>	<b>472</b>	<b>0,20</b>	GBP	545.000	*Legal & General Group Variable 14/11/2048	625	0,27
<b>SPANIEN 0,00 % (1,04 %)</b>							<b>*Legal &amp; General Group Variable 26/11/2049</b>	489	0,21
		<b>BBB+ 0,00 % (0,50 %)</b>			GBP	515.000	NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (BSE)	548	0,24
		<b>BBB- 0,00 % (0,54 %)</b>			GBP	1.208.000	Northumbrian Water Finance 1.625% 11/10/2026	1.231	0,53
		<b>Spanien, insgesamt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	GBP	2.282.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	2.581	1,11
<b>SCHWEDEN 1,36 % (1,52 %)</b>							<b>SP Transmission 2% 13/11/2031</b>	433	0,19
		<b>BBB 0,88 % (0,91 %)</b>			GBP	414.000			
EUR	515.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	475	0,21	GBP	1.610.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	1.765	0,76
GBP	1.505.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	1.564	0,67			<b>Baa1 1,52 % (1,02 %)</b>		
		<b>Baa3 0,48 % (0,61 %)</b>			GBP	3.055.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	3.543	1,52
EUR	1.285.000	Sagax 1.125% 30/01/2027	1.126	0,48			<b>BBB 6,92 % (5,89 %)</b>		
		<b>Schweden, insgesamt</b>	<b>3.165</b>	<b>1,36</b>	GBP	550.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	569	0,24
<b>SCHWEIZ 1,20 % (1,97 %)</b>							<b>Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026</b>	2.191	0,94
		<b>BBB+ 0,45 % (0,62 %)</b>			GBP	1.816.000			
USD	1.258.000	UBS 5.125% 15/05/2024	1.047	0,45	GBP	2.751.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	3.525	1,51
					GBP	540.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	660	0,28

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH 30,84 % (35,32 %) (Fortsetzung)</b>				<b>B+ 0,16 % (1,17 %)</b>			
GBP	3.100.000 *NGG Finance 5.625% 18/06/2073	3.521	1,51	GBP	385.000 Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	379	0,16
GBP	507.000 *Prudential Variable 20/07/2049	522	0,22	<b>B1 0,00 % (0,34 %)</b>			
GBP	2.195.000 *Royal Bank of Scotland 2.875% 19/09/2026	2.308	0,99	<b>B 0,51 % (0,67 %)</b>			
GBP	1.603.000 *Royal Bank of Scotland Group Variable 28/03/2027	1.715	0,74	GBP	881.000 Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	881	0,38
GBP	1.100.000 *Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	1.137	0,49	USD	611.000 Tullow Oil 7% 01/03/2025	310	0,13
<b>Baa2 1,66 % (1,53 %)</b>				<b>B2 0,28 % (0,51 %)</b>			
GBP	810.000 Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	927	0,40	GBP	615.000 Arqiva Broadcast Finance 6.75% 30/09/2023	646	0,28
GBP	1.780.000 Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	2.216	0,95	<b>B- 0,62 % (0,38 %)</b>			
GBP	450.000 Santander UK 10.0625% 29/10/2049	734	0,31	USD	1.747.675 EnQuest PIK 7% 15/04/2022	1.101	0,47
<b>BBB- 5,62 % (6,04 %)</b>				EUR	380.000 Synlab 8.25% 01/07/2023	343	0,15
GBP	570.000 Barclays Bank 5.75% 14/09/2026	701	0,30	<b>B3 0,21 % (0,48 %)</b>			
EUR	3.453.000 DS Smith 0.875% 12/09/2026	3.006	1,29	GBP	500.000 KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	500	0,21
GBP	540.000 Firstgroup 6.875% 18/09/2024	641	0,27	<b>CCC+ 0,06 % (0,07 %)</b>			
EUR	1.280.000 G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	1.166	0,50	GBP	225.000 Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	150	0,06
GBP	1.454.000 GKN Holdings 4.625% 15/05/2032	1.530	0,66	<b>Nicht bewertet 2,26 % (2,67 %)</b>			
GBP	1.730.000 GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	1.884	0,81	GBP	2.293.000 Cattles 6.875% 17/01/2014 (Defaulted)	1	–
GBP	1.022.000 Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	1.326	0,57	GBP	1.790.000 First Hydro Finance 9% 31/07/2021	1.980	0,85
GBP	695.000 Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	904	0,39	GBP	750.000 Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	773	0,33
GBP	890.000 Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	1.181	0,51	GBP	1.770.000 *Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2166	1.768	0,76
GBP	590.000 Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	743	0,32	GBP	633.000 Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	738	0,32
<b>Baa3 0,68 % (1,19 %)</b>				<b>Vereinigtes Königreich, insgesamt 71.805 30,84</b>			
GBP	1.535.000 *TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	1.583	0,68	<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 20,91 % (10,70 %)</b>			
<b>BB+ 0,87 % (2,06 %)</b>				<b>AA 0,21 % (0,00 %)</b>			
GBP	412.000 *Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	383	0,16	GBP	402.000 Berkshire Hathaway Finance 2.625% 19/06/2059	489	0,21
GBP	320.000 Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	77	0,03	<b>A 0,25 % (0,00 %)</b>			
EUR	507.000 *Vodafone Group Variable 4.2% 03/10/2078	492	0,21	EUR	667.000 Honeywell International 0.75% 10/03/2032	586	0,25
USD	1.307.000 *Vodafone Group Variable 6.25% 03/10/2078	1.096	0,47	<b>A- 2,31 % (0,00 %)</b>			
<b>BB 0,83 % (1,61 %)</b>				USD	872.000 AbbVie 2.95% 21/11/2026	717	0,31
EUR	381.000 Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	332	0,14	USD	1.083.000 AbbVie 3.2% 21/11/2029	907	0,39
GBP	785.000 Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024 Callable	782	0,34	USD	1.086.000 AbbVie 4.25% 21/11/2049	1.004	0,43
GBP	798.000 Pinewood 3.25% 30/09/2025	805	0,35	USD	1.935.000 Anheuser-Busch InBev 4.7% 01/02/2036	1.857	0,80
<b>BB- 1,10 % (1,57 %)</b>				GBP	845.000 Wells Fargo 2.125% 24/09/2031	876	0,38
GBP	1.277.000 Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	1.294	0,56	<b>BBB+ 2,35 % (1,01 %)</b>			
GBP	430.000 Virgin Media 4.875% 15/01/2027	434	0,19	EUR	458.000 General Electric 0.875% 17/05/2025	437	0,19
GBP	448.000 Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/01/2030	447	0,19	EUR	1.877.000 Thermo Fisher Scientific 1.875% 01/10/2049	1.627	0,70
GBP	361.000 Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/05/2029	381	0,16	GBP	1.251.000 Verizon Communications 1.875% 19/09/2030	1.271	0,55
<b>Ba3 0,15 % (0,00 %)</b>				GBP	1.740.000 Welltower 4.8% 20/11/2028	2.130	0,91
GBP	355.000 Heathrow Finance 4.125% 01/09/2029	352	0,15	<b>BBB 6,59 % (4,33 %)</b>			
				GBP	290.000 AT&T 4.25% 01/06/2043	348	0,15
				GBP	1.348.000 AT&T 4.375% 14/09/2029	1.609	0,69
				GBP	3.256.000 Becton Dickinson 3.02% 24/05/2025	3.500	1,50
				USD	1.425.000 Carrier Global 2.722% 15/02/2030	1.151	0,49

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 20,91 % (10,70 %) (Fortsetzung)</b>					EUR	(2.800.000)	Barclays Banca Popolare di Milano Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(59)	(0,03)
EUR	987.000	Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	866	0,37					
GBP	1.294.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	1.436	0,62					
GBP	1.300.000	Fidelity National Information Services 2.25% 03/12/2029	1.354	0,58	USD	(16.040.000)	Barclays Itraxx Asia ex-Japan IG Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	(204)	(0,09)
GBP	1.285.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031	1.469	0,63	EUR	(1.075.000)	Barclays Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(8)	–
GBP	500.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031 (Berlin Exchange)	572	0,25					
GBP	2.269.000	Fiserv 3% 01/07/2031	2.504	1,08	EUR	(1.100.000)	Barclays PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(7)	–
USD	600.000	Kinder Morgan Energy Partners 5% 01/03/2043	539	0,23	EUR	(4.360.000)	Barclays RWE Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(2)	–
		<b>BBB- 2,34 % (1,65 %)</b>			EUR	(2.400.000)	Barclays SSE Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	(47)	(0,02)
EUR	324.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	288	0,12					
EUR	348.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	312	0,13	EUR	(2.600.000)	Barclays Veolia Environnement Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	(72)	(0,03)
USD	290.000	Equinix 5.375% 15/05/2027	241	0,10					
GBP	207.000	MPT Operating Partnership 2.55% 05/12/2023	213	0,09	EUR	(2.000.000)	Citigroup Barclays Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	37	0,02
USD	265.000	Plains All American Pipeline 3.55% 15/12/2029	202	0,09					
USD	1.671.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	1.412	0,61	EUR	(1.320.000)	Citigroup Daimler AG Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	(6)	–
GBP	1.100.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	1.383	0,59					
USD	1.537.000	Western Midstream Operating 4.05% 01/02/2030	1.191	0,51	EUR	(4.500.000)	Citigroup Deutsche Bank Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	339	0,15
USD	335.000	Western Midstream Operating 5.25% 01/02/2050	242	0,10	EUR	(1.000.000)	Citigroup Iceland Bond Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 500	154	0,07
		<b>BB+ 1,86 % (0,00 %)</b>							
GBP	3.975.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	4.333	1,86	EUR	(850.000)	Citigroup Lloyds Banking Group Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	9	–
		<b>Ba1 0,00 % (0,40 %)</b>			EUR	(3.155.000)	Citigroup Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(22)	(0,01)
		<b>BB 1,74 % (1,68 %)</b>							
EUR	1.460.000	IQVIA 2.25% 15/01/2028	1.262	0,54	EUR	(3.400.000)	Citigroup Pearson Credit Default Swap Buy Protection 20/09/2020 Spread 100	(14)	(0,01)
EUR	2.332.000	IQVIA 3.25% 15/03/2025	2.043	0,88					
EUR	350.000	Silgan Holdings 2.25% 01/06/2028	301	0,13	EUR	(1.680.000)	Citigroup PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(10)	–
EUR	500.000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025	438	0,19	EUR	(2.700.000)	Citigroup Standard Chartered Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	(37)	(0,02)
		<b>BB- 1,63 % (0,38 %)</b>							
EUR	550.000	Iron Mountain 3% 15/01/2025	483	0,21					
EUR	1.642.000	Netflix 3.625% 15/05/2027	1.516	0,65					
EUR	680.000	Netflix 3.625% 15/06/2030	616	0,26	EUR	(1.420.000)	Goldman Sachs Barclays Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	26	0,01
EUR	1.282.000	Netflix 3.875% 15/11/2029	1.182	0,51					
		<b>B+ 1,33 % (0,49 %)</b>			USD	(21.060.000)	Goldman Sachs Itraxx Asia ex-Japan IG Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	(268)	(0,12)
EUR	1.322.000	Avantor 4.75% 01/10/2024	1.201	0,52					
EUR	1.019.000	Catalent Pharma Solutions 2.375% 01/03/2028	873	0,38	EUR	(1.160.000)	Goldman Sachs PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(7)	–
EUR	1.125.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	1.007	0,43	EUR	(3.700.000)	Goldman Sachs Tesco Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(33)	(0,01)
		<b>B 0,30 % (0,76 %)</b>							
EUR	754.000	Financial & Risk US Holdings 4.5% 15/05/2026	698	0,30	EUR	(1.600.000)	Goldman Sachs Vattenfall Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(16)	(0,01)
		<b>Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt</b>	<b>48.686</b>	<b>20,91</b>					
		<b>DERIVATE -3,28 % (-0,29 %)</b>			EUR	(1.400.000)	J.P. Morgan Banco Bilbao Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	(1)	–
		<b>Credit Default Swaps -0,99 % (-1,01 %)</b>							
EUR	(1.300.000)	Barclays Auchan Holding Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	48	0,02					

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts		Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
		<b>DERIVATE -3,28 % (-0,29 %) (Fortsetzung)</b>			USD	(10)	UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2020	(30)	(0,01)
EUR	(2.720.000)	J.P. Morgan BCO Comercial Portugues Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(149)	(0,06)	USD	(22)	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2020	(107)	(0,05)
EUR	2.700.000	J.P. Morgan BT Group Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2024 Spread 100	19	0,01	USD	(66)	UBS US 10 Year Ultra Fut Future Expiring June 2020	(493)	(0,21)
EUR	(3.700.000)	J.P. Morgan Électricité de France Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	(81)	(0,03)	USD	(6)	UBS US Long Bond Future Expiring June 2020	(68)	(0,03)
USD	(2.700.000)	J.P. Morgan General Motors Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2023 Spread 500	(265)	(0,11)		11	UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2020	191	0,08
EUR	(2.250.000)	J.P. Morgan Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(16)	(0,01)			<b>Devisenterminkontrakte -1,24 % (1,12 %)</b>		
EUR	(1.400.000)	J.P. Morgan Novafives Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 500	220	0,09			Verkauf GBP 176.337		
EUR	(2.600.000)	J.P. Morgan Swedbank Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	(74)	(0,03)			Kauf EUR 202.998 Credit Suisse	1	–
EUR	(2.700.000)	J.P. Morgan Telia Company Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	(79)	(0,03)			Verkauf GBP 298.654		
EUR	(3.100.000)	J.P. Morgan United Utilities Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(1)	–			Kauf EUR 352.415 Citigroup	8	–
USD	(4.900.000)	J.P. Morgan Westpac Banking Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	(106)	(0,05)			Verkauf GBP 485.495		
EUR	(37.000.000)	Morgan Stanley Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2024 Spread 500	(2.500)	(1,07)			Kauf EUR 567.000 HSBC	9	–
EUR	16.900.000	Morgan Stanley Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Sell Protection 20/12/2024 Spread 500	1.142	0,49			Verkauf GBP 613.815		
EUR	(13.000.000)	Morgan Stanley Itraxx–European Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	(171)	(0,07)			Kauf EUR 730.000 UBS	22	0,01
EUR	(8.550.000)	Morgan Stanley Itraxx–Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(64)	(0,03)			Verkauf EUR 1.682.730		
EUR	(8.000.000)	Morgan Stanley Itraxx–Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2021 Spread 100	(19)	(0,01)			Kauf GBP 1.455.233 Lloyds	(11)	–
		<b>Zinsswaps -0,30 % (-0,24 %)</b>					Verkauf USD 166.909		
GBP	8.400.000	Barclays Interest Rate Swap Receive GBP Libor Pay 2.705% 26/11/2023	(697)	(0,30)			Kauf GBP 129.205 Citigroup	1	–
		<b>Futures und Optionen -0,75 % (-0,16 %)</b>					Verkauf EUR 198.617		
EUR	(359)	UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2020	(219)	(0,09)			Kauf GBP 165.347 Royal Bank of Scotland	(8)	–
EUR	(37)	UBS EURO Bond Future Expiring June 2020	(67)	(0,03)			Verkauf USD 213.092		
EUR	(6)	UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring June 2020	(42)	(0,02)			Kauf GBP 166.544 Citigroup	3	–
GBP	(211)	UBS Long Gilt Future Expiring June 2020	(898)	(0,39)			Verkauf EUR 253.470		
							Kauf GBP 219.257 Royal Bank of Scotland	(2)	–
							Verkauf AUD 425.177		
							Kauf GBP 219.663 Lloyds	3	–
							Verkauf USD 351.466		
							Kauf GBP 272.272 Royal Bank of Scotland	2	–
							Verkauf USD 375.507		
							Kauf GBP 287.910 HSBC	(1)	–
							Verkauf EUR 350.000		
							Kauf GBP 292.969 Citigroup	(12)	(0,01)
							Verkauf USD 400.000		
							Kauf GBP 307.583 Citigroup <sup>2</sup>	–	–
							Verkauf EUR 377.883		
							Kauf GBP 317.285 Citigroup	(12)	(0,01)
							Verkauf EUR 529.089		
							Kauf GBP 452.839 Goldman Sachs	(8)	–
							Verkauf USD 60.831.295		
							Kauf GBP 46.632.904 Barclays	(110)	(0,05)
							Verkauf EUR 70.936.953		
							Kauf GBP 59.139.074 Barclays	(2.677)	(1,15)
							Verkauf EUR 1.015.000		
							Kauf GBP 860.501 Lloyds	(24)	(0,01)
							Verkauf EUR 1.070.000		
							Kauf GBP 895.834 Barclays	(37)	(0,02)
							Verkauf GBP 991.139		
							Kauf USD 1.280.000 HSBC	(8)	–
							Verkauf GBP 117.360		
							Kauf USD 151.593 Lloyds	(1)	–
							Verkauf GBP 164.846		

## Threadneedle Strategic Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>DERIVATE -3,28 % (-0,29 %) (Fortsetzung)</b>			
	Kauf USD 212.961 Royal Bank of Scotland	(1)	–
	Verkauf GBP 622.499		
	Kauf USD 804.300 Lloyds	(4)	–
	<b>Derivate, insgesamt</b>	<b>(7.641)</b>	<b>(3,28)</b>
	<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>3</sup></b>	<b>218.992</b>	<b>94,05</b>
	<b>Sonstige Nettovermögenswerte (2,70 %)</b>	<b>13.848</b>	<b>5,95</b>
	<b>Nettovermögen</b>	<b>232.840</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

\* Variabel verzinsliche Anleihen

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

<sup>1</sup> Zahlungsmitteläquivalente.

<sup>2</sup> Weniger als £500, gerundet auf Null.

<sup>3</sup> Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

### ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Anlage
Festverzinslich	199.433	91,07
Zinsvariable Anleihen	27.200	12,42
Derivate	(7.641)	(3,49)
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>3</sup></b>	<b>218.992</b>	<b>100,00</b>

### ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2020	(42.721)
UBS EURO Bond Future Expiring June 2020	(5.686)
UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring June 2020	(1.173)
UBS Long Gilt Future Expiring June 2020	(29.059)
UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2020	(955)
UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2020	(2.325)
UBS US 10 Year Ultra Fut Future Expiring June 2020	(7.853)
UBS US Long Bond Future Expiring June 2020	(818)
UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2020	1.846
<b>Nettoengagement, insgesamt</b>	<b>(88.744)</b>

## Threadneedle American Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

		% des Netto-				% des Netto-						
Bestand	Anlage	Wert vermögens-	werts	Bestand	Anlage	Wert vermögens-	werts					
		£000				£000						
<b>ÖL UND GAS 2,78 % (5,19 %)</b>												
<b>Öl- und Gasförderer 2,78 % (5,19 %)</b>												
USD	552.069	ConocoPhillips	19.205	0,91	USD	803.168	Bristol-Myers Squibb	37.159	1,76			
USD	269.723	Diamondback Energy	10.047	0,48	USD	449.302	Eli Lilly and Company	48.765	2,30			
USD	504.759	Occidental Petroleum	10.398	0,49	USD	180.331	Guardant Health	10.811	0,51			
USD	395.032	Valero Energy	19.122	0,90	USD	134.307	Sage Therapeutics	4.956	0,23			
			<b>Öl und Gas, insgesamt</b>	<b>2,78</b>	USD	197.638	Vertex Pharmaceuticals	35.405	1,67			
					<b>Gesundheitswesen, insgesamt</b>			<b>352.786</b>	<b>16,66</b>			
<b>GRUNDSTOFFE 1,28 % (2,91 %)</b>												
<b>Chemikalien 1,28 % (1,93 %)</b>												
USD	464.588	Dow	13.895	0,66	<b>Allgemeiner Einzelhandel 8,20 % (7,00 %)</b>			98.462	4,65			
USD	421.755	DuPont de Nemours	13.109	0,62	USD	67.509	Amazon.com	62.062	2,93			
			<b>Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,98 %)</b>		USD	540.548	Uber Technologies	13.139	0,62			
			<b>Grundstoffe, insgesamt</b>	<b>1,28</b>	<b>Medien 2,35 % (2,39 %)</b>			49.836	2,35			
<b>INDUSTRIEGÜTER 8,68 % (13,98 %)</b>												
<b>Luftfahrt und Verteidigung 0,60 % (6,49 %)</b>												
USD	351.919	Spirit Aerosystems Class A	12.788	0,60	USD	1.608.971	Comcast Corporation	223.499	10,55			
			<b>Elektronik &amp; Elektronische Betriebsmittel 0,00 % (0,65 %)</b>		<b>Reise und Freizeit 0,00 % (0,63 %)</b>							
			<b>Industrieanlagenbau 4,14 % (2,39 %)</b>		<b>Verbraucherdienstleistungen, insgesamt</b>			<b>10,55</b>				
USD	311.586	Caterpillar	29.027	1,37	<b>VERSORGER 1,89 % (1,88 %)</b>							
USD	986.140	Ingersoll-Rand	21.019	0,99	<b>Elektrizität 1,89 % (1,88 %)</b>							
USD	436.240	Trane Technologies	37.665	1,78	USD	340.633	American Electric Power	25.534	1,21			
			<b>Industrie-Transporte 2,11 % (2,67 %)</b>		USD	278.641	Edison International	14.448	0,68			
USD	373.406	Union Pacific	44.711	2,11	<b>Versorger, insgesamt</b>			<b>39.982</b>	<b>1,89</b>			
			<b>Unterstützungsdienstleistungen 1,83 % (1,78 %)</b>		<b>FINANZSEKTOR 15,70 % (20,08 %)</b>							
USD	527.251	Republic Services	38.637	1,83	<b>Banken 5,73 % (7,51 %)</b>							
			<b>Industriegüter, insgesamt</b>	<b>8,68</b>	USD	2.554.816	Bank of America	50.377	2,38			
<b>KONSUMGÜTER 9,82 % (4,34 %)</b>												
<b>Getränke 2,24 % (0,00 %)</b>												
USD	450.285	PepsiCo	47.421	2,24	USD	891.367	Citigroup	41.917	1,98			
			<b>Lebensmittelproduzenten 2,00 % (1,86 %)</b>		USD	1.346.825	Citizens Finance Group	28.913	1,37			
USD	988.629	Mondelez International	42.220	2,00	<b>Sachversicherungen 1,84 % (1,79 %)</b>			38.865	1,84			
			<b>Haushaltsgüter und Hausbau 3,02 % (2,48 %)</b>		<b>Lebensversicherungen 0,00 % (1,64 %)</b>							
USD	685.837	Procter & Gamble	64.029	3,02	<b>Immobilien Anlage Trusts 1,06 % (2,13 %)</b>			22.507	1,06			
			<b>Freizeiterzeugnisse 1,55 % (0,00 %)</b>		<b>Finanzdienstleistungen 7,07 % (7,01 %)</b>			61.284	2,89			
USD	363.329	Take-Two Interactive	32.813	1,55	USD	278.162	MasterCard Class A	60.710	2,87			
			<b>Konsumgüter 1,01 % (0,00 %)</b>		USD	429.103	Visa 'A' Shares	27.805	1,31			
USD	399.088	VF	21.471	1,01	USD	695.714	Voya Financial	27.805	1,31			
			<b>Konsumgüter, insgesamt</b>	<b>9,82</b>	<b>Finanzsektor, insgesamt</b>			<b>332.378</b>	<b>15,70</b>			
<b>GESUNDHEITSWESEN 16,66 % (15,07 %)</b>												
<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,67 % (6,59 %)</b>												
USD	674.971	Baxter International	44.164	2,09	<b>TECHNOLOGIE 31,17 % (25,97 %)</b>							
USD	674.904	Centene	30.318	1,43	<b>Software und Computerdienste 17,42 % (16,04 %)</b>							
USD	191.115	Thermo Fisher Scientific	45.594	2,15	USD	205.176	Adobe Systems	53.015	2,50			
			<b>Arzneimittel und Biotechnologie 10,99 % (8,48 %)</b>		USD	99.840	Alphabet Class A	99.249	4,69			
USD	734.859	Abbott Laboratories	46.093	2,18	USD	491.153	Facebook	68.261	3,22			
USD	261.501	Alexion Pharmaceuticals	18.455	0,87	USD	1.198.260	Microsoft	148.515	7,01			
USD	358.811	Biomarin Pharmaceutical	25.952	1,23	<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 13,75 % (9,93 %)</b>			93.834	4,43			
USD	97.957	Bluebird Bio	5.114	0,24	USD	164.414	Broadcom	33.990	1,61			
					USD	1.278.230	Cisco Systems	38.876	1,84			
					USD	283.986	L3Harris Technologies	43.565	2,06			
					USD	186.910	Lam Research	42.221	1,99			
					USD	275.527	Microchip Technology	18.381	0,87			
					USD	234.287	NXP Semiconductors	20.077	0,95			
					<b>Technologie, insgesamt</b>			<b>659.984</b>	<b>31,17</b>			

## Threadneedle American Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,96 % (0,00 %)</b>			
<b>Liquiditätsfonds 0,96 % (0,00 %)<sup>1</sup></b>			
USD 26.435.674	BlackRock Institutional Cash Series		
	US Dollar Liquidity Platinum	20.283	0,96
	<b>Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt</b>	<b>20.283</b>	<b>0,96</b>
<b>DERIVATE 0,07 % (0,00 %)</b>			
<b>Devisenterminkontrakte 0,07 % (0,00 %)</b>			
	Verkauf USD 1.597.000		
	Kauf GBP 1.236.166 Barclays	9	0,00
	Verkauf USD 2.563.000		
	Kauf GBP 1.997.575 Barclays	28	0,00
	Verkauf USD 230.244.839		
	Kauf GBP 178.275.002 J.P. Morgan	1.401	0,07
	Verkauf USD 6.028.734		
	Kauf GBP 4.709.415 J.P. Morgan	78	0,00
	Verkauf USD 10.286.749		
	Kauf GBP 8.030.763 J.P. Morgan	128	0,01
	Verkauf USD 10.810.097		
	Kauf GBP 8.353.041 J.P. Morgan	49	0,00
	Verkauf GBP 7.928.180		
	Kauf USD 10.255.037 J.P. Morgan	(50)	0,00
	Verkauf GBP 10.643.770		
	Kauf USD 13.603.451 J.P. Morgan	(193)	-0,01
	Verkauf GBP 1.859.365		
	Kauf USD 2.383.000 Royal Bank of Scotland	(28)	0,00
	Verkauf GBP 4.156.748		
	Kauf USD 5.374.971 J.P. Morgan	(28)	0,00
	<b>Derivate, insgesamt</b>	<b>1.394</b>	<b>0,07</b>
	<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>	<b>2.107.883</b>	<b>99,56</b>
	<b>Sonstige Nettovermögenswerte (0,56 %)</b>	<b>9.240</b>	<b>0,44</b>
	<b>Nettovermögen</b>	<b>2.117.123</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.

<sup>2</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

## Threadneedle American Select Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>ÖL UND GAS 1,94 % (3,73 %)</b>					<b>Reise und Freizeit 3,35 % (1,96 %)</b>				
<b>Öl- und Gasförderer 1,94 % (3,73 %)</b>					USD	21.888	Booking Holdings	27.073	3,35
USD	139.130	Phillips 66	7.398	0,91	<b>Verbraucherdienstleistungen, insgesamt</b>				
USD	1.676.470	WPX Energy	8.335	1,03	<b>147.113 18,18</b>				
<b>Öl und Gas, insgesamt</b>					<b>15.733 1,94</b>				
<b>GRUNDSTOFFE 0,00 % (4,16 %)</b>					<b>FINANZSEKTOR 24,31 % (21,07 %)</b>				
<b>Chemikalien 0,00 % (4,16 %)</b>					<b>Banken 7,74 % (8,52 %)</b>				
<b>Grundstoffe, insgesamt</b>					USD	1.208.262	Bank of America	23.825	2,94
<b>– –</b>					USD	324.565	JPMorgan Chase	26.922	3,33
<b>INDUSTRIEGÜTER 2,26 % (5,97 %)</b>					USD	136.226	PNC Financials	11.938	1,47
<b>Luftfahrt und Verteidigung 0,51 % (3,54 %)</b>					<b>Sachversicherungen 8,51 % (7,53 %)</b>				
USD	22.913	Curtiss-Wright Corporation	2.141	0,27	USD	435.478	Berkshire Hathaway	68.839	8,51
USD	20.356	United Technologies	1.976	0,24	<b>Finanzdienstleistungen 8,06 % (5,02 %)</b>				
<b>Elektronik &amp; Elektronische Betriebsmittel 0,00 % (0,04 %)</b>					USD	123.254	MasterCard Class A	27.155	3,36
<b>Industrieanlagenbau 0,00 % (0,65 %)</b>					USD	268.758	Visa 'A' Shares	38.024	4,70
<b>Industrie-Transporte 1,75 % (1,74 %)</b>					<b>Finanzsektor, insgesamt</b>				
USD	105.794	Norfolk Southern	14.159	1,75	<b>196.703 24,31</b>				
<b>Industriegüter, insgesamt</b>					<b>18.276 2,26</b>				
<b>KONSUMGÜTER 3,83 % (4,01 %)</b>					<b>TECHNOLOGIE 40,36 % (32,98 %)</b>				
<b>Getränke 1,43 % (1,17 %)</b>					<b>Software und Computerdienste 29,52 % (23,88 %)</b>				
USD	109.781	PepsiCo	11.561	1,43	USD	84.556	Adobe Systems	21.848	2,70
<b>Lebensmittelproduzenten 1,65 % (1,35 %)</b>					USD	79.059	Alphabet Class A	78.591	9,71
USD	312.752	Mondelez International	13.356	1,65	USD	43.120	ANSYS	7.867	0,97
<b>Freizeiterzeugnisse 0,00 % (0,70 %)</b>					USD	305.632	Facebook	42.477	5,25
<b>Konsumgüter 0,75 % (0,79 %)</b>					USD	618.793	Microsoft	76.694	9,48
USD	46.383	Colgate-Palmolive	2.582	0,32	USD	523.803	Nutanix	8.110	1,00
USD	64.794	VF	3.486	0,43	USD	36.734	Vmware Class A	3.301	0,41
<b>Konsumgüter, insgesamt</b>					<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 10,84 % (9,10 %)</b>				
<b>30.985 3,83</b>					USD	65.848	Analog Devices	5.406	0,67
<b>GESUNDHEITSWESEN 8,71 % (10,47 %)</b>					USD	85.774	Apple	19.012	2,35
<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,88 % (4,13 %)</b>					USD	79.510	L3Harris Technologies	12.197	1,51
USD	73.786	Edwards Lifesciences	11.654	1,44	USD	165.778	Lam Research	37.447	4,63
USD	90.784	UnitedHealth Group	19.774	2,44	USD	172.842	Microchip Technology	11.531	1,43
<b>Arzneimittel und Biotechnologie 4,83 % (6,34 %)</b>					USD	9.868	Nvidia	2.014	0,25
USD	134.807	Alexion Pharmaceuticals	9.514	1,18	<b>Technologie, insgesamt</b>				
USD	155.899	Biomarin Pharmaceutical	11.276	1,39	<b>326.495 40,36</b>				
USD	23.531	Bluebird Bio	1.229	0,15	<b>DERIVATE 0,00 % (0,00 %)</b>				
USD	18.778	Illumina	3.952	0,49	<b>Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)</b>				
USD	113.237	Moderna	2.570	0,32	<b>Verkauf USD 1.227</b>				
USD	58.530	Vertex Pharmaceuticals	10.485	1,30	<b>Kauf CHF 1.171 J.P. Morgan<sup>1</sup></b>				
<b>Gesundheitswesen, insgesamt</b>					<b>Verkauf USD 25.450</b>				
<b>70.454 8,71</b>					<b>Kauf CHF 24.894 J.P. Morgan</b>				
<b>VERBRAUCHERSERVICE 18,18 % (11,14 %)</b>					<b>Verkauf USD 1.335.000</b>				
<b>Allgemeiner Einzelhandel 9,15 % (5,63 %)</b>					<b>Kauf GBP 1.040.485 Barclays</b>				
USD	36.301	Amazon.com	52.945	6,54	<b>Verkauf USD 129</b>				
USD	867.115	Uber Technologies	21.077	2,61	<b>Kauf GBP 100 J.P. Morgan<sup>1</sup></b>				
<b>Medien 5,68 % (3,55 %)</b>					<b>Verkauf USD 24.994</b>				
USD	23.018	Charter Communications	8.768	1,08	<b>Kauf GBP 19.513 J.P. Morgan<sup>1</sup></b>				
USD	1.006.800	Comcast Corporation	31.185	3,85	<b>Verkauf USD 31.000</b>				
USD	68.583	Walt Disney	6.065	0,75	<b>Kauf GBP 23.996 Barclays<sup>1</sup></b>				
					<b>Verkauf USD 540.478</b>				
					<b>Kauf GBP 418.483 J.P. Morgan</b>				
					<b>Verkauf USD 56</b>				
					<b>Kauf GBP 44 J.P. Morgan<sup>1</sup></b>				
					<b>Verkauf GBP 791.186</b>				
					<b>Kauf USD 1.014.000 Royal Bank of Scotland</b>				
					<b>Verkauf CHF 1.121</b>				
					<b>Kauf USD 1.149 J.P. Morgan<sup>1</sup></b>				

## Threadneedle American Select Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>DERIVATE 0,00 % (0,00 %) (Fortsetzung)</b>			
	Verkauf CHF 1.455		
	Kauf USD 1.506 J.P. Morgan <sup>1</sup>	–	–
	Verkauf GBP 15.633		
	Kauf USD 20.214 J.P. Morgan <sup>1</sup>	–	–
	Verkauf GBP 18.974		
	Kauf USD 24.543 J.P. Morgan <sup>1</sup>	–	–
	Verkauf GBP 24.550		
	Kauf USD 31.376 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf GBP 33		
	Kauf USD 43 J.P. Morgan <sup>1</sup>	–	–
	Verkauf CHF 938		
	Kauf USD 961 J.P. Morgan <sup>1</sup>	–	–
	<b>Derivate, insgesamt</b>	<b>6</b>	<b>–</b>
<b>Wert der Anlagen insgesamt</b>		<b>805.765</b>	<b>99,59</b>
<b>Sonstige Nettovermögenswerte (6,47 %)</b>		<b>3.299</b>	<b>0,41</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>809.064</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

<sup>1</sup> Weniger als £500, gerundet auf Null.



## Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2019

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>TECHNOLOGIE 11,56 % (9,43 %)</b>			
<b>Software und Computerdienste 6,63 % (5,43 %)</b>			
325.371	Altair Engineering Class A	7.820	2,43
114.811	Clarivate Analytics	1.983	0,62
532.120	Teradata Corporation	8.437	2,63
642.336	The Meet Group	3.066	0,95
<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,93 % (4,00 %)</b>			
623.149	COHU	9.526	2,97
372.721	Impinj	6.308	1,96
	<b>Technologie, insgesamt</b>	<b>37.140</b>	<b>11,56</b>
<b>ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,82 % (0,10 %)</b>			
<b>Liquiditätsfonds 0,82 % (0,10 %)<sup>1</sup></b>			
3.430.978	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	2.637	0,82
	<b>Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt</b>	<b>2.637</b>	<b>0,82</b>
<b>DERIVATE 0,00 % (0,00 %)</b>			
<b>Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)</b>			
	Verkauf USD 252.000		
	Kauf GBP 195.062 Barclays	1	–
	Verkauf USD 273.000		
	Kauf GBP 212.773 Barclays	3	–
	<b>Derivate, insgesamt</b>	<b>4</b>	<b>–</b>
	<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>	<b>321.063</b>	<b>99,96</b>
	<b>Sonstige Nettovermögenswerte (0,62 %)</b>	<b>115</b>	<b>0,04</b>
	<b>Nettovermögen</b>	<b>321.178</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.<sup>2</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

## Threadneedle Dollar Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>FESTVERZINSLICH 97,34 % (96,03 %)</b>				<b>A1 0,00 % (0,28 %)</b>			
<b>AAA 1,54 % (1,45 %)</b>				<b>A 3,51 % (2,94 %)</b>			
USD	280.000 Johnson & Johnson 3.4% 15/01/2038	256	0,44	USD	300.000 Danske Bank 2.7% 02/03/2022	237	0,41
USD	540.000 Microsoft 2.875% 06/02/2024	443	0,76	USD	146.000 DTE Electric 2.25% 01/03/2030	119	0,20
USD	200.000 Microsoft 4.1% 06/02/2037	198	0,34	USD	260.000 Duke Energy Carolinas 3.2% 15/08/2049	231	0,40
<b>Aaa 49,91 % (48,36 %)</b>				<b>15/11/2023</b>			
USD	2.500.000 United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/06/2020	1.926	3,31	USD	635.000 Five Corners Funding Trust 4.419% 15/11/2023	541	0,93
USD	1.941.000 United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/05/2026	1.579	2,71	USD	525.000 Loews 3.75% 01/04/2026	453	0,78
USD	6.169.000 United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/04/2022	4.877	8,38	USD	150.000 PPL Electric Utilities 4.15% 15/06/2048	151	0,26
USD	3.105.600 United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021	2.447	4,21	USD	100.000 San Diego Gas & Electric 4.15% 15/05/2048	101	0,17
USD	4.210.000 United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	3.427	5,89	USD	255.000 Santander UK 2.875% 18/06/2024	207	0,36
USD	2.988.000 United States Treasury Note/Bond 2.250% 15/08/2027	2.554	4,39	<b>A - 5,74 % (4,99 %)</b>			
USD	3.055.000 United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	2.718	4,67	USD	274.000 AbbVie 2.95% 21/11/2026	225	0,39
USD	3.625.000 United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2047	3.637	6,25	USD	240.000 Abbvie 3.2% 06/11/2022	193	0,33
USD	150.000 United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/02/2044	168	0,29	USD	171.000 AbbVie 3.2% 21/11/2029	143	0,25
USD	2.171.300 United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/05/2039	2.561	4,40	USD	165.000 AbbVie 4.25% 21/11/2049	153	0,26
USD	2.700.000 United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/2036	3.146	5,41	USD	135.000 Abbvie 4.875% 14/11/2048	135	0,23
<b>AA+ 1,38 % (0,00 %)</b>				USD	110.000 Amgen 3.15% 21/02/2040	91	0,16
USD	1.000.000 Apple 2.05% 11/09/2026	803	1,38	USD	420.000 Anheuser-Busch InBev 4.7% 01/02/2036	403	0,69
<b>AA 0,23 % (0,23 %)</b>				USD	200.000 Anheuser-Busch InBev 5.45% 23/01/2039	207	0,36
USD	130.000 Berkshire Hathaway Finance 4.25% 15/01/2049	133	0,23	USD	350.000 BP Cap Markets America 4.234% 06/11/2028	319	0,55
<b>AA- 0,98 % (2,26 %)</b>				USD	130.000 Cigna 4.9% 15/12/2048	131	0,22
USD	80.000 New York Life Insurance 4.45% 04/04/2069	82	0,14	USD	220.000 Comcast Corporation 4.6% 15/10/2038	221	0,38
USD	160.000 Northwestern 3.85% 30/09/2047	150	0,26	USD	90.000 Electricite de France 4.875% 22/01/2044	91	0,16
USD	160.000 Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	171	0,29	USD	100.000 Georgia Power 3.7% 30/01/2050	90	0,15
USD	163.000 Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.9% 15/09/2044	171	0,29	USD	275.000 Indiana Michigan Power 3.75% 01/07/2047	250	0,43
<b>A+ 3,75 % (2,24 %)</b>				USD	300.000 SGSP Australia Assets 3.3% 09/04/2023	244	0,42
USD	400.000 Alibaba Group 3.4% 06/12/2027	339	0,58	USD	275.000 SGSP Australia Assets 3.5% 07/07/2027	234	0,40
USD	300.000 BPCE 2.7% 01/10/2029	247	0,42	USD	50.000 Southern California Edison 3.65% 01/02/2050	43	0,07
USD	400.000 Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	340	0,58	USD	185.000 Southern California Edison 4.125% 01/03/2048	170	0,29
USD	750.000 Credit Agricole London 2.375% 22/01/2025	600	1,03	<b>A3 0,52 % (0,00 %)</b>			
USD	510.000 Oncor Electric Delivery 3.7% 15/11/2028	459	0,79	USD	370.000 Swire Pacific MTN Financing 2.875% 30/01/2030	301	0,52
USD	250.000 Siemens Financieringsmaatschappij 3.125% 16/03/2024	206	0,35	<b>BBB+ 7,97 % (13,61 %)</b>			
				USD	250.000 Deutsche Telekom International Finance 2.485% 19/09/2023	200	0,34
				USD	135.000 Enterprise Products Operating 3.7% 31/01/2051	109	0,19
				USD	440.000 GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	401	0,69
				USD	340.000 Goodman US Finance 3.7% 15/03/2028	286	0,49
				USD	647.000 Nisource 3.49% 15/05/2027	553	0,95
				USD	234.000 NiSource Finance 4.8% 15/02/2044	231	0,40
				USD	400.000 Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	321	0,55
				USD	310.000 PPL Capital Funding 4.2% 15/06/2022	252	0,43

## Threadneedle Dollar Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert	% des	Bestand		Anlage	Wert	% des	
			£000	Netto-				£000	Netto-	
				vermögens-					vermögens-	
				werts					werts	
<b>FESTVERZINSLICH 97,34 % (96,03 %) (Fortsetzung)</b>					<b>BB+ 1,18 % (0,43 %)</b>					
USD	105.000	Southern Copper 4.4% 01/07/2046	100	0,17	USD	270.000	GMR Hyderabad 4.25% 27/10/2027	200	0,34	
USD	500.000	Sydney Airport 3.625% 28/04/2026	422	0,73	USD	200.000	GMR Hyderabad International 5.375% 10/04/2024	160	0,28	
USD	130.000	Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	125	0,22	USD	317.000	Kraft Heinz Foods 4.375% 01/06/2046	247	0,42	
USD	120.000	Virginia Electric and Power Company 4.6% 01/12/2048	126	0,22	USD	100.000	Kraft Heinz Foods 4.875% 01/10/2049	83	0,14	
USD	960.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	816	1,40	<b>Ba2 0,29 % (0,00 %)</b>					
USD	530.000	Voya Financial 3.125% 15/07/2024	436	0,75	USD	200.000	Millicom International Cellular 6.25% 25/03/2029	167	0,29	
USD	290.000	Woodside Finance 4.5% 04/03/2029	256	0,44	<b>BB- 0,51 % (0,00 %)</b>					
<b>BBB 9,03 % (12,29 %)</b>					USD	200.000	Brazil Government International Bond 5% 27/01/2045	175	0,30	
USD	155.000	APT Pipelines 4.2% 23/03/2025	132	0,23	USD	150.000	Dominican Republic International Bond 6.4% 05/06/2049	125	0,21	
USD	230.000	APT Pipelines 5% 23/03/2035	219	0,38	<b>B 0,00 % (0,38 %)</b>					
USD	220.000	AT&T 4.85% 01/03/2039	211	0,36	<b>CCC+ 0,03 % (0,00 %)</b>					
USD	449.000	AT&T 4.9% 15/08/2037	425	0,73	USD	71.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	18	0,03	
USD	605.000	Ausgrid Finance 3.85% 01/05/2023	495	0,85	<b>D 0,00 % (0,49 %)</b>					
USD	375.000	Ausgrid Finance 4.35% 01/08/2028	332	0,57	<b>Liquiditätsfonds 4,69 % (0,00 %)<sup>1</sup></b>					
USD	325.000	Bayer US Finance II 4.25% 15/12/2025	282	0,49	USD	3.548.009	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	2.727	4,69	
USD	226.000	Becton Dickinson 3.7% 06/06/2027	196	0,34	<b>Festverzinslich, insgesamt</b>					
USD	225.000	Cardinal Health 4.368% 15/06/2047	196	0,34					<b>56.631</b>	<b>97,34</b>
USD	255.000	Carrier Global 2.722% 15/02/2030	206	0,35	<b>VARIABEL VERZINSLICHE SCHULDITITEL 2,28 % (4,43 %)</b>					
USD	317.000	CPI Property Group 4.75% 08/03/2023	258	0,44	<b>A 0,00 % (0,90 %)</b>					
USD	175.000	CVS Health 5.05% 25/03/2048	176	0,30	<b>A- 0,91 % (1,11 %)</b>					
USD	120.000	E.ON International Finance 6.65% 30/04/2038	139	0,24	USD	329.000	Bank of America Variable 13/02/2031	264	0,45	
USD	289.000	HKT Capital No. 5 3.25% 30/09/2029	239	0,41	USD	290.000	JPMorgan Chase Variable 3.882% 24/07/2038	267	0,46	
USD	200.000	Imperial Brands Finance 3.5% 26/07/2026	165	0,28	<b>BBB 0,48 % (0,39 %)</b>					
USD	500.000	Imperial Tobacco Finance 3.5% 11/02/2023	402	0,69	USD	300.000	Royal Bank of Scotland Group Variable 27/01/2030	281	0,48	
USD	230.000	Kinder Morgan Energy Partners 5% 01/03/2043	207	0,36	<b>BBB- 0,29 % (1,29 %)</b>					
USD	130.000	Kroger 4.65% 15/01/2048	120	0,21	USD	200.000	Credit Agricole Variable 23/03/2167	166	0,29	
USD	83.000	Metropolitan Edison 4.3% 15/01/2029	76	0,13	<b>BB 0,28 % (0,36 %)</b>					
USD	397.000	Thomson Reuters 4.3% 23/11/2023	335	0,58	USD	200.000	UBS Group Funding Switzerland Variable 31/07/2167	165	0,28	
USD	97.000	Williams 4.85% 01/03/2048	81	0,14	<b>BB- 0,32 % (0,38 %)</b>					
USD	420.000	Williams Partners 4.3% 04/03/2024	352	0,61	USD	215.000	Credit Suisse Group Variable 12/03/2167	184	0,32	
<b>Baa2 0,00 % (0,71 %)</b>					<b>Zinsvariable Anleihen, insgesamt</b>					
<b>BBB- 6,08 % (5,37 %)</b>									<b>1.327</b>	<b>2,28</b>
USD	345.000	Asciano Finance 4.75% 22/03/2028	300	0,52	<b>DERIVATE -1,17 % (-0,21 %)</b>					
USD	810.000	Bacardi 4.45% 15/05/2025	704	1,21	<b>Credit Default Swaps -0,03 % (-0,31 %)</b>					
USD	250.000	Bacardi 5.3% 15/05/2048	252	0,43	USD	(5.800.000)	Morgan Stanley CDX-NAIGS33V1-5Y Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2024 Spread 100	(52)	(0,09)	
USD	310.000	Bank Of Ireland Group 4.5% 25/11/2023	261	0,45	USD	3.800.000	Morgan Stanley CDX-NAIGS33V1-5Y Credit Default Swap Index Sell Protection 20/12/2024 Spread 100	34	0,06	
USD	380.000	Bharti Airtel 4.375% 10/06/2025	312	0,54						
USD	380.000	Charter Communications Operating 4.5% 01/02/2024	321	0,55						
USD	125.000	Charter Communications Operating 4.8% 01/03/2050	111	0,19						
USD	200.000	Ford Motor Credit 5.113% 03/05/2029	157	0,27						
USD	78.000	Plains All American Pipeline 3.55% 15/12/2029	59	0,10						
USD	122.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	103	0,18						
USD	352.000	Plains All American Pipeline 4.7% 15/06/2044	260	0,45						
USD	664.000	Syngenta Finance 4.892% 24/04/2025	568	0,98						
USD	167.000	Western Midstream Operating 5.25% 01/02/2050	121	0,21						

## Threadneedle Dollar Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>DERIVATE -1,17 % (-0,21 %)</b>			
<b>Futures und Optionen -1,14 % (0,10 %)</b>			
USD	(4) UBS US 2 Year Note Future Expiring June 2020	(10)	(0,02)
USD	4 UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2020	18	0,03
USD	(7) UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2020	(52)	(0,09)
USD	(55) UBS US Long Bond Future Expiring June 2020	(616)	(1,06)
<b>Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)</b>			
	Verkauf USD 126.000		
	Kauf GBP 97.531 Barclays	1	–
	Verkauf GBP 165.416		
	Kauf USD 212.000 Royal Bank of Scotland	(2)	–
	<b>Derivate, insgesamt</b>	<b>(679)</b>	<b>(1,17)</b>
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>		<b>57.279</b>	<b>98,45</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen/(-verbindlichkeiten) (-0,25 %)</b>		<b>903</b>	<b>1,55</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>58.182</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

\*Variabel verzinsliche Anleihen.

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.

<sup>2</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

### ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	56.631	98,87
Zinsvariable Anleihen	1.327	2,32
Derivate	(679)	(1,19)
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>	<b>57.279</b>	<b>100,00</b>

### ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS US 2 Year Note Future Expiring June 2020	(675)
UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2020	423
UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2020	(833)
UBS US Long Bond Future Expiring June 2020	(7.497)
<b>Nettoengagement, insgesamt</b>	<b>(8.582)</b>

## Threadneedle Japan Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>GRUNDSTOFFE 4,40 % (0,00 %)</b>				<b>VERBRAUCHERSERVICE 1,96 % (1,72 %)</b>			
	<b>Chemikalien 4,40 % (0,00 %)</b>				<b>Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (1,30 %)</b>		
365.800	JCU	6.382	0,81				
326.700	Shin-Etsu Chemical	28.082	3,59	405.100	Kakaku.com	6.781	0,87
	<b>Grundstoffe, insgesamt</b>	<b>34.464</b>	<b>4,40</b>		<b>Allgemeiner Einzelhandel 0,87 % (0,00 %)</b>		
<b>INDUSTRIEGÜTER 29,34 % (27,67 %)</b>					<b>Medien 1,09 % (0,00 %)</b>		
	<b>Konstruktion und Baustoffe 8,83 % (9,50 %)</b>			569.000	ValueCommerce	8.557	1,09
344.700	Daikin Industries	35.140	4,49		<b>Reise und Freizeit 0,00 % (0,42 %)</b>		
1.215.200	Kinden	13.803	1,76		<b>Verbraucherdienstleistungen, insgesamt</b>	<b>15.338</b>	<b>1,96</b>
2.293.800	Takuma	20.194	2,58				
	<b>Allgemeine Industrie 4,92 % (3,33 %)</b>			<b>TELEKOMMUNIKATION 5,87 % (6,29 %)</b>			
2.221.600	Itochu	38.517	4,92		<b>Festnetzkommunikation 4,23 % (3,95 %)</b>		
	<b>Elektronik &amp; Elektronische Betriebsmittel 9,74 % (7,82 %)</b>			1 819 400	Nippon Telegraph & Telephone	33.104	4,23
348.800	Amano Corporation	6.452	0,82		<b>Mobilfunk 1,64 % (2,34 %)</b>		
168.000	Keyence	41.281	5,27	368 000	SoftBank Group	12.846	1,64
432.600	Murata Manufacturing	17.827	2,28		<b>Telekommunikation, insgesamt</b>	<b>45.950</b>	<b>5,87</b>
113.100	Nidec	10.754	1,37				
	<b>Industrieanlagenbau 0,00 % (0,19 %)</b>			<b>FINANZSEKTOR 10,73 % (9,88 %)</b>			
	<b>Unterstützungsdienstleistungen 5,85 % (6,83 %)</b>				<b>Banken 1,46 % (2,30 %)</b>		
162.700	Meitec	5.826	0,75	3.212.800	Mitsubishi UFJ Financial Group	11.429	1,46
765.700	Mitsubishi	14.527	1,86		<b>Lebensversicherungen 1,95 % (2,04 %)</b>		
925.800	Recruit Holdings	25.391	3,24	1.564.700	Dai-ichi Life Insurance	15.266	1,95
	<b>Industriegüter, insgesamt</b>	<b>229.712</b>	<b>29,34</b>		<b>Sachversicherungen 2,26 % (0,00 %)</b>		
<b>KONSUMGÜTER 21,42 % (25,94 %)</b>				452.600	Tokio Marine Holdings	17.670	2,26
	<b>Automobile und Ersatzteile 5,75 % (6,27 %)</b>				<b>Immobilien Anlage Trusts 0,93 % (1,38 %)</b>		
155.200	Koito Manufacturing	4.328	0,55	4.681	ORIX JREIT	7.244	0,93
821.100	Toyota Motor	40.723	5,20		<b>Finanzdienstleistungen 4,13 % (4,16 %)</b>		
	<b>Getränke 0,00 % (2,62 %)</b>			606.700	Nihon M&A Center	15.280	1,95
	<b>Haushaltsgüter und Hausbau 1,05 % (2,35 %)</b>			1.387.900	Orix	17.092	2,18
261.800	Shoei	8.180	1,05		<b>Finanzsektor, insgesamt</b>	<b>83.981</b>	<b>10,73</b>
	<b>Freizeiterzeugnisse 8,63 % (6,54 %)</b>			<b>TECHNOLOGIE 10,94 % (6,37 %)</b>			
339.100	Bandai Namco Holdings	14.501	1,85		<b>Software und Computerdienste 4,44 % (3,82 %)</b>		
68.100	Nintendo	18.593	2,37	366.100	Comture	5 968	0,76
705.400	Sony	34.517	4,41	230.600	Freee KK	5 951	0,76
	<b>Konsumgüter 5,99 % (8,16 %)</b>			309.400	Justsystems	11 632	1,49
655.400	Kao	39.046	4,99	108.100	OBIC	11 198	1,43
203.100	Milbon	7.828	1,00		<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 6,50 % (2,55 %)</b>		
	<b>Konsumgüter, insgesamt</b>	<b>167.716</b>	<b>21,42</b>	737.000	Elecom	19 610	2,50
<b>GESUNDHEITSWESEN 10,13 % (17,94 %)</b>				217.400	Lasertec	8 300	1,06
	<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 4,14 % (8,36 %)</b>			1.539.200	Ricoh	11 023	1,41
319.400	ASAHI INTECC	6.568	0,84	177.800	Rohm	8 891	1,14
361.200	Hoya	25.798	3,30	366.300	Shinko Electric Industries	3 070	0,39
	<b>Arzneimittel und Biotechnologie 5,99 % (9,58 %)</b>				<b>Technologie, insgesamt</b>	<b>85 643</b>	<b>10,94</b>
418.600	Daiichi Sankyo	20.379	2,60				
291.700	Peptidream	9.369	1,20				
616.800	Takeda Pharmaceutical	17.182	2,19				
	<b>Gesundheitswesen, insgesamt</b>	<b>79.296</b>	<b>10,13</b>				

## Threadneedle Japan Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>DERIVATE -1,11 % (0,00 %)</b>			
<b>Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)</b>			
	Verkauf JPY 25.924.057.372		
	Kauf GBP 180.550.760 J.P. Morgan	(8.841)	(1,13)
	Verkauf JPY 374.314.100		
	Kauf GBP 2.621.983 J.P. Morgan	(113)	(0,02)
	Verkauf JPY 876.471		
	Kauf GBP 6.375 J.P. Morgan <sup>1</sup>	–	–
	Verkauf GBP 10.556.946		
	Kauf JPY 1.453.015.647 J.P. Morgan	59	0,01
	Verkauf GBP 185.940		
	Kauf JPY 25.642.000 Barclays	1	–
	Verkauf GBP 249.296		
	Kauf JPY 34.380.000 Royal Bank of Scotland	2	–
	Verkauf GBP 5.310.580		
	Kauf JPY 759.089.129 J.P. Morgan	235	0,03
	<b>Derivate, insgesamt</b>	<b>(8.657)</b>	<b>(1,11)</b>
<b>Wert der Anlagen insgesamt</b>		<b>733.443</b>	<b>93,68</b>
<b>Sonstige Nettovermögenswerte (4,19 %)</b>		<b>49.496</b>	<b>6,32</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>782.939</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

<sup>1</sup>Weniger als £500, gerundet auf Null.

## Threadneedle Asia Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>AUSTRALIEN 12,86 % (15,65 %)</b>				<b>Banken 3,44 % (4,14 %)</b>			
	<b>Bergbau 2,38 % (4,26 %)</b>			16.930.524	China Construction Bank	10.632	1,63
945.242	BHP Group (AUD)	15.530	2,38	3.164.500	China Merchants Bank	11.798	1,81
	<b>Konstruktion und Baustoffe 1,50 % (0,95 %)</b>			<b>Lebensversicherungen 2,84 % (2,64 %)</b>			
1.115.446	Lend Lease Group	9.801	1,5	2.138.772	Ping An Insurance Group	18.550	2,84
	<b>Allgemeine Industrie 0,85 % (0,98 %)</b>			<b>China, insgesamt</b>			
769.580	Amcor	5.528	0,85			<b>79.575</b>	<b>12,19</b>
	<b>Industrie-Transporte 0,00 % (0,92 %)</b>			<b>HONGKONG 13,90 % (15,50 %)</b>			
	<b>Getränke 0,00 % (0,87 %)</b>			9.600.760	CNOOC	10.083	1,54
	<b>Arzneimittel und Biotechnologie 2,38 % (1,50 %)</b>			<b>Öl- und Gasförderer 1,54 % (2,29 %)</b>			
135.974	CSL	21.822	3,34	1.087.500	Techtronic Industries	6.722	1,03
	<b>Reise und Freizeit 1,36 % (0,00 %)</b>			<b>Haushaltsgüter und Hausbau 1,03 % (0,54 %)</b>			
545.203	Aristocrat Leisure	8.871	1,36	3.826.000	CSPC Pharmaceutical Group	7.083	1,09
	<b>Banken 1,48 % (1,97 %)</b>			<b>Arzneimittel und Biotechnologie 1,09 % (0,80 %)</b>			
854.496	Australia & New Zealand Banking Group	9.661	1,48	2.153.000	Galaxy Entertainment Group	10.848	1,66
	<b>Finanzdienstleistungen 1,95 % (3,32 %)</b>			<b>Reise und Freizeit 1,66 % (1,61 %)</b>			
189.260	Macquarie Group	12.744	1,95	880.500	China Mobile	5.268	0,81
	<b>Australien, insgesamt</b>	<b>83.957</b>	<b>12,86</b>	<b>Mobilfunk 0,81 % (1,39 %)</b>			
				3.452.116	AIA Group	25.946	3,97
<b>KAIMANINSELN 17,99 % (14,83 %)</b>				<b>Lebensversicherungen 3,97 % (4,42 %)</b>			
	<b>Allgemeiner Einzelhandel 7,53 % (6,66 %)</b>			<b>Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,90 % (2,29 %)</b>			
302.572	Alibaba Group ADR	49.166	7,53	1.129.000	Sun Hung Kai Properties	12.405	1,90
	<b>Reise und Freizeit 1,54 % (1,29 %)</b>			<b>Finanzdienstleistungen 1,90 % (2,16 %)</b>			
2.921.200	Sands China	10.025	1,54	491.135	Hong Kong Exchanges and Clearing	12.405	1,90
	<b>Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,62 % (1,13 %)</b>			<b>Hongkong, insgesamt</b>			
2.915.184	China Resources Land	10.595	1,62			<b>90.760</b>	<b>13,90</b>
	<b>Software und Computerdienste 6,48 % (5,75 %)</b>			<b>INDIEN 6,68 % (7,36 %)</b>			
1.080.780	Tencent Holdings	42.305	6,48	<b>Öl- und Gasförderer 0,83 % (1,69 %)</b>			
	<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,82 % (0,00 %)</b>			408.115	Reliance Industries	5.400	0,83
616.200	Asm Pacific Technology	5.378	0,82	<b>Industrieanlagenbau 0,00 % (0,75 %)</b>			
	<b>Kaimaninseln, insgesamt</b>	<b>117.469</b>	<b>17,99</b>	<b>Konsumgüter 0,72 % (0,58 %)</b>			
				704.956	Godrej Consumer Products	4.701	0,72
<b>CHINA 12,19 % (13,19 %)</b>				<b>Mobilfunk 1,03 % (0,00 %)</b>			
	<b>Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (1,04 %)</b>			1.244.774	Bharti Airtel	6.730	1,03
	<b>Konstruktion und Baustoffe 1,38 % (0,57 %)</b>			<b>Gas-, Wasser- und Multiversorger 1,01 % (0,00 %)</b>			
1.693.500	Anhui Conch Cement	9.622	1,47	2.691.304	Petronet LNG	6.618	1,01
	<b>Industrieanlagenbau 0,71 % (0,78 %)</b>			<b>Banken 3,09 % (3,39 %)</b>			
9.182.000	CRR Corporation 'H' Shares	4.649	0,71	1.154.309	HDFC Bank	13.630	2,09
	<b>Industrie-Transporte 0,81 % (0,51 %)</b>			1.294.384	ICICI Bank	6.547	1,00
666.960	Shanghai International Airport - A	5.310	0,81	<b>Software und Computerdienste 0,00 % (0,95 %)</b>			
	<b>Getränke 1,58 % (1,34 %)</b>			<b>Indien, insgesamt</b>			
712.330	Wuliangye Yibin	10.276	1,58			<b>43.626</b>	<b>6,68</b>
	<b>Allgemeiner Einzelhandel 1,34 % (1,36 %)</b>			<b>INDONESIEN 2,72 % (3,72 %)</b>			
84.705	New Oriental Education & Technology Group ADR	8.738	1,34	<b>Festnetzkommunikation 1,26 % (1,45 %)</b>			
				40.412.100	Telekomunikasi Indonesia	8.185	1,26
				<b>Banken 1,46 % (2,27 %)</b>			
				44.063.600	Bank Rakyat Indonesia	9.543	1,46
				<b>Indonesien, insgesamt</b>			
						<b>17.728</b>	<b>2,72</b>

## Threadneedle Asia Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>MALAYSIA 0,00 % (0,32 %)</b>				5.202.408	Taiwan Semiconductor Manufacturing	42.019	6,44
	Banken 0,00 % (0,32 %)				Taiwan, insgesamt	85.722	13,13
	Malaysia, insgesamt	–	–				
<b>PHILIPPINEN 3,54 % (1,97 %)</b>				<b>THAILAND 0,00 % (0,97 %)</b>			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,00 % (0,77 %)				Banken 0,00 % (0,97 %)		
	Banken 0,91 % (1,26 %)				Thailand, insgesamt	–	–
7.438.283	Metropolitan Bank & Trust	5.983	0,91				
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,07 % (1,51 %)			<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,00 % (1,32 %)</b>			
115.987.600	Ayala Land	6.971	1,07		Organismen für gemeinsame Anlagen 0,00 % (1,32 %)		
	Philippinen, insgesamt	12.954	1,98		Vereinigtes Königreich, insgesamt	–	–
<b>REPUBLIK IRLAND 1,77 % (0,00 %)</b>				<b>DERIVATE -0,01 % (0,00 %)</b>			
	Liquiditätsfonds 1,77 % (0,00 %) <sup>1</sup>				Devisenterminkontrakte -0,01 % (0,00 %)		
15.035.053	BlackRock Institutional Cash Series				Verkauf USD 57.000		
	US Dollar Liquidity Platinum	11.556	1,77		Kauf GBP 44.121 Barclays <sup>2</sup>	–	–
	Republik Irland, insgesamt	11.556	1,77		Verkauf GBP 3.167.085		
<b>SINGAPUR 2,84 % (3,84 %)</b>					Kauf USD 4.059.000 Royal Bank of Scotland	(48)	(0,91)
	Banken 1,28 % (3,84 %)				Derivate, insgesamt	(48)	(0,91)
642.100	United Overseas Bank	8.311	1,28				
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (1,10 %)			<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>3</sup></b>		<b>646.404</b>	<b>99,01</b>
5.177.300	CapitaLand	10.196	1,56		<b>Sonstige Nettovermögenswerte (0,75 %)</b>	<b>6.475</b>	<b>0,99</b>
	Singapur, insgesamt	18.507	2,84		<b>Nettovermögen</b>	<b>652.879</b>	<b>100,00</b>
<b>SÜDKOREA 12,96 % (9,41 %)</b>				<i>Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.</i>			
	Chemikalien 0,00 % (0,99 %)			<i><sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel 3,37 % (2,34 %)			<i><sup>2</sup>Weniger als £500, gerundet auf Null.</i>			
163.177	Samsung Elec Mech Krw5000	13.780	2,11	<i><sup>3</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
40.408	Samsung SDI	8.231	1,26				
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,64 %)						
	Banken 0,78 % (0,97 %)						
210.205	KB Financial Group	5.075	0,78				
	Software und Computerdienste 0,95 % (0,00 %)						
54.882	Kakao	6.191	0,95				
	Technology Hardware & Equipment 7,86 % (4,47 %)						
1.409.035	Samsung Electronics	51.321	7,86				
	Südkorea, insgesamt	84.598	12,96				
<b>TAIWAN 13,13 % (9,60 %)</b>							
	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel 2,02 % (0,48 %)						
1.733.000	Chroma Ate	6.221	0,95				
3.383.000	Hon Hai Precision Industry	7.000	1,07				
	Freizeiterzeugnisse 0,91 % (1,18 %)						
51.000	Largan Precision	5.963	0,91				
	Banken 1,50 % (1,10 %)						
13.099.797	E.Sun Financial	9.758	1,50				
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 8,70 % (6,84 %)						
1.523.000	MediaTek	14.761	2,26				

## Threadneedle Latin America Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>ARGENTINIEN 0,00 % (0,62 %)</b>					<b>Sachversicherungen 2,45 % (4,54 %)</b>				
		Elektrizität	0,00 % (0,62 %)		BRL	899.236	Sul America	7.323	2,45
<b>BERMUDA 2,82 % (4,14 %)</b>					<b>Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (1,30 %)</b>				
<b>Banken 2,82 % (4,14 %)</b>					<b>Finanzdienstleistungen 10,00 % (1,60 %)</b>				
USD	58.965	Credicorp	8.441	2,82	BRL	477.197	B3 SA Brasil Bolsa Balcao	3.684	1,23
		<b>Bermudas, insgesamt</b>	<b>8.441</b>	<b>2,82</b>	BRL	811.700	Bradespar	4.364	1,46
					BRL	8.747.703	Itausa - Investimentos Itau	16.791	5,61
					USD	213.863	XP Inc - Class A	5.080	1,70
<b>BRASILIEN 59,39 % (61,77 %)</b>					<b>Software und Computerdienste 1,82 % (0,00 %)</b>				
<b>Öl- und Gasförderer 7,39 % (9,36 %)</b>					BRL	400.000	Locaweb Serviços de Internet	1.323	0,44
BRL	2.392.871	Petrol Brasileiros Preference share	9.079	3,04	BRL	382.910	Totvs	4.132	1,38
BRL	2.971.483	Petroleo Brasileiro	11.881	3,97	<b>Brasilien, insgesamt</b>				
USD	151.369	Petroleo Brasileiro ADR	1.147	0,38				<b>177.657</b>	<b>59,39</b>
<b>Forstwirtschaft und Papier 0,89 % (1,84 %)</b>					<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,77 % (0,22 %)</b>				
BRL	398.916	Suzano Papel e Celulose	2.654	0,89	<b>Reise und Freizeit 0,77 % (0,22 %)</b>				
<b>Industriemetalle und Bergbau 4,10 % (6,04 %)</b>					USD	278.002	Despegar.Com	2.316	0,77
BRL	1.652.425	Vale	12.251	4,10	<b>Britische Jungferninseln, insgesamt</b>				
<b>Industrie-Transporte 2,30 % (0,00 %)</b>								<b>2.316</b>	<b>0,77</b>
BRL	2.147.375	Rumo	6.888	2,30	<b>KANADA 0,56 % (0,75 %)</b>				
<b>Unterstützungsdienstleistungen 1,12 % (0,32 %)</b>					<b>Öl- und Gasförderer 0,56 % (0,50 %)</b>				
USD	109.496	StoneCo	3.360	1,12	CAD	167.672	Parex Resources	1.670	0,56
<b>Getränke 0,00 % (1,45 %)</b>					<b>Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,25 %)</b>				
<b>Konsumgüter 3,74 % (0,00 %)</b>					<b>Kanada, insgesamt</b>				
BRL	678.817	Arezzo Industria e Comercio	6.374	2,13				<b>1.670</b>	<b>0,56</b>
BRL	955.757	C&A Modas	2.120	0,71	<b>KAIMANINSELN 1,33 % (0,70 %)</b>				
BRL	659.770	Vivara Participacoes	2.681	0,90	<b>Unterstützungsdienstleistungen 1,33 % (0,70 %)</b>				
<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,94 % (1,88 %)</b>					USD	188.133	PagSeguro Digital	3.968	1,33
USD	91.544	Afya Class A	1.620	0,54	<b>Kaimaninseln, insgesamt</b>				
								<b>3.968</b>	<b>1,33</b>
BRL	425.330	Hapvida Participacoes e Investimentos	3.535	1,18	<b>CHILE 2,83 % (2,98 %)</b>				
BRL	676.553	Notredame Intermedica	6.634	2,22	<b>Getränke 1,17 % (2,98 %)</b>				
<b>Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (1,31 %)</b>					CLP	1.822.529	Embotelladora Andina	3.490	1,17
<b>Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,97 % (0,00 %)</b>					<b>Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,66 % (0,00 %)</b>				
BRL	251.580	Companhia Brasileira de Distribuicao	2.898	0,97	CLP	3.193.193	Parque Arauco	4.982	1,66
<b>Allgemeiner Einzelhandel 10,85 % (7,78 %)</b>					<b>Chile, insgesamt</b>				
USD	185.522	Arco Platform 'A' Shares	7.313	2,44				<b>8.472</b>	<b>2,83</b>
BRL	165.360	B2W Digital	1.544	0,52	<b>KOLUMBIEN 1,21 % (1,91 %)</b>				
BRL	1.111.617	Localiza Rent a Car	8.319	2,78	<b>Banken 1,21 % (1,91 %)</b>				
BRL	1.285.396	Lojas Renner	10.809	3,61	USD	110.484	Bancolombia ADR	3.614	1,21
BRL	597.022	Magazine Luiza	4.490	1,50	<b>Kolumbien, insgesamt</b>				
<b>Reise und Freizeit 1,12 % (0,78 %)</b>								<b>3.614</b>	<b>1,21</b>
BRL	185.706	Azul	1.194	0,40	<b>ISRAEL 0,83 % (0,00 %)</b>				
BRL	997.191	BK Brasil Operacao e Assessoria	2.151	0,72	<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,83 % (0,00 %)</b>				
<b>Mobilfunk 1,64 % (0,76 %)</b>					USD	164.533	Ituran Location and Control	2.469	0,83
BRL	1.055.093	Linx	4.901	1,64	<b>Israel, insgesamt</b>				
<b>Elektrizität 0,00 % (3,50 %)</b>								<b>2.469</b>	<b>0,83</b>
<b>Banken 7,06 % (19,31 %)</b>					<b>LUXEMBURG 3,16 % (0,54 %)</b>				
BRL	2.339.768	Banco Bradesco	11.125	3,72	<b>Industriemetalle und Bergbau 0,66 % (0,00 %)</b>				
BRL	1.425.100	Banco do Brasil	9.992	3,34	USD	157.511	Ternium S.A. Sponsored	1.963	0,66
					<b>Software und Computerdienste 2,50 % (0,54 %)</b>				
					USD	88.407	Globant	7.496	2,50
					<b>Luxemburg, insgesamt</b>				
								<b>9.459</b>	<b>3,16</b>

## Threadneedle Latin America Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>MEXIKO 17,68 % (18,30 %)</b>				
<b>Chemikalien 0,00 % (0,90 %)</b>				
<b>Industriemetalle und Bergbau 2,21 % (1,15 %)</b>				
MXN	3.599.861	Grupo Mexico	6.608	2,21
<b>Allgemeine Industrie 0,00 % (1,10 %)</b>				
<b>Industrie-Transporte 0,00 % (1,90 %)</b>				
<b>Getränke 4,70 % (4,28 %)</b>				
USD	220.753	Fomento Economico Mexicano ADR	14.068	4,70
<b>Allgemeiner Einzelhandel 3,82 % (3,22 %)</b>				
MXN	5.221.412	Wal-Mart de Mexico	11.438	3,82
<b>Reise und Freizeit 0,72 % (0,67 %)</b>				
MXN	1.368.897	Alsea Sab de CV	2.135	0,72
<b>Mobilfunk 2,39 % (2,67 %)</b>				
USD	584.882	America Movil ADR	7.158	2,39
<b>Banken 3,84 % (2,41 %)</b>				
MXN	2.938.099	Grupo Financiero Banorte	11.477	3,84
<b>Mexiko, insgesamt</b>			<b>52.884</b>	<b>17,68</b>
<b>PANAMA 0,49 % (0,78 %)</b>				
<b>Reise und Freizeit 0,49 % (0,78 %)</b>				
USD	24.488	Copa Holdings	1.461	0,49
<b>Panama, insgesamt</b>			<b>1.461</b>	<b>0,49</b>
<b>REPUBLIK IRLAND 6,05 % (0,41 %)</b>				
<b>Liquiditätsfonds 6,05 % (0,41 %)<sup>1</sup></b>				
USD	23.592.963	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	18.102	6,05
<b>Republik Irland, insgesamt</b>			<b>18.102</b>	<b>6,05</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,48 % (6,11 %)</b>				
<b>Allgemeiner Einzelhandel 1,48 % (0,54 %)</b>				
USD	9.406	Mercadolibre	4.435	1,48
<b>Banken 0,00 % (2,75 %)</b>				
<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (2,82 %)</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt</b>			<b>4.435</b>	<b>1,48</b>
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>			<b>294.948</b>	<b>98,60</b>
<b>Sonstige Nettovermögenswerte (0,77 %)</b>			<b>4.186</b>	<b>1,40</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>299.134</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.

<sup>2</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

## Threadneedle Emerging Market Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>ANGOLA 1,69 % (0,61 %)</b>					<b>KAIMANINSELN 2,28 % (2,11 %)</b>				
<b>B- 0,79 % (0,00 %)</b>					<b>A 0,90 % (0,00 %)</b>				
USD	1.803.000	Republic of Angola 8% 26/11/2029	1.387	0,79	USD	2.000.000	QNB Finance 2.75% 12/02/2027	1.577	0,90
<b>B3 0,90 % (0,61 %)</b>					<b>BBB- 0,74 % (0,71 %)</b>				
USD	2.000.000	Republic of Angola 9.375% 08/05/2048	1.578	0,90	USD	1.250.000	Vale Overseas 6.875% 21/11/36	1.292	0,74
<b>Angola, insgesamt</b>					<b>Ba2 0,32 % (0,41 %)</b>				
			<b>2.965</b>	<b>1,69</b>	USD	700.000	Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	563	0,32
<b>ARGENTINIEN 1,04 % (6,61 %)</b>					<b>B+ 0,00 % (0,55 %)</b>				
<b>B 0,00 % (5,91 %)</b>					<b>Nicht bewertet 0,32 % (0,44 %)</b>				
USD	1.050.000	Republic of Argentina 7.125% 06/07/2036	327	0,18	USD	740.000	*Lenovo Group Perpetual Variable 16/09/2167	570	0,32
USD	3.300.000	Republic of Argentina International Bond 5.875% 11/01/2028	1.017	0,58	<b>Kaimaninseln, insgesamt</b>				
USD	1.615.000	Republic of Argentina International Bond 6.875% 11/01/2048	486	0,28				<b>4.002</b>	<b>2,28</b>
<b>Nicht bewertet 0,00 % (0,70 %)</b>					<b>CHILE 1,23 % (0,00 %)</b>				
<b>Argentinien, insgesamt</b>					<b>A+ 1,23 % (0,00 %)</b>				
			<b>1.830</b>	<b>1,04</b>	USD	900.000	Chile Government International Bond 3.5% 25/01/2050	779	0,44
<b>BAHRAIN 0,79 % (1,26 %)</b>					<b>CHINA 0,28 % (0,00 %)</b>				
<b>B+ 0,79 % (1,26 %)</b>					<b>Nicht bewertet 0,28 % (0,00 %)</b>				
USD	1.750.000	CBB International Sukuk Six 4.5% 30/03/2027	1.394	0,79	USD	606.000	China Government International Bond 1.95% 03/12/2024	489	0,28
<b>Bahrain, insgesamt</b>					<b>China, insgesamt</b>				
			<b>1.394</b>	<b>0,79</b>				<b>489</b>	<b>0,28</b>
<b>WEISSRUSSLAND 0,43 % (1,21 %)</b>					<b>KOLUMBIEN 2,22 % (0,00 %)</b>				
<b>B 0,43 % (1,21 %)</b>					<b>BBB- 2,22 % (0,00 %)</b>				
USD	920.000	Republic of Belarus 6.2% 28/02/2030	762	0,43	USD	4.900.000	Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030	3.893	2,22
<b>Weissrussland, insgesamt</b>					<b>Kolumbien, insgesamt</b>				
			<b>762</b>	<b>0,43</b>				<b>3.893</b>	<b>2,22</b>
<b>BRASILIEN 3,77 % (5,57 %)</b>					<b>KROATIEN 1,21 % (1,52 %)</b>				
<b>BB- 3,77 % (4,40 %)</b>					<b>BBB- 1,30 % (0,00 %)</b>				
USD	4.300.000	Brazil Government International Bond 5% 27/01/2045	3.760	2,15	USD	2.560.000	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	2.278	1,30
BRL	13.900	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2029	2.840	1,62	<b>BB+ 0,00 % (1,21 %)</b>				
<b>Ba3 0,00 % (1,17 %)</b>					<b>Kroatien, insgesamt</b>				
			<b>6.600</b>	<b>3,77</b>				<b>2.278</b>	<b>1,30</b>
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN 5,11 % (5,15 %)</b>					<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK 4,46 % (5,76 %)</b>				
<b>A+ 4,51 % (4,03 %)</b>					<b>BB- 3,53 % (2,49 %)</b>				
USD	1.300.000	CNOOC Finance 2013 2.875% 30/09/2029	1.080	0,62	USD	1.895.000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/01/2030	1.476	0,84
USD	1.090.000	Sinopec Group Overseas Development (2018) 2.95% 12/11/2029	907	0,52	USD	980.000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/01/2025	811	0,46
USD	2.250.000	Sinopec Group Overseas Development (2018) 4.125% 12/09/2025	1.947	1,11	USD	868.000	Dominican Republic International Bond 6.4% 05/06/2049	722	0,41
USD	3.500.000	Sinopec Group Overseas Development 3.25% 13/09/2027	2.938	1,68	USD	1.030.000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	910	0,52
USD	1.200.000	State Grid 3.5% 04/05/2027	1.027	0,58	USD	1.145.000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	1.062	0,61
USD	1.150.000	Gold Fields Orogen Holdings 6.125% 15/05/2029	1.056	0,60	DOP	84.600.000	Dominican Republic International Bond 9.75% 05/06/2026	1.215	0,69
<b>BB+ 0,60 % (0,00 %)</b>					<b>Nicht bewertet 0,93 % (3,27 %)</b>				
<b>Ba3 0,00 % (1,12 %)</b>					<b>DOMINIKANISCHE REPUBLIK, insgesamt</b>				
			<b>8.955</b>	<b>5,11</b>				<b>7.814</b>	<b>4,46</b>

## Threadneedle Emerging Market Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>ECUADOR 0,54 % (2,03 %)</b>					<b>INDIEN 0,90 % (0,00 %)</b>				
		<b>B- 0,54 % (1,41 %)</b>					<b>BBB- 0,90 % (0,00 %)</b>		
USD	850.000	Republic of Ecuador 7.875% 23/01/2028	415	0,24	USD	660.000	Adani Electricity Mumbai 3.949% 12/02/2030	534	0,31
USD	1.050.000	Republic of Ecuador 8.875% 23/10/2027	527	0,30	USD	750.000	Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030	603	0,34
		<b>Nicht bewertet 0,00 % (0,62 %)</b>			USD	550.000	Indian Railway Finance 3.249% 13/02/2030	441	0,25
		<b>Ecuador, insgesamt</b>	<b>942</b>	<b>0,54</b>			<b>Indien, insgesamt</b>	<b>1.578</b>	<b>0,90</b>
<b>ÄGYPTEN 3,77 % (4,45 %)</b>					<b>INDONESIEN 8,70 % (8,31 %)</b>				
		<b>B 1,82 % (0,00 %)</b>					<b>BBB 2,78 % (0,00 %)</b>		
EUR	1.800.000	Arab Republic of Egypt 5.625% 16/04/2030	1.581	0,90	USD	3.275.000	Indonesia Government International Bond 3.7% 30/10/2049	2.720	1,55
USD	1.050.000	Arab Republic of Egypt 7.6003% 01/03/2029	884	0,50	USD	650.000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/04/2028	563	0,32
USD	1.294.000	Arab Republic of Egypt 7.903% 21/02/2048	1.032	0,59	USD	515.000	Perusahaan Listrik Negara 3.375% 05/02/2030	414	0,24
USD	1.175.000	Arab Republic Of Egypt 8.7002% 01/03/2049	1.011	0,58	USD	700.000	Perusahaan Listrik Negara 3.875% 17/07/2029	580	0,33
		<b>B2 0,18 % (0,00 %)</b>			USD	715.000	Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050	588	0,34
USD	375.000	Arab Republic of Egypt 8.5% 31/01/2047	322	0,18			<b>Baa2 4,64 % (2,05 %)</b>		
		<b>B3 0,00 % (0,44 %)</b>			USD	400.000	Indonesia Asahan Aluminium 5.23% 15/11/2021	322	0,18
		<b>Nicht bewertet 1,02 % (2,19 %)</b>			USD	400.000	Indonesia Asahan Aluminium 6.757% 15/11/2048	414	0,24
EGP	0	Egypt Government Bond 14.35% 10/09/2024	–	–	USD	3.500.000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/07/2047	3.357	1,92
EGP	35.000.000	Egypt Government Bond 15.9% 02/07/2024	1.781	1,02	USD	1.945.000	PT Pertamina 3.1% 25/08/2030	1.526	0,87
		<b>Ägypten, insgesamt</b>	<b>6.611</b>	<b>3,77</b>	USD	3.150.000	PT Pertamina 4.175% 21/01/2050	2.503	1,43
<b>EL SALVADOR 0,94 % (0,00 %)</b>					<b>ELFENBEINKÜSTE 1,07 % (1,38 %)</b>				
		<b>B- 0,94 % (0,00 %)</b>					<b>BB+ 0,00 % (2,31 %)</b>		
USD	900.000	El Salvador Government International Bond 5.88% 30/01/2025	729	0,42	USD	2.900.000	<b>BB 1,28 % (0,00 %)</b> Saka Energi Indonesia 4.45% 05/05/2024	2.250	1,28
USD	1.100.000	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	910	0,52			<b>Indonesien, insgesamt</b>	<b>15.237</b>	<b>8,70</b>
		<b>El salvador, insgesamt</b>	<b>1.639</b>	<b>0,94</b>					
<b>GHANA 0,57 % (0,00 %)</b>					<b>KASACHSTAN 1,84 % (1,37 %)</b>				
		<b>B 0,57 % (0,00 %)</b>					<b>Baa3 1,50 % (1,37 %)</b>		
USD	1.295.000	Republic Of Ghana 6.375% 11/02/2027	991	0,57	USD	2.880.000	KazMunayGas 5.375% 24/04/2030	2.623	1,50
		<b>Ghana, insgesamt</b>	<b>991</b>	<b>0,57</b>			<b>BB 0,34 % (0,00 %)</b>		
					USD	700.000	KazMunayGas 4.75% 19/04/2027	607	0,34
<b>GUATEMALA 0,54 % (0,00 %)</b>					<b>LUXEMBURG 0,43 % (1,10 %)</b>				
		<b>Ba1 0,54 % (0,00 %)</b>					<b>BBB- 0,00 % (1,10 %)</b>		
USD	1.000.000	Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	942	0,54	USD	895.000	<b>Ba2 0,43 % (0,00 %)</b> Millicom International Cellular 6.25% 25/03/2029	746	0,43
		<b>Guatemala, insgesamt</b>	<b>942</b>	<b>0,54</b>			<b>Luxemburg, insgesamt</b>	<b>746</b>	<b>0,43</b>
<b>HONDURAS 0,76 % (1,38 %)</b>					<b>HONGKONG 0,00 % (0,91 %)</b>				
		<b>BB- 0,76 % (1,38 %)</b>					<b>Nicht bewertet 0,00 % (0,91 %)</b>		
USD	1.550.000	Republic of Honduras 6.25% 19/01/2027	1.339	0,76			<b>Hongkong, insgesamt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
		<b>Honduras, insgesamt</b>	<b>1.339</b>	<b>0,76</b>					

## Threadneedle Emerging Market Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>MAURITIUS 0,35 % (0,00 %)</b>					USD	400.000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	288	0,16
<b>BB 0,35 % (0,00 %)</b>									
USD	800.000	*Network i2i Variable 15/04/2168	608	0,35	<b>Nicht bewertet 0,00 % (1,59 %)</b>				
<b>Mauritius, insgesamt</b>					<b>Nigeria, insgesamt</b>				
					<b>826 0,47</b>				
<b>MEXIKO 10,25 % (4,05 %)</b>					<b>OMAN 1,54 % (2,52 %)</b>				
<b>A- 1,57 % (0,00 %)</b>					<b>Ba1 0,00 % (2,52 %)</b>				
MXN	63.000.000	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	2.751	1,57	USD	1.900.000	Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047	1.447	0,83
<b>BBB+ 8,16 % (4,05 %)</b>					<b>BB 0,83 % (0,00 %)</b>				
USD	865.000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	650	0,37	USD	1.669.000	Oman Government International 6.75% 17/01/2048	1.251	0,71
USD	1.349.000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	1.014	0,58	<b>Oman insgesamt</b>				
USD	2.100.000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	1.521	0,87	<b>2.698 1,54</b>				
USD	2.600.000	Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	2.056	1,17	<b>PAKISTAN 1,05 % (0,58 %)</b>				
USD	1.092.000	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	843	0,48	<b>B- 1,05 % (0,58 %)</b>				
USD	6.851.000	Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	5.519	3,15	USD	2.100.000	Islamic Republic of Pakistan 8.25% 15/04/2024	1.832	1,05
USD	3.337.000	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	2.696	1,54	<b>Pakistan, insgesamt</b>				
<b>BB 0,52 % (0,00 %)</b>					<b>1.832 1,05</b>				
USD	1.140.000	Cemex 5.45% 19/11/2029	900	0,52	<b>PARAGUAY 1,21 % (1,24 %)</b>				
<b>Mexiko, insgesamt</b>					<b>BB 1,21 % (1,24 %)</b>				
<b>17.950 10,25</b>					USD	1.040.000	Republic of Paraguay 5.6% 13/03/2048	1.007	0,58
<b>MONGOLEI 0,45 % (0,00 %)</b>					USD	1.100.000	Republic of Paraguay 6.1% 11/08/2044	1.107	0,63
<b>B 0,45 % (0,00 %)</b>					<b>Paraguay, insgesamt</b>				
USD	1.000.000	Mongolia Government Bond 4% 01/05/2023	780	0,45	<b>2.114 1,21</b>				
<b>Mongolei, insgesamt</b>					<b>PERU 1,84 % (1,30 %)</b>				
<b>780 0,45</b>					<b>A- 0,00 % (1,30 %)</b>				
<b>MAROKKO 0,67 % (1,11 %)</b>					USD	3.850.000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20/06/2030	3.223	1,84
<b>BBB- 0,67 % (1,11 %)</b>					<b>BBB+ 1,84 % (0,00 %)</b>				
USD	1.150.000	OCP Group 6.875% 25/04/2044	1.178	0,67	<b>Peru, insgesamt</b>				
<b>Marokko, insgesamt</b>					<b>3.223 1,84</b>				
<b>1.178 0,67</b>					<b>PHILIPPINEN 1,94 % (0,00 %)</b>				
<b>NIEDERLANDE 4,19 % (5,01 %)</b>					<b>BBB+ 1,80 % (0,00 %)</b>				
<b>Aa2 0,85 % (0,00 %)</b>					USD	3.750.000	Philippine Government International Bond 3% 01/02/2028	3.147	1,80
USD	1.830.000	MDGH 2.875% 07/11/2029	1.480	0,85	<b>Nicht bewertet 0,14 % (0,00 %)</b>				
<b>BBB- 2,34 % (3,06 %)</b>					USD	315.000	*SMC Global Power Holdings Variable 05/05/2168	244	0,14
USD	1.000.000	Braskem Netherlands Finance 5.875% 31/01/2050	792	0,45	<b>Philippinen, insgesamt</b>				
USD	2.480.000	Syngenta Finance 5.182% 24/04/2028	2.190	1,25	<b>3.391 1,94</b>				
USD	1.250.000	Syngenta Finance 5.676% 24/04/2048	1.122	0,64	<b>KATAR 4,51 % (2,04 %)</b>				
<b>BB- 0,00 % (1,95 %)</b>					<b>AA- 4,51 % (0,83 %)</b>				
USD	1.117.000	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07/05/2029	886	0,51	USD	6.348.000	Qatar Government International Bond 4% 14/03/2029	5.688	3,24
<b>Ba3 0,51 % (0,00 %)</b>					USD	2.132.000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	2.220	1,27
USD	1.100.000	Metinvest 8.5% 23/04/2026	866	0,49	<b>Aa3 0,00 % (1,21 %)</b>				
<b>Niederlande, insgesamt</b>					<b>Katar, insgesamt</b>				
<b>7.336 4,19</b>					<b>7.908 4,51</b>				
<b>NIGERIA 0,47 % (3,35 %)</b>					<b>REPUBLIK IRLAND 4,75 % (3,43 %)</b>				
<b>B 0,47 % (1,76 %)</b>					<b>Liquiditätsfonds 4,75 % (3,43 %)<sup>1</sup></b>				
USD	700.000	Federal Republic of Nigeria 5% 23/02/2030	538	0,31	USD	10.823.230	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	8.319	4,75
					<b>Republik Irland, insgesamt</b>				
					<b>8.319 4,75</b>				

## Threadneedle Emerging Market Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>RUMÄNIEN 0,52 % (0,00 %)</b>					<b>TÜRKEI 3,65 % (4,92 %)</b>				
EUR	830.000	BBB- 0,52 % (0,00 %) Romania Government International Bond 4.625% 03/04/2049	919	0,52	USD	2.000.000	Ba3 0,00 % (4,92 %) B1 3,65 % (0,00 %) Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	1.484	0,85
		<b>Rumänien, insgesamt</b>	<b>919</b>	<b>0,52</b>	USD	3.360.000	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	2.636	1,50
<b>RUSSLAND 3,49 % (0,00 %)</b>					USD	1.000.000	Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	722	0,41
RUB	109.000.000	BBB 0,73 % (0,00 %) Russian Federal Bond 7.6% 20/07/22	1.281	0,73	USD	1.900.000	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	1.558	0,89
USD	4.400.000	Nicht bewertet 2,76 % (0,00 %) Russian Federal Bond 4.375% 21/03/2029	3.869	2,21	<b>Türkei, insgesamt</b>		<b>6.400</b>	<b>3,65</b>	
USD	1.000.000	Russian Federal Bond 5.1% 28/03/2035	959	0,55	<b>UKRAINE 2,17 % (1,92 %)</b>				
		<b>Russland, insgesamt</b>	<b>6.109</b>	<b>3,49</b>	USD	1.400.000	B 2,17 % (0,00 %) Ukraine Government 7.375% 25/09/2032	1.102	0,63
<b>SAUDI-ARABIEN 2,64 % (1,28 %)</b>					USD	3.280.000	Ukraine Government 7.75% 01/09/2026	2.708	1,54
USD	550.000	A1 2,64 % (1,28 %) Kingdom of Saudi Arabia 4% 04/10/2047	518	0,30			<b>B- 0,00 % (1,92 %)</b>		
USD	4.240.000	Saudi International Bond 3.75% 21/01/2055	3.510	2,00	<b>Ukraine, insgesamt</b>		<b>3.810</b>	<b>2,17</b>	
USD	600.000	Saudi International Bond 5% 17/04/2049	598	0,34	<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 2,10 % (0,62 %)</b>				
		<b>Saudi-Arabien, insgesamt</b>	<b>4.626</b>	<b>2,64</b>	USD	550.000	AA 2,10 % (0,62 %) Abu Dhabi Government International 3.125% 03/05/2026	458	0,26
<b>SENEGAL 0,26 % (1,35 %)</b>					USD	500.000	Abu Dhabi Government International 3.125% 11/10/2027	421	0,24
USD	575.000	B+ 0,26 % (1,35 %) Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	457	0,26	USD	2.250.000	Abu Dhabi Government International 3.125% 30/09/2049	1.838	1,05
		<b>Senegal, insgesamt</b>	<b>457</b>	<b>0,26</b>	USD	1.000.000	Abu Dhabi Government International 4.125% 11/10/2047	964	0,55
<b>SINGAPUR 0,40 % (1,20 %)</b>							<b>Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt</b>	<b>3.681</b>	<b>2,10</b>
USD	1.505.000	B 0,40 % (1,20 %) Geo Coal International 8% 04/10/2022	703	0,40	<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH 3,38 % (2,42 %)</b>				
		<b>Singapur, insgesamt</b>	<b>703</b>	<b>0,40</b>	USD	5.000.000	BBB- 2,18 % (0,00 %) Gaz Finance 3.25% 25/02/2030	3.823	2,18
<b>SÜDAFRIKA 1,84 % (3,13 %)</b>							<b>Ba3 0,00 % (1,35 %)</b>		
USD	4.180.000	BB 0,00 % (2,07 %) CCB+ 1,84 % (1,06 %) Eskom Holdings 5.75% 26/01/2021	3.216	1,84			<b>B+ 0,00 % (1,07 %)</b>		
		<b>Südafrika, insgesamt</b>	<b>3.216</b>	<b>1,84</b>	USD	2.025.000	B1 0,91 % (0,00 %) Liquid Telecom 8.5% 13/07/2022	1.599	0,91
<b>SRI LANKA 0,86 % (1,56 %)</b>					USD	675.000	B 0,20 % (0,00 %) Tullow Oil 7% 01/03/2025	342	0,20
USD	260.000	B 0,86 % (1,56 %) Republic of Sri Lanka 6.75% 18/04/2028	189	0,11	USD	200.000	Nicht bewertet 0,09 % (0,00 %) Kondor Finance 7.625% 08/11/2026	159	0,09
USD	1.700.000	Republic of Sri Lanka 6.85% 03/11/2025	1.310	0,75	<b>Vereinigtes Königreich, insgesamt</b>		<b>5.923</b>	<b>3,38</b>	
		<b>Sri Lanka, insgesamt</b>	<b>1.499</b>	<b>0,86</b>	<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,21 % (0,00 %)</b>				
<b>TRINIDAD UND TOBAGO 0,00 % (1,21 %)</b>					USD	400.000	BBB- 0,21 % (0,00 %) Braskem America 7.125% 22/07/2041	364	0,21
		<b>Trinidad und Tobago, insgesamt</b>	<b>2.161</b>	<b>1,21</b>			<b>Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt</b>	<b>364</b>	<b>0,21</b>

## Threadneedle Emerging Market Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>VENEZUELA 0,93 % (2,00 %)</b>			
	<b>D 0,56 % (2,00 %)</b>		
USD	8.677.700	Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024 (Defaulted)	984 0,56
	<b>Nicht bewertet 0,37 % (0,00 %)</b>		
USD	8.692.931	Petroleos de Venezuela 6% 15/11/2026 (Defaulted)	651 0,37
	<b>Venezuela, insgesamt</b>	<b>1.635</b>	<b>0,93</b>
<b>DERIVATE 0,11 % (0,25 %)</b>			
	<b>Devisenterminkontrakte 0,11 % (0,25 %)</b>		
	Verkauf USD 60.000		
	Kauf GBP 46.443 Barclays <sup>2</sup>	–	–
	Verkauf BRL 16.313.599		
	Kauf USD 3,741,480 HSBC	172	0,10
	Verkauf MXN 71.581.018		
	Kauf USD 3,798,309 HSBC	224	0,13
	Verkauf EUR 5.318.071		
	Kauf USD 5.786.857 J.P. Morgan	(199)	(0,12)
	<b>Derivate, insgesamt</b>	<b>197</b>	<b>0,11</b>
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>3</sup></b>		<b>175.968</b>	<b>100,44</b>
<b>Sonstige (Nettoverbindlichkeiten)/Vermögen (3,09 %)</b>		<b>(765)</b>	<b>(0,44)</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>175.203</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

\*Variabel verzinsliche Anleihen.

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.

<sup>2</sup>Weniger als £500, gerundet auf Null.

<sup>3</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

### ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	174.349	99,08
Zinsvariable Anleihen	1.422	0,81
Derivate	197	0,11
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>3</sup></b>	<b>175.968</b>	<b>100,00</b>

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>AUSTRALIEN 0,00 % (0,76 %)</b>					EUR	2.089.000	Faurecia 2.375% 15/06/2027	1.772	0,21
<b>BB 0,00 % (0,76 %)</b>					EUR	1.243.000	Faurecia 3.125% 15/06/2026	1.085	0,13
<b>Australien, insgesamt</b>					EUR	1.600.000	Orano 3.125% 20/03/2023	1.444	0,17
<b>BELGIEN 0,85 % (0,77 %)</b>					EUR	1.300.000	Orano 3.375% 23/04/2026	1.184	0,14
<b>BB+ 0,12 % (0,30 %)</b>					EUR	1.150.000	Orano 3.5% 22/03/2021	1.021	0,12
EUR	1.100.000	*Solvay Finance Variable 04/03/2167	1.040	0,12	EUR	2.717.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	2.478	0,29
<b>B+ 0,32 % (0,00 %)</b>					EUR	4.381.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	4.393	0,51
EUR	3.230.000	The House of Finance 4.375% 31/07/2036	2.713	0,32	EUR	3.254.000	SPCM 2.875% 15/06/2023	2.797	0,32
<b>Nicht bewertet 0,41 % (0,47 %)</b>					EUR	1.311.000	<b>BB 0,56 % (1,98 %)</b>	1.165	0,13
EUR	3.900.000	*Belfius Bank 4.609% 29/12/2165	3.521	0,41	EUR	2.500.000	SPIE 2.625% 18/06/2026	2.216	0,26
<b>Belgien, insgesamt</b>					EUR	1.600.000	SPIE 3.125% 22/03/2024	1.463	0,17
<b>KANADA 0,52 % (0,90 %)</b>					EUR	1.700.000	<b>Ba2 0,46 % (0,48 %)</b>	1.492	0,17
<b>B 0,52 % (0,46 %)</b>					EUR	2.700.000	Elis 1.875% 15/02/2023	1.492	0,17
EUR	1.818.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	1.633	0,19	EUR	2.700.000	Elis 2.875% 15/02/2026	2.494	0,29
EUR	3.236.000	Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	2.803	0,33	<b>BB- 1,53 % (0,96 %)</b>				
<b>B- 0,00 % (0,44 %)</b>					EUR	1.962.000	Louvre Bidco SAS 4.25% 30/09/2024	1.724	0,20
<b>Kanada, insgesamt</b>					EUR	1.620.000	*Louvre Bidco SAS FRN 30/09/2024	1.435	0,17
<b>KAIMANINSELN 0,27 % (0,27 %)</b>					EUR	4.328.000	Loxam SAS 3.25% 14/01/2025	3.706	0,43
<b>BB 0,27 % (0,27 %)</b>					EUR	2.534.000	Loxam SAS 3.75% 15/07/2026	2.217	0,26
EUR	300.000	UPCB Finance IV 4% 15/01/2027	238	0,03	EUR	1.574.000	Rexel 2.125% 15/06/2025	1.361	0,16
EUR	2.357.000	UPCB Finance VII 3.625% 15/06/2029	2.084	0,24	EUR	3.016.000	Rexel 2.75% 15/06/2026	2.653	0,31
<b>Kaimaninseln, insgesamt</b>					EUR	1.075.000	<b>B+ 0,18 % (0,00 %)</b>	909	0,10
<b>FINNLAND 0,19 % (0,19 %)</b>					EUR	824.000	Kapla Holding 3.375% 15/12/2026	713	0,08
<b>BB+ 0,19 % (0,19 %)</b>					EUR	1.976.000	Quatrim 5.875% 15/01/2024	713	0,08
EUR	1.627.000	Nokia 2% 11/03/2026	1.443	0,17	<b>B 3,95 % (2,17 %)</b>				
EUR	200.000	Nokia 2% 11/03/2026 (Frankfurt Exchange)	177	0,02	EUR	3.698.000	Altice France 2.5% 15/01/2025	1.647	0,19
<b>Finnland, insgesamt</b>					EUR	3.698.000	Altice France 3.375% 15/01/2028	3.085	0,36
<b>FRANKREICH 11,48 % (9,17 %)</b>					EUR	7.100.000	Altice France 5.875% 01/02/2027	6.602	0,77
<b>BBB- 0,72 % (0,63 %)</b>					EUR	1.036.000	Banijay Entertainment 3.5% 01/03/2025	906	0,10
EUR	1.416.000	*Credit Agricole Perpetual 6.5% 23/12/2049	1.300	0,15	EUR	1.036.000	Banijay Entertainment 3.5% 01/03/2025	906	0,10
EUR	660.000	*Orange 4% 26/10/2049	604	0,07	EUR	2.400.000	Casino Guichard 2.798% 05/08/2026	1.631	0,19
EUR	1.330.000	*Orange 5% 29/10/2049	1.394	0,16	EUR	3.000.000	Casino Guichard 4.498% 07/03/2024	2.198	0,26
EUR	3.200.000	*Orange Variable 15/04/2168	2.903	0,34	EUR	10.200.000	Casino Guichard-Perrachon 3.311% 25/01/2023	8.134	0,95
<b>BB+ 3,62 % (2,87 %)</b>					EUR	1.000.000	Casino Guichard-Perrachon 3.58% 07/02/2025	684	0,08
EUR	890.000	Crown European Holdings 0.75% 15/02/2023	764	0,09	EUR	3.626.000	La Financiere Atalian 4% 15/05/2024	2.314	0,27
EUR	288.000	Crown European Holdings 2.25% 01/02/2023	260	0,03	EUR	2.634.000	La Financiere Atalian 5.125% 15/05/2025	1.683	0,20
EUR	5.325.000	Crown European Holdings 2.625% 30/09/2024	4.855	0,56	EUR	1.035.000	Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	865	0,10
EUR	1.735.000	Crown European Holdings 2.875% 01/02/2026	1.605	0,19	EUR	4.275.000	Paprec Holding 4% 31/03/2025	3.360	0,39
EUR	300.000	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	284	0,03	EUR	915.000	*Picard Groupe FRN 30/11/2023	753	0,09
EUR	112.000	Crown European Holdings 4% 15/07/2022	104	0,01	<b>B- 0,13 % (0,00 %)</b>				
EUR	3.100.000	Elis 1% 03/04/2025	2.629	0,31	EUR	1.800.000	Vallourec 2.25% 30/09/2024	1.128	0,13
EUR	1.200.000	Elis 1.625% 03/04/2028	1.033	0,12	<b>CCC+ 0,33 % (0,08 %)</b>				
EUR	3.800.000	Elis 1.75% 11/04/2024	3.340	0,39	EUR	2.538.000	Banijay Group 6.5% 01/03/2026	2.210	0,26
<b>DEUTSCHLAND 6,57 % (8,06 %)</b>					EUR	675.000	Newco Sab Midco 5.375% 15/04/2025	597	0,07
<b>BB+ 2,32 % (3,10 %)</b>					<b>Frankreich, insgesamt</b>				
EUR	2.648.000	ADLER Real Estate 1.5% 06/12/2021	2.314	0,27	<b>98.594 11,48</b>				
EUR	3.200.000	ADLER Real Estate 1.875% 27/04/2023	2.778	0,32	<b>DEUTSCHLAND 6,57 % (8,06 %)</b>				
EUR	4.260.000	ADLER Real Estate 2.125% 06/02/2024	3.725	0,43	<b>BB+ 2,32 % (3,10 %)</b>				
EUR	2.800.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	2.506	0,29	EUR	2.648.000	ADLER Real Estate 1.5% 06/12/2021	2.314	0,27

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts		Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>DEUTSCHLAND 6,57 % (8,06 %) (Fortsetzung)</b>									
EUR	4.700.000	Demire Deutsche Mittelstand Real Estate 1.875% 15/10/2024	4.060	0,47	EUR	3.961.000	Leonardo 4.5% 19/01/2021	3.555	0,41
EUR	1.445.000	IHO Verwaltungs PIK 3.625% 15/05/2025	1.232	0,14	EUR	483.000	Telecom Italia 2.375% 12/10/2027	434	0,05
EUR	1.490.069	IHO Verwaltungs PIK 3.75% 15/09/2026	1.267	0,15	EUR	5.450.000	Telecom Italia 2.5% 19/07/2023	4.991	0,58
EUR	2.247.000	*Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	2.100	0,25	EUR	4.780.000	Telecom Italia 2.75% 15/04/2025	4.378	0,51
		<b>BB 0,00 % (0,99 %)</b>			EUR	1.300.000	Telecom Italia 2.875% 28/01/2026	1.199	0,14
		<b>Ba2 0,00 % (0,65 %)</b>			EUR	3.370.000	Telecom Italia 3.625% 25/05/2026	3.254	0,38
		<b>BB- 1,93 % (1,69 %)</b>			EUR	5.758.000	Telecom Italia 4.5% 25/01/2021	5.191	0,61
EUR	4.090.000	Progroup 3% 31/03/2026	3.431	0,40	EUR	1.300.000	Telecom Italia 5.25% 17/03/2055	1.362	0,16
EUR	3.261.000	Thyssenkrupp 1.875% 06/03/2023	2.800	0,33	EUR	2.104.000	TIM 4% 11/04/2024	1.988	0,23
EUR	3.256.000	Thyssenkrupp 2.75% 08/03/2021	2.859	0,33			<b>BB 0,47 % (0,45 %)</b>		
EUR	4.817.000	Thyssenkrupp 2.875% 22/02/2024	4.179	0,49	EUR	4.334.000	LKQ Italia Bondco 3.875% 01/04/2024	4.021	0,47
EUR	3.727.000	Wepa Hygieneprodukte 2.875% 15/12/2027	3.265	0,38			<b>BB- 0,95 % (1,02 %)</b>		
		<b>B+ 0,28 % (0,00 %)</b>			EUR	1.438.000	Atlantia 1.625% 03/02/2025	1.195	0,14
EUR	2.812.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 2% 15/07/2025	2.412	0,28	EUR	1.340.000	Atlantia 1.875% 13/07/2027	1.116	0,13
		<b>B 0,92 % (1,14 %)</b>			EUR	1.032.000	Autostrade per L'Italia 1.125% 04/11/2021	871	0,10
EUR	2.840.000	Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	2.437	0,28	EUR	1.130.000	Autostrade per L'Italia 1.625% 12/06/2023	936	0,11
EUR	2.471.000	Platin 5.375% 15/06/2023	1.947	0,23	EUR	824.000	Autostrade per L'Italia 1.875% 04/11/2025	690	0,08
EUR	4.418.000	SGL Carbon 4.625% 30/09/2024	3.511	0,41	EUR	3.870.000	Nexi 1.75% 31/10/2024	3.339	0,39
		<b>B3 0,11 % (0,00 %)</b>					<b>B+ 0,00 % (0,67 %)</b>		
EUR	1.176.000	Tele Columbus 3.875% 02/05/2025	950	0,11			<b>B 0,35 % (0,39 %)</b>		
		<b>B- 0,67 % (0,41 %)</b>			EUR	3.619.000	International Design Group 6.5% 15/11/2025	3.041	0,35
EUR	3.935.000	Blitz 6% 30/07/2026	3.622	0,42			<b>Italien, insgesamt</b>	<b>48.184</b>	<b>5,61</b>
EUR	1.423.000	Consus Real Estate 9.625% 15/05/2024	1.311	0,15	<b>JAPAN 1,25 % (1,33 %)</b>				
EUR	1.005.000	Kirk Beauty Zero 6.25% 15/07/2022	841	0,10	EUR	246.000	SoftBank Group 4% 19/09/2029	220	0,03
		<b>CCC+ 0,00 % (0,08 %)</b>			EUR	1.443.000	SoftBank Group 4% 20/04/2023	1.321	0,15
		<b>CCC 0,34 % (0,00 %)</b>			EUR	450.000	SoftBank Group 5% 15/04/2028	429	0,05
EUR	1.069.000	Kirk Beauty One 8.75% 15/07/2023	784	0,09	EUR	9.175.000	SoftBank Group 5% 15/04/2028 (Berlin Exchange)	8.743	1,02
EUR	3.050.000	Safari Holdings 5.375% 30/11/2022	2.152	0,25			<b>Japan, insgesamt</b>	<b>10.713</b>	<b>1,25</b>
		<b>Deutschland, insgesamt</b>	<b>56.483</b>	<b>6,57</b>	<b>JERSEY 1,49 % (2,34 %)</b>				
<b>INSEL MAN 0,47 % (0,44 %)</b>									
		<b>BB 0,47 % (0,44 %)</b>			EUR	5.100.000	Avis Budget Finance 4.75% 30/01/2026z	4.392	0,51
EUR	2.729.000	Playtech 3.75% 12/10/2023	2.322	0,27			<b>BB 0,51 % (0,49 %)</b>		
EUR	2.076.000	Playtech 4.25% 07/03/2026	1.743	0,20	EUR	6.987.904	LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	6.159	0,72
		<b>Insel Man, insgesamt</b>	<b>4.065</b>	<b>0,47</b>			<b>Ba2 0,72 % (0,00 %)</b>		
<b>ITALIEN 5,61 % (6,19 %)</b>									
		<b>BBB- 0,49 % (0,51 %)</b>					<b>(P)Ba2 0,00 % (0,61 %)</b>		
EUR	283.000	*Enel 5.451% 10/01/2074	281	0,03	GBP	1.470.000	CPUK Finance 4.25% 28/08/2022	1.440	0,17
GBP	2.180.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	2.326	0,27	GBP	790.000	CPUK Finance 4.875% 28/08/2025	778	0,09
EUR	1.436.000	*Enel Variable 24/05/2080	1.329	0,16			<b>B- 0,00 % (0,40 %)</b>		
EUR	300.000	*Enel Variable 24/05/2080 (Berlin Exchange)	278	0,03			<b>Jersey, insgesamt</b>	<b>12.769</b>	<b>1,49</b>
		<b>BB+ 3,35 % (3,15 %)</b>			<b>LUXEMBURG 9,77 % (10,52 %)</b>				
EUR	1.390.000	Finmeccanica 4.875% 24/03/25	1.429	0,17	EUR	4.300.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	3.886	0,45
EUR	1.106.000	Leonardo 1.5% 07/06/2024	980	0,11			<b>BBB- 0,45 % (0,53 %)</b>		

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>LUXEMBURG 9,77 % (10,52 %) (Fortsetzung)</b>					<b>CCC 0,08 % (0,00 %)</b>				
<b>BB+ 2,23 % (1,60 %)</b>					EUR	811.000	Swissport Financing 9% 14/02/2025	697	0,08
EUR	1.700.000	*CPI Property Group Variable 09/05/2167	1.523	0,18	<b>Caa2 0,09 % (0,00 %)</b>				
EUR	2.094.000	*CPI Property Group Variable 16/10/2167	1.914	0,22	EUR	2.743.000	Intralot Capital 5.25% 15/09/2024	766	0,09
EUR	2.261.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	2.135	0,25	<b>Luxemburg, insgesamt</b>				
EUR	2.708.000	Fiat Finance & Trade 4.75% 22/03/2021	2.464	0,29	<b>83.952 9,77</b>				
EUR	1.804.000	Gestamp Funding Luxembourg 3.5% 15/05/2023	1.559	0,18	<b>MEXIKO 0,29 % (0,22 %)</b>				
EUR	3.227.000	*Holcim Finance Variable 05/07/2167	2.889	0,34	EUR	300.000	Cemex 3.125% 19/03/2026	266	0,03
EUR	4.054.000	Lincoln Finance 3.625% 01/04/2024	3.461	0,40	USD	1.304.000	Cemex 7.75% 16/04/2026	1.077	0,12
EUR	2.469.000	Telecom Italia Finance 7.75% 24/01/2033	3.213	0,37	EUR	1.360.000	Cemex S.A.B. De C.V. 2.75% 05/12/2024	1.195	0,14
<b>BB 0,79 % (1,12 %)</b>					<b>Mexiko, insgesamt</b>				
EUR	2.992.000	Aramark International Finance 3.125% 01/04/2025	2.606	0,30	<b>2.538 0,29</b>				
EUR	4.575.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	4.232	0,49	<b>NIEDERLANDE 15,43 % (14,44 %)</b>				
<b>BB- 0,40 % (0,39 %)</b>					<b>BBB- 0,00 % (1,13 %)</b>				
EUR	3.800.000	Telenet Finance VI Luxembourg 3.5% 01/03/2028	3.435	0,40	EUR	3.170.000	Ashland Services 2% 30/01/2028	2.645	0,31
<b>B+ 1,24 % (1,74 %)</b>					EUR	5.593.000	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	5.001	0,58
EUR	4.050.000	Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	3.423	0,40	EUR	2.000.000	Fiat Chrysler Auto 3.75% 29/03/2024	1.863	0,22
GBP	2.387.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	2.306	0,27	EUR	4.467.000	Intertrust Group 3.375% 15/11/2025	3.945	0,46
EUR	1.300.000	Ineos Group Holdings 5.375% 01/08/2024	1.131	0,13	EUR	2.900.000	*Koninklijke KPN 08/02/2168	2.511	0,29
EUR	850.000	Matterhorn Telecom 2.625% 15/09/2024	750	0,09	GBP	2.978.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	2.977	0,35
EUR	3.428.000	Matterhorn Telecom 3.125% 15/09/2026	2.975	0,35	EUR	3.852.000	PPF Arena 1 2.125% 31/01/2025	3.375	0,39
<b>B 2,24 % (1,72 %)</b>					EUR	3.195.000	*Repsol International Finance 4.5% 25/03/2075	3.073	0,36
EUR	1.606.000	Altice Financing 2.25% 15/01/2025	1.336	0,16	EUR	7.200.000	*Telefonica Europe 3.75% 31/12/2049	6.499	0,76
EUR	9.874.000	Altice Financing 3% 15/01/2028	7.920	0,92	EUR	1.900.000	*Telefonica Europe 5.875% 31/03/2049	1.871	0,22
EUR	1.401.000	Cirsa Finance International 4.75% 22/05/2025	1.229	0,14	EUR	1.100.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	974	0,11
EUR	1.929.000	Cirsa Finance International 6.25% 20/12/2023	1.714	0,20	EUR	8.400.000	*Telefonica Europe Perpetual 3.875% 22/09/2066	7.856	0,91
EUR	1.866.000	*Group Ecore Holdings SAS FRN 15/11/2023	1.303	0,15	EUR	7.200.000	*Telefonica Europe Variable 14/03/2168	6.844	0,80
EUR	1.741.000	LSF 10 Wolverine Investments 5% 15/03/2024	1.529	0,18	EUR	1.800.000	*Telefonica Europe Variable 24/09/2168	1.591	0,18
EUR	1.105.000	*LSF 10 Wolverine Investments FRN 15/03/2024	723	0,08	EUR	6.421.000	*Tennet Holding Variable 2.995% 01/06/2167	5.877	0,68
EUR	3.794.000	Rossini 6.75% 30/10/2025	3.560	0,41	<b>BB 3,53 % (3,26 %)</b>				
<b>B- 1,02 % (2,30 %)</b>					EUR	1.623.000	Dufry One 2% 15/02/2027	1.280	0,15
EUR	2.630.000	Altice 6.25% 15/02/2025	785	0,09	EUR	1.795.000	Dufry One 2.5% 15/10/2024	1.484	0,17
EUR	4.475.000	*ARD Finance 5% PIK 30/06/2027	3.859	0,45	EUR	6.757.000	InterXion Holding 4.75% 15/06/2025	6.251	0,73
EUR	1.661.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) 6.75% 01/11/2021	1.156	0,14	EUR	3.559.000	LKQ European Holdings 3.625% 01/04/2026	3.152	0,37
EUR	2.675.000	Swissport Financing 5.25% 14/08/2024	2.275	0,27	EUR	400.000	LKQ European Holdings 4.125% 01/04/2028	365	0,04
EUR	805.000	Takko Luxembourg 2 5.375% 15/11/2023	606	0,07	EUR	2.536.000	OCI 3.125% 01/11/2024	2.199	0,26
<b>CCC+ 1,23 % (1,12 %)</b>					EUR	9.375.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15/10/2024	7.105	0,83
EUR	2.113.000	Ypso Finance Bis 4% 15/02/2028	1.667	0,19	EUR	4.122.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.25% 31/03/2023	3.244	0,38
EUR	9.441.000	Ypso Finance Bis 8% 15/05/2027	8.925	1,04	EUR	1.515.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15/10/2028	1.013	0,12
					EUR	1.400.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31/03/2027	994	0,12
					EUR	1.775.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 3.25% 15/04/2022	1.502	0,17
					EUR	1.960.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 4.5% 01/03/2025	1.660	0,19

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts		Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>NIEDERLANDE 15,43 % (14,44 %) (Fortsetzung)</b>					<b>REPUBLIK IRLAND 7,29 % (9,49 %)</b>				
<b>BB- 1,69 % (1,97 %)</b>					<b>BB+ 0,87 % (0,49 %)</b>				
EUR	2.275.000	Axalta Coating Systems 3.75% 15/01/2025	1.991	0,23	EUR	3.792.000	Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026 (Frankfurt Exchange)	3.542	0,41
EUR	100.000	Ol European Group 3.125% 15/11/2024	91	0,01	EUR	4.555.000	Smurfit Kappa Treasury 1.5% 15/09/2027	3.935	0,46
EUR	2.483.000	Petrobras Global Finance 4.75% 14/01/2025	2.436	0,28	<b>BB 0,72 % (0,78 %)</b>				
GBP	1.688.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	2.046	0,24	EUR	3.654.000	Ardagh Packaging Finance 2.75% 15/03/2024	3.167	0,37
GBP	1.921.000	Petrobras International Finance 6.25% 14/12/2026	2.270	0,26	EUR	3.310.000	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	3.006	0,35
EUR	1.834.000	Q-Park Holding 1.5% 01/03/2025	1.586	0,18	<b>BB- 0,28 % (0,33 %)</b>				
EUR	4.828.000	Q-Park Holding 2% 01/03/2027	4.179	0,49	EUR	2.722.000	*Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	2.397	0,28
<b>B+ 1,03 % (0,86 %)</b>					<b>B+ 1,17 % (0,36 %)</b>				
GBP	3.989.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	3.922	0,46	EUR	5.246.000	Eircorn Finance 2.625% 15/02/2027	4.484	0,52
EUR	1.808.000	Trivium Packaging Finance 3.75% 15/08/2026	1.598	0,19	EUR	6.268.000	Eircorn Finance 3.5% 15/05/2026	5.603	0,65
EUR	1.755.000	Ziggo 2.875% 15/01/2030	1.504	0,17	<b>B 0,29 % (1,08 %)</b>				
EUR	2.235.000	Ziggo Secured Finance 4.25% 15/01/2027	1.819	0,21	GBP	650.000	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	665	0,08
<b>B 1,50 % (0,28 %)</b>					GBP	1.782.000	Virgin Media 5.5% 15/09/2024	1.819	0,21
EUR	3.982.000	Constellium 4.25% 15/02/2026	3.483	0,41	<b>(P)B- 0,08 % (0,00 %)</b>				
EUR	3.515.000	United Group 3.125% 15/02/2026	2.942	0,34	EUR	927.000	Motion Bondco 4.5% 15/11/2027	730	0,08
EUR	3.435.000	United Group 3.625% 15/02/2028	2.869	0,33	<b>Liquiditätsfonds 3,88 % (6,45 %)<sup>1</sup></b>				
EUR	290.000	United Group 4.875% GTD 01/07/2024	258	0,03	EUR	40.262	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	3.490	0,41
EUR	1.737.000	United Group 4.875% SNR 01/07/2024	1.541	0,18	GBP	18.247.161	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	18.247	2,12
EUR	2.095.000	UPC Holding 3.875% 15/06/2029	1.833	0,21	USD	2.027.819	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	1.559	0,18
<b>B- 0,76 % (1,12 %)</b>					GBP	10.012.085	Insight Liquidity Funds – ILF GBP Liquidity Class 3	10.012	1,17
EUR	2.590.000	*Summer BidCo 9% PIK 16/11/2025	2.349	0,27	<b>Republik Irland, insgesamt</b>				
EUR	2.183.120	Summer BidCo 9% PIK 17/11/2025	1.989	0,23				<b>62.656</b>	<b>7,29</b>
EUR	2.557.000	VZ Vendor Financing 2.5% 31/01/2024	2.193	0,26	<b>RUMÄNIEN 0,29 % (0,00 %)</b>				
<b>Nicht bewertet 0,30 % (0,27 %)</b>					<b>BB- 0,29 % (0,00 %)</b>				
EUR	1.590.000	Boats Investments Netherlands PIK 11% 31/03/2017 (Defaulted)	923	0,11	EUR	3.000.000	RCS & RDS 3.25% 05/02/2028	2.492	0,29
USD	153.626	OSX 3 Leasing (2003/15) Perpetual	–	–	<b>Rumänien, insgesamt</b>				
USD	153.626	OSX 3 Leasing (2012/14) Perpetual	–	–				<b>2.492</b>	<b>0,29</b>
USD	4.726.969	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	1.603	0,19	<b>SPANIEN 2,19 % (1,10 %)</b>				
<b>Niederlande, insgesamt</b>									
			<b>132.576</b>	<b>15,43</b>	<b>BB+ 1,42 % (0,56 %)</b>				
<b>PORTUGAL 0,79 % (0,36 %)</b>					<b>B+ 0,34 % 0,33 %)</b>				
<b>BB 0,51 % (0,00 %)</b>					<b>B 0,28 % (0,00 %)</b>				
EUR	5.000.000	*Energias de Portugal Variable 20/07/2080	4.252	0,50	EUR	700.000	Cellnex Telecom 1% 20/04/2027	600	0,07
EUR	100.000	*Energias de Portugal Variable 30/04/2079	96	0,01	EUR	5.200.000	Cellnex Telecom 2.375% 16/01/2024	4.805	0,56
<b>Nicht bewertet 0,28 % (0,36 %)</b>					EUR	1.700.000	Cellnex Telecom 2.875% 18/04/2025	1.623	0,19
EUR	1.100.000	Banco Espirito 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	170	0,02	EUR	2.500.000	Grifols 1.625% 15/02/2025	2.187	0,25
EUR	8.600.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	1.893	0,22	EUR	3.361.000	Grifols 2.25% 15/11/2027	2.987	0,35
EUR	1.600.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	356	0,04	<b>B+ 0,34 % 0,33 %)</b>				
<b>Portugal, insgesamt</b>					EUR	3.311.000	Grifols 3.2% 01/05/2025	2.910	0,34
			<b>6.767</b>	<b>0,79</b>	<b>B 0,28 % (0,00 %)</b>				
					EUR	2.776.000	Tasty Bondco 1 6.25% 15/05/2026	2.366	0,28
					<b>CCC 0,00 % (0,21 %)</b>				

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>SPANIEN 2,19 % (1,10 %) (Fortsetzung)</b>					GBP	1.500.000	*Lloyds Bank 13% 29/01/2049	2.694	0,31
<b>CC 0,15 % (0,00 %)</b>					GBP	1.820.000	Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	1.894	0,22
EUR	1.800.000	Distribuidora Internacional de Alimentación 1% 28/04/2021	1.303	0,15	EUR	6.474.000	*Vodafone Group Variable 03/01/2079	5.832	0,68
<b>Spanien, insgesamt</b>					USD	2.491.000	*Vodafone Group Variable 04/04/2079	2.218	0,26
					EUR	2.645.000	*Vodafone Group Variable 4.2% 03/10/2078	2.567	0,30
<b>SCHWEDEN 1,57 % (0,84 %)</b>					GBP	1.983.000	*Vodafone Group Variable 4.875% 03/10/2078	2.128	0,25
<b>BB+ 1,57 % (0,84 %)</b>					USD	3.984.000	*Vodafone Group Variable 6.25% 03/10/2078	3.341	0,39
EUR	6.217.000	*Akelius Residential FRN 05/10/2078	5.633	0,66	<b>BB 2,70 % (2,84 %)</b>				
EUR	4.723.000	Intrum 3.5% 15/07/2026	3.960	0,46	EUR	2.861.000	Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	2.490	0,29
EUR	1.745.000	Volvo Car 2% 24/01/2025	1.537	0,18	GBP	5.338.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024 Callable	5.317	0,62
EUR	2.648.000	Volvo Car 2.125% 02/04/2024	2.367	0,27	GBP	1.690.000	Co-operative Group 5.125% 17/05/2024	1.773	0,21
<b>Schweden, insgesamt</b>					EUR	2.489.000	*Co-operative Group 6.25% 08/07/2026	2.199	0,26
					EUR	762.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022 (FWB)	2.119	0,25
<b>SCHWEIZ 0,95 % (1,66 %)</b>					EUR	762.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022 (Lux)	649	0,08
<b>BBB+ 0,06 % (0,17 %)</b>					GBP	3.142.000	Pinewood 3.25% 30/09/2025	3.171	0,37
USD	620.000	UBS 5.125% 15/05/2024	516	0,06	GBP	1.755.000	William Hill 4.75% 01/05/2026	1.806	0,21
<b>BBB 0,48 % (0,79 %)</b>					GBP	3.399.000	William Hill 4.875% 07/09/2023	3.553	0,41
EUR	1.053.000	*Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	944	0,11	<b>BB- 3,17 % (3,72 %)</b>				
USD	3.700.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	3.192	0,37	GBP	1.570.000	El Group 6.875% 15/02/2021	1.561	0,18
<b>BB+ 0,41 % (0,67 %)</b>					GBP	8.626.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	8.741	1,02
EUR	3.760.000	*UBS Group 5,75% 29/12/2049	3.490	0,41	GBP	1.520.000	Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	1.565	0,18
<b>BB 0,00 % (0,03 %)</b>					USD	1.159.000	Neptune Energy Bondco 6.625% 15/05/2025	824	0,10
<b>Schweiz, insgesamt</b>					GBP	2.158.000	TalkTalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	2.140	0,25
					EUR	2.965.000	Victoria 5.25% 15/07/2024 (London Listing)	2.565	0,30
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH 17,29 % (17,19 %)</b>					GBP	1.665.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	1.682	0,20
<b>Baa2 0,49 % (0,55 %)</b>					GBP	1.325.000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/01/2030	1.322	0,15
GBP	2.574.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	4.196	0,49	GBP	5.377.000	Virgin Media Secured Finance 5% 15/04/2027	5.568	0,65
<b>BBB- 1,41 % (0,00 %)</b>					GBP	1.107.000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/05/2029	1.169	0,14
GBP	2.100.000	GKN Holdings 4.625% 15/05/2032	2.210	0,26	<b>Ba3 0,27 % (0,00 %)</b>				
EUR	741.000	OTE 0.875% 24/09/2026	639	0,07	GBP	940.000	Heathrow Finance 3.875% 01/03/2027	930	0,11
EUR	1.420.000	OTE 3.5% 09/07/2020	1.236	0,14	GBP	1.370.000	Heathrow Finance 4.125% 01/09/2029	1.358	0,16
GBP	64.000	Tesco 6.125% 24/02/2022	70	0,01	<b>B+ 0,81 % (0,70 %)</b>				
EUR	2.000.000	Tesco Corporate Treasury Services 1.375% 24/10/2023	1.815	0,21	EUR	130.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.2% 15/01/2024	92	0,01
EUR	700.000	Tesco Corporate Treasury Services 2.5% 01/07/2024	663	0,08	GBP	1.465.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	1.441	0,17
GBP	1.279.000	Tesco Corporate Treasury Services 2.5% 02/05/2025	1.333	0,16	GBP	4.376.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	3.985	0,46
GBP	1.223.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	1.587	0,18	EUR	1.522.000	Jaguar Land Rover Automotive 5.875% 15/11/2024	1.256	0,15
GBP	1.039.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	1.352	0,16	EUR	197.000	Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15/11/2026	163	0,02
GBP	916.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	1.216	0,14	<b>B1 0,00 % (0,63 %)</b>				
<b>BB+ 3,93 % (3,94 %)</b>									
GBP	882.000	Drax Finco 4.25% 01/05/2022	883	0,10					
EUR	4.034.000	Ineos Finance 2.875% 01/05/2026	3.387	0,39					
EUR	5.874.000	International Game Technology 2.375% 15/04/2028	4.734	0,55					
EUR	2.278.000	International Game Technology 3.5% 15/06/2026	2.004	0,23					
EUR	1.145.000	International Game Technology 3.5% 15/07/2024	1.021	0,12					
EUR	1.180.000	International Game Technology 4.75% 15/02/2023	1.079	0,13					

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts		Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH 17,29 % (17,19 %) (Fortsetzung)</b>									
		<b>B 1,67 % (1,98 %)</b>					<b>BB- 2,85 % (1,95 %)</b>		
EUR	1.525.000	EG Global Finance 3.625% 07/02/2024	1.212	0,14	EUR	2.070.000	Axalta Coating Systems 4.25% 15/08/2024	1.823	0,21
EUR	1.679.000	EG Global Finance 4.375% 07/02/2025	1.329	0,15	EUR	200.000	Iron Mountain 3% 15/01/2025	176	0,02
EUR	5.084.000	EG Global Finance 6.25% 30/10/2025	4.246	0,49	EUR	7.588.000	Netflix 3.625% 15/05/2027	7.007	0,82
GBP	2.207.000	Ei Group 7.5% 15/03/2024	2.339	0,27	EUR	3.847.000	Netflix 3.625% 15/06/2030	3.486	0,41
GBP	4.742.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	4.742	0,55	EUR	6.636.000	Netflix 3.875% 15/11/2029	6.116	0,71
EUR	700.000	Virgin Media Finance 4.5% 15/01/2025	615	0,07	EUR	5.985.000	Netflix 4.625% 15/05/2029	5.839	0,68
		<b>B2 0,40 % (0,76 %)</b>					<b>B+ 2,49 % (1,14 %)</b>		
GBP	3.297.000	Arqiva Broadcast Finance 6.75% 30/09/2023	3.462	0,40	EUR	8.472.000	Avantor 4.75% 01/10/2024	7.696	0,90
		<b>B- 1,56 % (1,23 %)</b>			USD	705.000	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	566	0,07
EUR	3.199.000	Algeco Scotsman 6.5% 15/02/2023	2.655	0,31	EUR	6.547.000	Catalent Pharma Solutions 2.375% 01/03/2028	5.610	0,65
USD	6.949.001	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	4.380	0,51	EUR	2.909.000	Chemours 4% 15/05/2026	2.193	0,26
GBP	3.561.000	*Stonegate Pub Company Financing FRN 15/03/2022	3.552	0,41	EUR	5.851.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	5.239	0,61
EUR	3.140.000	Synlab 8.25% 01/07/2023	2.835	0,33			<b>B 0,71 % (1,28 %)</b>		
		<b>B3 0,66 % (0,67 %)</b>			USD	1.000.000	Cott Holdings 5.5% 01/04/2025	796	0,09
GBP	3.007.000	KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	3.008	0,35	EUR	5.750.000	Financial & Risk US Holdings 4.5% 15/05/2026	5.325	0,62
GBP	2.965.000	Shop Direct Funding 7.75% 15/11/2022	2.683	0,31			<b>B- 0,43 % (0,19 %)</b>		
		<b>CCC+ 0,13 % (0,17 %)</b>			EUR	3.782.000	Financial & Risk US Holdings 6.875% 15/11/2026	3.696	0,43
GBP	1.736.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	1.157	0,13			<b>Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt</b>	<b>117.575</b>	<b>13,69</b>
		<b>Nicht bewertet 0,09 % (0,00 %)</b>							
EUR	926.000	Victoria 5.25% 15/07/2024	803	0,09					
USD	651	NV Profit Share Preference Share	-	-					
		<b>Vereinigtes Königreich, insgesamt</b>	<b>148.556</b>	<b>17,29</b>					
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 13,69 % (10,32 %)</b>					<b>DERIVATE -3,75 % (2,11 %)</b>				
		<b>BBB- 2,51 % (1,72 %)</b>					<b>Credit Default Swaps 0,00 % (0,16 %)</b>		
EUR	3.200.000	Berry Global 1% 15/01/2025	2.718	0,32			<b>Devisenterminkontrakte -3,75 % (1,95 %)</b>		
EUR	1.376.000	Berry Global 1.5% 15/01/2027	1.177	0,14			Verkauf GBP 8.683.460		
EUR	6.825.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	6.117	0,71			Kauf EUR 10.000.000 UBS	31	-
EUR	6.405.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	5.702	0,66			Verkauf GBP 17.410.754		
USD	1.375.000	Equinix 5.375% 15/05/2027	1.142	0,13			Kauf EUR 20.000.000 Barclays	18	-
GBP	867.000	MPT Operating Partnership 2.55% 05/12/2023	890	0,10			Verkauf GBP 3.020.677		
EUR	1.781.000	MPT Operating Partnership 3.325% 24/03/2025	1.710	0,20			Kauf EUR 3.612.263 Citigroup	127	0,01
GBP	2.005.000	MPT Operating Partnership 3.692% 05/06/2028	2.145	0,25			Verkauf GBP 3.059.031		
		<b>BB+ 1,50 % (0,96 %)</b>					Kauf EUR 3.672.156 Lloyds	141	0,02
EUR	1.574.000	Ball Corporation 0.875% 15/03/2024	1.352	0,16			Verkauf GBP 3.916.185		
EUR	2.727.000	Ball Corporation 1.5% 15/03/2027	2.352	0,27			Kauf EUR 4.621.147 Citigroup	111	0,01
EUR	1.900.000	Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	1.849	0,21			Verkauf GBP 4.185.510		
EUR	2.528.000	Colfax 3.25% 15/05/2025	2.216	0,26			Kauf EUR 5.000.000 Lloyds	172	0,02
EUR	650.000	Kraft Heinz Foods 2.25% 25/05/2028	581	0,07			Verkauf GBP 5.538.342		
USD	5.230.000	Kraft Heinz Foods 4.625% 30/01/2029	4.523	0,53			Kauf EUR 6.470.895 Goldman Sachs	101	0,01
		<b>Ba1 0,35 % (0,35 %)</b>					Verkauf GBP 6.466.907		
EUR	3.338.000	UGI International 3.25% 01/11/2025	3.007	0,35			Kauf EUR 7.444.667 Credit Suisse	21	-
		<b>BB 2,85 % (2,73 %)</b>					Verkauf EUR 2.000.000		
EUR	3.895.000	Cemex Finance 4.625% 15/06/2024	3.454	0,40			Kauf GBP 1.679.036 Lloyds	(64)	(0,01)
EUR	5.852.000	IQVIA 2.25% 15/01/2028	5.057	0,59			Verkauf USD 132.265		
EUR	10.430.000	IQVIA 3.25% 15/03/2025	9.139	1,06			Kauf GBP 102.414 Lloyds	1	-
EUR	1.337.000	Quintiles IMS 3.5% 15/10/2024	1.168	0,14			Verkauf USD 155.541		
EUR	1.327.000	Silgan Holdings 2.25% 01/06/2028	1.143	0,13			Kauf GBP 121.700 J.P. Morgan	2	-
EUR	5.215.000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025	4.565	0,53			Verkauf USD 3.000.000		
							Kauf GBP 2.326.542 Barclays	21	-
							Verkauf USD 31.316.638		
							Kauf GBP 23.985.993 J.P. Morgan	(78)	(0,01)
							Verkauf EUR 280.000.000		
							Kauf GBP 233.216.760 UBS	(10.781)	(1,25)
							Verkauf EUR 280.000.000		

## Threadneedle High Yield Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>DERIVATE -3,75 % (2,11 %) (Fortsetzung)</b>			
	Kauf GBP 233.261.000 Royal Bank of Scotland	(10.737)	(1,25)
	Verkauf EUR 283.296.168		
	Kauf GBP 236.010.157 Barclays	(10.860)	(1,26)
	Verkauf EUR 4.672.182		
	Kauf GBP 3.876.496 Lloyds	(195)	(0,02)
	Verkauf USD 488.996		
	Kauf GBP 382.178 Citigroup	6	–
	Verkauf EUR 5.000.000		
	Kauf GBP 4.204.215 UBS	(153)	(0,02)
	Verkauf EUR 6.147.250		
	Kauf GBP 5.352.761 Lloyds	(4)	–
	Verkauf USD 927.251		
	Kauf GBP 710.938 Royal Bank of Scotland	(2)	–
	Verkauf GBP 143.943		
	Kauf USD 186.657 Lloyds	(1)	–
	Verkauf GBP 149.192		
	Kauf USD 193.707 Lloyds <sup>2</sup>	–	–
	Verkauf GBP 18.161		
	Kauf USD 23.248 J.P. Morgan <sup>2</sup>	–	–
	Verkauf GBP 190.899		
	Kauf USD 246.618 Royal Bank of Scotland	(1)	–
	Verkauf GBP 205.190		
	Kauf USD 262.001 Lloyds	(4)	–
	Verkauf GBP 6.339.318		
	Kauf USD 8.187.325 J.P. Morgan	(50)	–
	Verkauf GBP 67.705		
	Kauf USD 87.453 Lloyds <sup>2</sup>	–	–
	<b>Derivate, insgesamt</b>	<b>(32.178)</b>	<b>(3,75)</b>
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>3</sup></b>		<b>811.814</b>	<b>94,50</b>
<b>Sonstige Nettovermögenswerte (1,33 %)</b>		<b>47.259</b>	<b>5,50</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>859.073</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

\*Variabel verzinsliche Anleihen.

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.

<sup>2</sup>Weniger als £500, gerundet auf Null.

<sup>3</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

### ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert in £000	% der Anlage
Festverzinslich	717.995	88,44
Zinsvariable Anleihen	125.997	15,52
Derivate	(32.178)	(3,96)
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>3</sup></b>	<b>811.814</b>	<b>100,00</b>

## Threadneedle Global Select Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>BELGIEN 0,00 % (0,79 %)</b>				<b>HONGKONG 0,91 % (1,99 %)</b>			
	Getränke 0,00 % (0,79 %)				Lebensversicherungen 0,91 % (1,99 %)		
	Belgien, insgesamt	–	–	1.200.200	AIA Group	9.021	0,91
<b>BERMUDA 0,00 % (1,04 %)</b>					Hongkong, insgesamt	<b>9.021</b>	<b>0,91</b>
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (1,04 %)						
	Bermudas, insgesamt	–	–	<b>INDIEN 1,77 % (1,90 %)</b>			
<b>KANADA 0,97 % (1,51 %)</b>					Banken 1,77 % (1,90 %)		
	Öl- und Gasförderer 0,97 % (1,51 %)			1.478.208	HDFC Bank	17.454	1,77
481.390	Suncor Energy (USD)	9.601	0,97		Indien, insgesamt	<b>17.454</b>	<b>1,77</b>
	Kanada, insgesamt	<b>9.601</b>	<b>0,97</b>	<b>INDONESIEN 0,00 % (2,21 %)</b>			
<b>KAIMANINSELN 3,32 % (6,59 %)</b>					Banken 0,00 % (2,21 %)		
	Unterstützungsdienstleistungen 0,00 % (0,85 %)				Indonesien, insgesamt	–	–
	Allgemeiner Einzelhandel 1,81 % (3,41 %)			<b>JAPAN 4,77 % (1,90 %)</b>			
110.061	Alibaba Group ADR	17.884	1,81		Elektronik & Elektronische Betriebsmittel 1,12 % (0,93 %)		
	Software und Computerdienste 1,51 % (2,33 %)			45.200	Keyence	11.106	1,12
379.700	Tencent Holdings	14.863	1,51		Freizeiterzeugnisse 3,00 % (0,97 %)		
	Kaimaninseln, insgesamt	<b>32.747</b>	<b>3,32</b>	47.800	Nintendo	13.050	1,32
<b>CHINA 1,87 % (2,60 %)</b>				339.200	Sony	16.598	1,68
	Reise und Freizeit 0,47 % (0,00 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,65 % (0,00 %)		
145.335	Luckin Coffee	4.592	0,47	128.200	Rohm	6.411	0,65
	Lebensversicherungen 1,40 % (2,60 %)				Japan, insgesamt	<b>47.165</b>	<b>4,77</b>
1.598.000	Ping An Insurance Group	13.860	1,40	<b>NIEDERLANDE 3,78 % (0,00 %)</b>			
	China, insgesamt	<b>18.452</b>	<b>1,87</b>		Chemikalien 1,19 % (0,00 %)		
<b>DÄNEMARK 1,29 % (0,97 %)</b>				206.484	LyondellBasell Industries	11.729	1,19
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,29 % (0,97 %)				Luftfahrt und Verteidigung 0,80 % (0,00 %)		
265.677	Novo Nordisk	12.782	1,29	89.308	Airbus	7.890	0,80
	Dänemark, insgesamt	<b>12.782</b>	<b>1,29</b>		Banken 1,11 % (0,00 %)		
<b>FINNLAND 1,12 % (0,00 %)</b>				1.679.446	ING Groep	10.934	1,11
	Forstwirtschaft und Papier 1,12 % (0,00 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,68 % (0,00 %)		
482.885	UPM	11.096	1,12	76.132	NXP Semiconductors	6.745	0,68
	Finnland, insgesamt	<b>11.096</b>	<b>1,12</b>		Niederlande, insgesamt	<b>37.298</b>	<b>3,78</b>
<b>FRANKREICH 3,24 % (3,25 %)</b>				<b>REPUBLIK IRLAND 8,21 % (4,17 %)</b>			
	Getränke 1,19 % (1,03 %)				Konstruktion und Baustoffe 1,38 % (1,56 %)		
90.841	Pernod Ricard	11.755	1,19	513.056	CRH (Dublin Listing)	13.631	1,38
	Konsumgüter 0,94 % (1,02 %)				Industrieanlagenbau 1,20 % (1,56 %)		
29.778	LVMH Moët Hennessy Vuitton	9.293	0,94	136.644	Trane Technologies	11.808	1,20
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,11 % (1,20 %)				Liquiditätsfonds 4,42 % (1,05 %) <sup>1</sup>		
102.684	Essilor International	10.979	1,11	56.767.444	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	43.630	4,42
	Frankreich, insgesamt	<b>32.027</b>	<b>3,24</b>		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,21 % (0,00 %)		
<b>DEUTSCHLAND 1,38 % (2,47 %)</b>				155.968	Medtronic	12.004	1,21
	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel 0,00 % (0,54 %)				Republik Irland, insgesamt	<b>81.073</b>	<b>8,21</b>
	Konsumgüter 1,38 % (1,93 %)			<b>REPUBLIK IRLAND 8,21 % (4,17 %)</b>			
65.017	Adidas	13.584	1,38		Konstruktion und Baustoffe 1,38 % (1,56 %)		
	Deutschland, insgesamt	<b>13.584</b>	<b>1,38</b>		Industrieanlagenbau 1,20 % (1,56 %)		

## Threadneedle Global Select Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>SÜDKOREA 2,54 % (0,00 %)</b>				<b>Industrie-Transporte 1,39 % (2,18 %)</b>			
	<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,54 % (0,00 %)</b>			115.341	Union Pacific	13.735	1,39
690.126	Samsung Electronics	25.136	2,54		<b>Unterstützungsdienstleistungen 1,92 % (0,58 %)</b>		
	<b>Südkorea, insgesamt</b>	<b>25.136</b>	<b>2,54</b>	93.678	Fidelity National Information Services	10.279	1,04
				122.046	TransUnion	8.682	0,88
<b>SPANIEN 0,56 % (1,13 %)</b>				<b>Freizeiterzeugnisse 2,84 % (0,67 %)</b>			
	<b>Allgemeiner Einzelhandel 0,56 % (1,13 %)</b>			360.721	Activision Blizzard	17.056	1,73
235.648	Inditex	5.520	0,56	129.276	Electronic Arts	10.949	1,11
	<b>Spanien, insgesamt</b>	<b>5.520</b>	<b>0,56</b>		<b>Konsumgüter 0,97 % (1,60 %)</b>		
<b>SCHWEIZ 0,86 % (2,18 %)</b>				65.678	Estee Lauder Companies Class A	9.572	0,97
	<b>Elektronik &amp; Elektronische Betriebsmittel 0,86 % (0,99 %)</b>				<b>Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 6,82 % (7,86 %)</b>		
136.052	TE Connectivity	8.509	0,86	155.259	Baxter International	10.458	1,06
	<b>Unterstützungsdienstleistungen 0,00 % (1,19 %)</b>			428.562	Centene	19.664	1,99
	<b>Schweiz, insgesamt</b>	<b>8.509</b>	<b>0,86</b>	50.874	Cooper Cos	12.717	1,29
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH 6,92 % (7,51 %)</b>				69.570	Stryker	10.133	1,03
	<b>Bergbau 0,00 % (1,72 %)</b>			65.960	UnitedHealth Group	14.349	1,45
	<b>Unterstützungsdienstleistungen 0,95 % (0,00 %)</b>				<b>Arzneimittel und Biotechnologie 4,63 % (4,81 %)</b>		
137.901	Ferguson	9.344	0,95	229.594	Gilead Sciences	13.434	1,36
	<b>Getränke 0,96 % (0,00 %)</b>			58.029	Illumina	12.312	1,25
346.136	Diageo	9.470	0,96	109.582	Vertex Pharmaceuticals	19.987	2,02
	<b>Haushaltsgüter und Hausbau 1,05 % (0,00 %)</b>				<b>Allgemeiner Einzelhandel 5,07 % (3,45 %)</b>		
171.187	Reckitt Benckiser Group	10.362	1,05	24.098	Amazon.com	35.635	3,61
	<b>Konsumgüter 1,39 % (2,14 %)</b>			356.898	Service Corporate International	14.450	1,46
309.051	Unilever	13.688	1,39		<b>Medien 1,45 % (1,14 %)</b>		
	<b>Medien 1,47 % (2,22 %)</b>			456.581	Comcast Corporation	14.307	1,45
797.350	RELX (UK Listing)	14.572	1,47		<b>Elektrizität 0,86 % (0,00 %)</b>		
	<b>Sachversicherungen 1,10 % (1,43 %)</b>			39.822	FPL Group	8.453	0,86
65.035	Aon	10.829	1,10		<b>Banken 2,13 % (2,41 %)</b>		
	<b>Vereinigtes Königreich, insgesamt</b>	<b>68.265</b>	<b>6,92</b>	150.499	JPMorgan Chase	13.186	1,34
				261.515	Wells Fargo	7.821	0,79
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 55,99 % (56,89 %)</b>					<b>Immobilien Anlage Trusts 1,57 % (1,73 %)</b>		
	<b>Öl- und Gasförderer 0,74 % (2,64 %)</b>			32.699	Equinix	15.498	1,57
153.960	EOG Resources	7.320	0,74		<b>Finanzdienstleistungen 7,24 % (8,40 %)</b>		
	<b>Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (2,25 %)</b>			85.991	CME Group	14.661	1,48
	<b>Chemikalien 1,15 % (1,82 %)</b>			110.719	MasterCard Class A	24.721	2,50
74.520	ECOLAB	11.397	1,15	33.334	S&P Global	7.132	0,72
	<b>Konstruktion und Baustoffe 0,80 % (0,00 %)</b>			174.506	Visa 'A' Shares	25.058	2,54
95.534	Trex Company	7.950	0,80		<b>Software und Computerdienste 12,82 % (11,80 %)</b>		
	<b>Elektronik &amp; Elektronische Betriebsmittel 0,96 % (1,11 %)</b>			66.705	Adobe Systems	17.995	1,82
132.156	Amphenol	9.490	0,96	42.815	Alphabet Class A	43.264	4,38
	<b>Industrieanlagenbau 0,25 % (0,00 %)</b>			3.159	Alphabet Class C	3.200	0,32
120.574	Ingersoll-Rand	2.486	0,25	143.830	Facebook	20.452	2,07
				326.860	Microsoft	41.760	4,23
					<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,38 % (2,44 %)</b>		
				35.885	Lam Research	8.250	0,84
				72.607	Nvidia	15.250	1,54
					<b>Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt</b>	<b>553.063</b>	<b>55,99</b>

## Threadneedle Global Select Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>DERIVATE 0,00 % (0,00 %)</b>			
<b>Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)</b>			
	Verkauf USD 802.000		
	Kauf GBP 625.070 Barclays	9	–
	Verkauf GBP 1.205.506		
	Kauf USD 1.545.000 Royal Bank of Scotland	(18)	–
	<b>Derivate, insgesamt</b>	<b>(9)</b>	<b>–</b>
<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>		<b>982.784</b>	<b>99,50</b>
<b>Sonstige Nettovermögenswerte (0,90 %)</b>		<b>4.929</b>	<b>0,50</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>987.713</b>	<b>100,00</b>

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

<sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.

<sup>2</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

## Threadneedle Global Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand		Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>AUSTRALIEN 1,10 % (1,62 %)</b>					<b>DEUTSCHLAND 0,00 % (0,99 %)</b>				
<b>Aaa 0,48 % (0,71 %)</b>					<b>Aaa 0,00 % (0,99 %)</b>				
AUD	2.200.000	Australia Government Bond 2.25% 21/11/2022	1.181	0,25	<b>Deutschland, insgesamt</b>				
AUD	1.500.000	Australia Government Bond 3% 21/03/2047	1.059	0,23	-				
<b>AA+ 0,62 % (0,91 %)</b>					<b>ITALIEN 3,73 % (4,44 %)</b>				
AUD	3.550.000	Queensland Treasury 6.5% 14/03/2033	2.919	0,62	<b>Baa3u 2,08 % (3,41 %)</b>				
<b>Australien, insgesamt</b>					<b>EUR 950.000</b> Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2044				
					1.275 0,27				
					<b>EUR 8.435.000</b> Italy Government Bond 2.7% 01/03/2047				
					8.449 1,81				
<b>BELGIEN 0,74 % (0,71 %)</b>					<b>Nicht bewertet 1,65 % (1,03 %)</b>				
<b>Nicht bewertet 0,74 % (0,71 %)</b>					<b>EUR 6.075.000</b> Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01/03/2036				
EUR	2.875.000	Belgium Government Bond 1.7% 22/06/2050	3.453	0,74	5.231 1,12				
<b>Belgien, insgesamt</b>					<b>EUR 2.900.000</b> Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01/03/2036 (Frankfurt Exchange)				
					2.497 0,53				
					<b>Italien, insgesamt</b>				
					<b>17.452 3,73</b>				
<b>BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,50 % (0,58 %)</b>					<b>JAPAN 10,23 % (8,74 %)</b>				
<b>A+ 0,50 % (0,58 %)</b>					<b>AA- 0,26 % (0,30 %)</b>				
USD	3.000.000	Sinopec Group 2% 29/09/2021	2.329	0,50	<b>USD 1.550.000</b> Japan Tobacco 2% 13/04/2021				
<b>Britische Jungfernseln, insgesamt</b>					1.201 0,26				
					<b>A1 9,97 % (6,77 %)</b>				
					<b>JPY 2.490.650.000</b> Japan Government 0.2% 20/06/2036				
					18.458 3,94				
					<b>JPY 1.158.000.000</b> Japan Government 0.4% 20/03/2056				
					8.672 1,85				
					<b>JPY 530.200.000</b> Japan Government 0.5% 20/03/2059				
					4.105 0,87				
					<b>JPY 1.283.250.000</b> Japan Government 0.7% 20/12/2048				
					10.388 2,22				
					<b>JPY 594.950.000</b> Japan Government 2.1% 20/03/2027				
					5.095 1,09				
					<b>Nicht bewertet 0,00 % (1,67 %)</b>				
					<b>Japan, insgesamt</b>				
					<b>47.919 10,23</b>				
<b>KANADA 3,45 % (6,92 %)</b>					<b>NIEDERLANDE 2,11 % (2,53 %)</b>				
<b>AAA 2,06 % (5,48 %)</b>					<b>A+ 1,36 % (1,65 %)</b>				
USD	3.020.000	Canada Government 2.625% 25/01/2022	2.409	0,51	<b>AUD 3.400.000</b> BMW Finance 2.5% 24/08/2020				
CAD	1.925.000	Canada Housing Trust 1.75% 15/06/2030	1.156	0,25	<b>USD 6.000.000</b> Siemens Financieringsmaatschappij 1.7% 15/09/2021				
USD	3.000.000	CDP Financial 3.15% 24/07/2024	2.525	0,54	4.659 0,99				
USD	4.500.000	CPPIB Capital 2.25% 25/01/2022	3.559	0,76	<b>BBB+ 0,75 % (0,88 %)</b>				
					<b>USD 4.500.000</b> Deutsche Telekom 1.95% 19/09/2021				
					3.496 0,75				
					<b>Niederlande, insgesamt</b>				
					<b>9.905 2,11</b>				
<b>AA 0,35 % (0,00 %)</b>					<b>REPUBLIC IRLAND 3,26 % (0,20 %)</b>				
CAD	2.700.000	City of Toronto Canada 2.6% 24/09/2039	1.620	0,35	<b>AA- 0,67 % (0,00 %)</b>				
					<b>EUR 3.450.000</b> Irish Treasury 0.4% 15/05/2035				
					3.146 0,67				
<b>A+ 1,04 % (1,21 %)</b>					<b>Liquiditätsfonds 2,59 % (0,20 %)<sup>1</sup></b>				
USD	3.425.000	Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	2.701	0,58	<b>EUR 30.322</b> BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum				
					2.628 0,56				
USD	2.575.000	Province of Ontario Canada 3.2% 16/05/2024	2.171	0,46	<b>GBP 212.832</b> BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum				
					213 0,05				
					<b>USD 12.091.187</b> BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum				
					9.293 1,98				
					<b>Republik Irland, insgesamt</b>				
					<b>15.280 3,26</b>				
<b>A 0,00 % (0,23 %)</b>					<b>SÜDKOREA 1,01 % (2,05 %)</b>				
<b>Kanada, insgesamt</b>					<b>AA 1,01 % (2,05 %)</b>				
					<b>USD 6.000.000</b> Export-Import Bank of Korea 2.75% 25/01/2022				
					4.755 1,01				
					<b>Südkorea, insgesamt</b>				
					<b>4.755 1,01</b>				
<b>FRANKREICH 6,12 % (4,20 %)</b>									
<b>Aa2 0,95 % (0,00 %)</b>									
EUR	3.600.000	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	4.450	0,95					
					<b>EUR 5.145.000</b> France Government Bond 1.25% 25/05/2034				
					5.363 1,14				
					<b>EUR 4.515.000</b> France Government Bond 1.5% 25/05/2050				
					5.230 1,12				
					<b>EUR 11.815.000</b> France Government Bond 1.75% 25/06/2039				
					13.644 2,91				
					<b>Nicht bewertet 0,00 % (2,46 %)</b>				
					<b>Frankreich, insgesamt</b>				
					<b>28.687 6,12</b>				

## Threadneedle Global Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand		Anlage	Wert	% des Nettovermögens	Bestand		Anlage	Wert	% des Nettovermögens
			£000	werts				£000	werts
<b>SPANIEN 3,01 % (5,97 %)</b>					USD	1.025.000	Microsoft 2.875% 06/02/2024	841	0,18
		<b>A3 0,43 % (0,00 %)</b>							
EUR	2.150.000	Basque Government 1.125% 30/04/2029	2.019	0,43	USD	8.250.000	Private Export Funding 2.3% 15/09/2020	6.393	1,36
		<b>Baa1 2,58 % (3,85 %)</b>			USD	6.650.000	Tennessee Valley Authority 5.88% 01/04/2036	8.167	1,74
EUR	1.400.000	Spain Government Bond 2.35% 30/07/2033	1.522	0,32	USD	20.000.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/07/2020	15.423	3,29
EUR	200.000	Spain Government Bond 2.7% 31/10/2048	248	0,05	USD	11.425.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/09/2024	9.143	1,95
EUR	5.300.000	Spain Government Bond 2.9% 31/10/2046	6.729	1,44	USD	56.000.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	45.267	9,66
EUR	2.330.000	Spain Government Bond 4.7% 30/07/2041	3.597	0,77	USD	3.425.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/05/2026	2.786	0,59
		<b>Nicht bewertet 0,00 % (2,12 %)</b>			USD	9.750.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/08/2029	8.085	1,73
		<b>Spanien, insgesamt</b>	<b>14.115</b>	<b>3,01</b>	USD	21.500.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/11/2029	18.043	3,85
<b>SUPRANATIONAL 1,87 % (2,14 %)</b>					USD	41.000.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/06/2020	31.635	6,75
		<b>AAA 1,46 % (0,59 %)</b>			USD	9.300.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/06/2024	7.579	1,62
USD	6.825.000	Asian Development Bank 1.75% 19/09/2029	5.672	1,21	USD	1.000.000	United States Treasury Note/Bond 2.250% 15/08/2027	855	0,18
CAD	2.000.000	International Bank for Reconstruction and Development 1.9% 16/01/2025	1.181	0,25	USD	12.475.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/08/2024	10.341	2,21
		<b>AA+ 0,00 % (1,55 %)</b>			USD	970.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2045	914	0,20
		<b>Nicht bewertet 0,41 % (0,00 %)</b>			USD	875.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	829	0,18
USD	2.380.000	European Bank for Reconstruction and Development 1.5% 13/02/2025	1.899	0,41	USD	7.150.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2046	6.794	1,45
		<b>Supranational, insgesamt</b>	<b>8.752</b>	<b>1,87</b>	USD	4.375.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2047	4.390	0,94
<b>SCHWEDEN 0,00 % (0,76 %)</b>					USD	1.000.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2047	1.005	0,21
		<b>AAA 0,00 % (0,76 %)</b>			USD	4.575.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2028	4.133	0,88
		<b>Schweden, insgesamt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	USD	5.850.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2045	5.892	1,26
<b>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,00 % (0,50 %)</b>					USD	10.950.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/11/2028	10.102	2,16
		<b>A3 0,00 % (0,50 %)</b>			USD	4.950.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/08/2044	5.159	1,10
		<b>Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	USD	6.750.000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/02/2044	7.556	1,61
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH 7,82 % (6,33 %)</b>					USD	13.150.000	Federal Home Loan Bank 5.5% 15/07/2036	15.864	3,39
		<b>Aa2u 5,43 % (3,83 %)</b>			USD	2.800.000	*HSBC Holdings 3.262% 13/03/2023	2.228	0,48
GBP	3.050.000	United Kingdom Gilt 0.875% 22/10/2029	3.235	0,69	USD	2.688.000	Imperial Brands Finance PI 3.125% 26/07/2024	2.168	0,46
GBP	5.145.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	6.118	1,31	USD	4.475.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	4.779	1,02
GBP	12.680.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	16.067	3,43	USD	2.750.000	Oracle 2.625% 15/02/2023	2.209	0,47
		<b>A 0,48 % (0,56 %)</b>			USD	800.000	Gilead Sciences 0% 01/03/2022	625	0,13
USD	2.800.000								
		<b>BBB 0,46 % (0,00 %)</b>							
USD	2.688.000								
		<b>Nicht bewertet 1,45 % (1,94 %)</b>							
GBP	6.145.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	6.818	1,45					
		<b>Vereinigtes Königreich, insgesamt</b>	<b>36.634</b>	<b>7,82</b>					
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 54,19 % (49,97 %)</b>									
		<b>AAA 0,47 % (0,55 %)</b>							
USD	1.730.000	Microsoft 1.55% 08/08/2021	1.342	0,29					

## Threadneedle Global Bond Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 54,19 % (49,97 %) (Fortsetzung)</b>								
		<b>A- 0,86 % (1,33 %)</b>						
USD	2.080.000	ERAC USA Finance 2.6% 01/12/2021	1.634	0,35		Kauf JPY 6.892.455.702 Citigroup	2.020	0,43
USD	3.000.000	Qualcomm 2.6% 30/01/2023	2.397	0,51		Verkauf USD 5.721.772		
		<b>BBB+ 0,55 % (0,79 %)</b>				Kauf JPY 626.384.131 Lloyds	185	0,04
USD	3.230.000	NiSource Finance 2.65% 17/11/2022	2.575	0,55		Verkauf USD 726.730		
		<b>BBB 0,09 % (0,98 %)</b>				Kauf JPY 76.718.225 Lloyds	3	–
CAD	700.000	AT&T 3.825% 25/11/2020	408	0,09		Verkauf USD 28.997.082		
		<b>BBB- 0,85 % (0,96 %)</b>				Kauf MXN 576.987,156 HSBC	(466)	(0,10)
USD	5.000.000	Broadcom 2.65% 15/01/2023	3.960	0,85		Verkauf USD 1.261.635		
		<b>Nicht bewertet 1,44 % (2,08 %)</b>				Kauf SEK 12,186,915 HSBC	33	0,01
USD	8.800.000	Residual Funding 0% 15/10/2020	6.732	1,44		Verkauf GBP 916.863		
		<b>Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt</b>	<b>253.857</b>	<b>54,19</b>		Kauf USD 1,182,072 HSBC	(9)	–
						Verkauf JPY 160.140.765		
						Kauf USD 1,488,032 UBS	(28)	(0,01)
						Verkauf EUR 10.504.968		
						Kauf USD 11,442,968 HSBC	(376)	(0,08)
						Verkauf JPY 15.080.117		
						Kauf USD 135.404 Barclays	(6)	–
						Verkauf JPY 240.394.588		
						Kauf USD 2.231.732 Lloyds	(43)	(0,01)
						Verkauf GBP 17.539.079		
						Kauf USD 22.497.482 Royal Bank of Scotland	(262)	(0,06)
						Verkauf EUR 2.805.597		
						Kauf USD 3,127,769 UBS	(46)	(0,01)
						Verkauf GBP 2.567.927		
						Kauf USD 3.316.362 Barclays	(21)	–
						Verkauf MXN 578.298.181		
						Kauf USD 30,844,271 HSBC	1.850	0,39
						Verkauf GBP 3.079.194		
						Kauf USD 4.016.129 Citigroup	5	–
						Verkauf JPY 458.073.246		
						Kauf USD 4.223.185 Lloyds	(105)	(0,02)
						Verkauf CAD 560.504		
						Kauf USD 423,183 HSBC	4	–
						Verkauf JPY 88.195.311		
						Kauf USD 790.209 Royal Bank of Scotland	(38)	(0,01)
						Verkauf JPY 84.531.931		
						Kauf USD 792.517 Lloyds	(9)	–
						Verkauf AUD 1.192.876		
						Kauf USD 802.472 Citigroup	7	–
						Verkauf EUR 788.720		
						Kauf USD 854.567 Royal Bank of Scotland	(32)	(0,01)
						<b>Derivate, insgesamt</b>	<b>6.095</b>	<b>1,30</b>
						<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>	<b>470.533</b>	<b>100,44</b>
						<b>Sonstige (Nettverbindlichkeiten)/Vermögen (1,70 %)</b>	<b>(2.070)</b>	<b>(0,44)</b>
						<b>Nettvermögen</b>	<b>468.463</b>	<b>100,00</b>
						<i>Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.</i>		
						<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>		
						<i><sup>1</sup>Zahlungsmitteläquivalente.</i>		
						<i><sup>2</sup>Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>		
						<b>ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE</b>		
						<b>Wert</b>	<b>% der</b>	
						<b>£000</b>	<b>Anlage</b>	
						462.210	98,23	
						2.228	0,47	
						6.095	1,30	
						<b>Wert der Anlagen insgesamt</b>	<b>470.533</b>	<b>100,00</b>



## Threadneedle UK Institutional Fund

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

(Fortsetzung)

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts
<b>VERBRAUCHERSERVICE 18,59 % (18,49 %) (Fortsetzung)</b>							
	<b>Allgemeiner Einzelhandel 0,98 % (1,50 %)</b>			7.212.683	Legal & General Group	17.231	1,56
378.222	<sup>1</sup> Joules Group	507	0,05	2.235.206	Prudential	26.487	2,40
6.181.145	Marks & Spencer Group	9.439	0,86		<b>Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,19 % (0,52 %)</b>		
1.534.088	N Brown Group	737	0,07	205.132	Savills	2.150	0,19
	<b>Medien 5,90 % (5,86 %)</b>				<b>Immobilien Anlage Trusts 1,19 % (1,26 %)</b>		
732.817	Ascential	2.201	0,20	305.126	Derwent London	12.303	1,12
268.031	Euromoney Institutional Investor	2.884	0,26	504.898	Newriver REIT	739	0,07
303.535	Future	3.242	0,29		<b>Finanzdienstleistungen 4,74 % (2,24 %)</b>		
2.296.913	ITE Group	1.385	0,13	925.665	Arrow Global Group	1.962	0,18
14.137.812	ITV	14.187	1,29	1.138.455	IP Group	697	0,06
2.495.587	Pearson	13.706	1,24	72.844	JTC	306	0,03
1.206.008	RELX (London Listing)	22.058	2,00	170.424	London Stock Exchange Group	13.058	1,19
1.153.675	S4 Capital	2.054	0,19	5.525.235	M&G Prudential	10.509	0,95
513.961	STV Group	1.886	0,17	10.354.353	Melrose Industries	19.119	1,74
660.798	Wilmington Group	1.454	0,13	249.900	OneSavings Bank	901	0,08
	<b>Reise und Freizeit 7,96 % (7,28 %)</b>			474.193	Paragon Banking Group	2.012	0,18
941.771	Compass Group	14.607	1,33	129.638	Rathbone Brothers	2.072	0,19
546.050	Domino's Pizza Group	1.552	0,14	1.149.386	Xafinity	1.494	0,14
1.349.713	EasyJet	13.000	1,18		<b>Anlageinstrumente, keine Aktien 0,00 % (0,01 %)</b>		
10.410.903	FirstGroup	10.577	0,96	104.582	Wilmcote Holdings	2	–
134.720	Fuller Smith & Turner	1.105	0,10		<b>Finanzsektor, insgesamt</b>	<b>186.111</b>	<b>16,90</b>
118.122	Go-Ahead Group	2.071	0,19				
899.406	Gym Group	2.060	0,19		<b>TECHNOLOGIE 1,18 % (1,69 %)</b>		
1.171.174	Hollywood Bowl Group	2.541	0,23		<b>Software und Computerdienste 0,83 % (1,35 %)</b>		
673.553	J D Wetherspoon	8.669	0,79	87.685	<sup>1</sup> Blue Prism Group	1.204	0,11
379.524	Jackpotjoy	2.543	0,23	340.741	FDM Group Holdings IPO	2.907	0,26
109.831	Pphe Hotel Group	1.779	0,16	35.967	<sup>1</sup> First Derivatives	998	0,09
1.171.954	Rank Group	2.783	0,25	474.854	<sup>1</sup> Ideagen	821	0,08
1.560.883	Restaurant Group	1.285	0,12	799.903	<sup>1</sup> IQDEO Group	472	0,04
1.693.328	SSP Group	7.425	0,67	149.762	Kainos Group	1.102	0,10
6.675.456	Stagecoach Group	7.543	0,68	295.212	SDL	1.594	0,15
239.465	Whitbread	8.154	0,74		<b>Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,35 % (0,34 %)</b>		
	<b>Verbraucherdienstleistungen, insgesamt</b>	<b>204.724</b>	<b>18,59</b>	1.678.288	Spirent Communications	3.910	0,35
					<b>Technologie, insgesamt</b>	<b>13.008</b>	<b>1,18</b>
<b>TELEKOMMUNIKATION 1,68 % (2,21 %)</b>							
	<b>Festnetztelekommunikation 1,68 % (2,21 %)</b>				<b>ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,41 % (0,00 %)</b>		
14.239.077	BT Group	18.485	1,68		<b>Liquiditätsfonds 1,41 % (0,00 %)<sup>1</sup></b>		
	<b>Telekommunikation, insgesamt</b>	<b>18.485</b>	<b>1,68</b>	15.526.367	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	15.526	1,41
					<b>Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt</b>	<b>15.526</b>	<b>1,41</b>
<b>VERSORGER 2,12 % (2,03 %)</b>							
	<b>Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,12 % (2,03 %)</b>				<b>Wert der Anlagen, insgesamt<sup>2</sup></b>	<b>1.096.089</b>	<b>99,52</b>
10.636.065	Centrica	7.745	0,71		<b>Sonstige Nettovermögenswerte (1,03 %)</b>	<b>5.273</b>	<b>0,48</b>
1.356.134	Pennon Group	15.568	1,41		<b>Nettovermögen</b>	<b>1.101.362</b>	<b>100,00</b>
	<b>Versorger, insgesamt</b>	<b>23.313</b>	<b>2,12</b>				
<b>FINANZSEKTOR 16,90 % (17,12 %)</b>							
	<b>Banken 5,23 % (6,36 %)</b>				<i>Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.</i>		
11.634.526	Barclays	15.148	1,38		<sup>1</sup> Zahlungsmitteläquivalente.		
3.159.569	HSBC Holdings	15.640	1,42		<sup>2</sup> Enthält Zahlungsmitteläquivalente.		
6.076.586	Royal Bank of Scotland Group	9.382	0,85		<sup>3</sup> Alternative Investment Market.		
101.857	Secure Trust Bank	1.324	0,12				
3.055.684	Standard Chartered	16.067	1,46				
	<b>Sachversicherungen 1,45 % (1,47 %)</b>						
3.227.450	RSA Insurance Group	15.953	1,45				
	<b>Lebensversicherungen 4,10 % (5,26 %)</b>						
2.374.336	Just Group	1.555	0,14				

## Threadneedle UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Overseas Earnings Fund)

### Aufstellung der Wertpapieranlagen

zum 7. März 2020

Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	Bestand	Anlage	Wert £000	% des Netto- vermögens- werts	
<b>ÖL UND GAS 4,35 % (5,53 %)</b>				<b>VERBRAUCHERSERVICE 29,35 % (25,64 %)</b>				
	<b>Öl- und Gasförderer 2,91 % (3,57 %)</b>				<b>Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 6,01 % (5,09 %)</b>			
138.194	Royal Dutch Shell 'B' Shares	2.257	2,91	879.256	Tesco	2.133	2,75	
	<b>Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,44 % (1,96 %)</b>			1.369.237	WM Morrison Supermarkets	2.528	3,26	
341.018	John Wood Group	1.120	1,44		<b>Allgemeiner Einzelhandel 1,98 % (2,52 %)</b>			
	<b>Öl und Gas, insgesamt</b>	<b>3.377</b>	<b>4,35</b>	1.004.202	Marks & Spencer Group	1.533	1,98	
<b>GRUNDSTOFFE 3,25 % (3,52 %)</b>					<b>Medien 6,53 % (6,58 %)</b>			
	<b>Chemikalien 3,25 % (3,52 %)</b>			1.277.476	ITV	1.282	1,65	
67.507	Johnson Matthey	1.609	2,07	290.397	Pearson	1.595	2,05	
45.629	Victrex	913	1,18	120.297	RELX (London Listing)	2.200	2,83	
	<b>Grundstoffe, insgesamt</b>	<b>2.522</b>	<b>3,25</b>		<b>Reise und Freizeit 14,83 % (11,45 %)</b>			
<b>INDUSTRIEGÜTER 15,31 % (15,74 %)</b>					87.644	Compass Group	1.359	1,75
	<b>Konstruktion und Baustoffe 0,00 % (1,83 %)</b>			120.492	EasyJet	1.161	1,50	
	<b>Luftfahrt und Verteidigung 0,94 % (3,27 %)</b>			1.546.626	FirstGroup	1.571	2,02	
125.632	Rolls-Royce Holdings	725	0,94	120.739	J D Wetherspoon	1.554	2,00	
	<b>Allgemeine Industrie 2,21 % (1,84 %)</b>			914.926	Rank Group	2.173	2,80	
117.601	Smiths Group	1.716	2,21	1.722.915	Restaurant Group	1.418	1,83	
	<b>Industrieanlagenbau 1,65 % (1,46 %)</b>			189.510	SSP Group	831	1,07	
460.829	Rotork	1.280	1,65	765.194	Stagecoach Group	865	1,11	
	<b>Industrie-Transporte 0,99 % (0,91 %)</b>			17.103	Whitbread	582	0,75	
473.150	Royal Mail	770	0,99		<b>Verbraucherdienstleistungen, insgesamt</b>	<b>22.785</b>	<b>29,35</b>	
	<b>Unterstützungsdienstleistungen 9,52 % (6,43 %)</b>			<b>TELEKOMMUNIKATION 2,08 % (2,48 %)</b>				
126.185	Aggreko	833	1,07		<b>Festnetzkommunikation 2,08 % (2,48 %)</b>			
384.761	Electrocomponents	2.254	2,90	1.245.749	BT Group	1.617	2,08	
829.786	Hays	1.026	1,32		<b>Telekommunikation, insgesamt</b>	<b>1.617</b>	<b>2,08</b>	
212.128	Howden Joinery Group	1.316	1,70	<b>VERSORGER 1,41 % (1,98 %)</b>				
392.973	Rentokil Initial	1.966	2,53		<b>Gas-, Wasser- und Multiversorger 1,41 % (1,98 %)</b>			
	<b>Industriegüter, insgesamt</b>	<b>11.886</b>	<b>15,31</b>	1.501.898	Centrica	1.094	1,41	
<b>KONSUMGÜTER 14,20 % (18,57 %)</b>					<b>Versorger, insgesamt</b>	<b>1.094</b>	<b>1,41</b>	
	<b>Getränke 0,00 % (4,76 %)</b>			<b>FINANZSEKTOR 16,98 % (15,82 %)</b>				
	<b>Lebensmittelproduzenten 2,44 % (2,02 %)</b>				<b>Banken 3,58 % (4,31 %)</b>			
266.079	Tate & Lyle	1.892	2,44	798.370	Royal Bank of Scotland Group	1.233	1,59	
	<b>Haushaltsgüter und Hausbau 3,26 % (0,00 %)</b>			293.898	Standard Chartered	1.545	1,99	
41.814	Reckitt Benckiser Group	2.531	3,26		<b>Sachversicherungen 2,66 % (2,41 %)</b>			
	<b>Konsumgüter 5,47 % (5,11 %)</b>			417.697	RSA Insurance Group	2.065	2,66	
61.074	Burberry Group	968	1,25		<b>Lebensversicherungen 4,48 % (5,33 %)</b>			
68.670	Ted Baker	158	0,20	563.657	Legal & General Group	1.347	1,74	
70.534	Unilever	3.124	4,02	179.446	Prudential	2.126	2,74	
	<b>Tabak 3,03 % (6,68 %)</b>				<b>Finanzdienstleistungen 6,26 % (3,77 %)</b>			
142.807	Imperial Brands	2.350	3,03	119.053	3i Group	1.096	1,41	
	<b>Konsumgüter, insgesamt</b>	<b>11.023</b>	<b>14,20</b>	476.110	M&G Prudential	906	1,17	
<b>GESUNDHEITSWESEN 13,24 % (10,08 %)</b>				895.998	Melrose Industries	1.654	2,13	
	<b>Arzneimittel und Biotechnologie 13,24 % (10,08 %)</b>			2.236.190	Sherborne Investors Guernsey	1.073	1,38	
78.032	AstraZeneca	5.745	7,40	1.549.692	Sherborne Investors Guernsey B	132	0,17	
282.413	GlaxoSmithKline	4.534	5,84		<b>Finanzsektor, insgesamt</b>	<b>13.177</b>	<b>16,98</b>	
	<b>Gesundheitswesen, insgesamt</b>	<b>10.279</b>	<b>13,24</b>	<b>Wert der Anlagen insgesamt</b>				
						<b>77.760</b>	<b>100,17</b>	
<b>Sonstige (Nettverbindlichkeiten)/Vermögen (0,64 %)</b>						<b>(129)</b>	<b>(0,17)</b>	
<b>Nettovermögen</b>						<b>77.631</b>	<b>100,00</b>	

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

## Überblick zur Wertentwicklung für den zwölfmonatigen Zeitraum bis zum 29. Februar 2020

Fonds	Sektor	Index	Klasse 1 Nettoertrag %	Klasse 2 Nettoertrag %	Sektormedian Nettoertrag %	Gesamtertrag des Index %
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						
<b>UK Fund</b>	IA UK All Companies	FTSE ALL-SHARE (TR)	-0,54	+0,04	-0,16	-1,43
<b>UK Select Fund</b>	IA UK All Companies	FTSE ALL-SHARE (TR)	-1,85	-1,29	-0,16	-1,43
<b>UK Smaller Companies Fund</b>	IA UK Smaller Companies	Numis Smaller Companies Index ex Investment Companies	+15,24	+15,95	+8,29	+0,81
<b>UK Growth &amp; Income Fund</b>	IA UK All Companies	FTSE ALL-SHARE (TR)	+2,26	+2,86	-0,16	-1,43
<b>UK Equity Income Fund</b>	IA UK Equity Income	FTSE ALL-SHARE (TR)	+0,29	+0,83	-0,98	-1,43
<b>UK Monthly Income Fund</b>	IA UK Equity Income	FTSE ALL-SHARE (TR)	+0,34	+0,92	-0,98	-1,43
<b>Monthly Extra Income Fund</b>	IA UK Equity and Bond Income	80 % FTSE All Share, 20 % ICE BofA Sterling Corp & collateralized (USD Unhedged)	+3,94	–	+1,33	+1,15
<b>Sterling Corporate Bond Fund</b>	IA £ Corporate Bond	iBoxx GBP Non-Gilts	+9,46	+9,81	+10,39	+10,17
<b>Strategic Bond Fund</b>	IA £ Strategic Bond	iBoxx GBP Non-Gilts 1-10 Years (60 %), ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling) (40 %)	+6,23	+6,88	+8,04	+6,09
<b>Sterling Bond Fund</b>	IA UK Gilts	FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks	+11,59	–	+11,72	+11,88
<b>UK Institutional Fund</b>	IA UK All Companies	FTSE ALL-SHARE (TR)	-2,54	-1,74	-0,16	-1,43
<b>UK Equity Opportunities Fund</b>	IA UK All Companies	FTSE ALL-SHARE (TR)	–	-5,04	-0,16	-1,43
<b>EUROPA</b>						
<b>European Fund</b>	IA Europe Excluding UK	FTSE World Europe x UK – Total Return	+9,59	+10,23	+5,45	+6,53
<b>European Select Fund</b>	IA Europe Excluding UK	FTSE World Europe x UK – Total Return	+11,39	+11,99	+5,45	+6,53
<b>European Smaller Companies Fund</b>	Morningstar Category Europe ex-UK Small_Mid-Cap Eq	EMIX Smaller European Companies Ex UK	+5,37	+6,01	+4,43	+6,17
<b>European Bond Fund</b>	–	ICE BofA Pan-Europe Broad Market	+7,95	–	–	+8,64
<b>USA</b>						
<b>American Fund</b>	IA North America	S&P 500	+9,97	+10,61	+9,38	+12,67
<b>American Select Fund</b>	IA North America	S&P 500	+11,32	+11,96	+9,38	+12,67
<b>American Smaller Companies Fund (US)</b>	Morningstar Category US Mid-Cap Equity	Russell 2500	+2,80	+3,38	+4,85	+2,26
<b>Dollar Bond Fund</b>	Morningstar Category USD Diversified Bond	ICE BofA US Treasury Master (50%), ICE BofA Eurodollar Global (50%)	+14,48	–	+15,67	+18,05
<b>JAPAN</b>						
<b>Japan Fund</b>	IA Japan	MSCI Japan	+7,37	+7,96	+1,94	+5,65

## Überblick zur Wertentwicklung für den zwölfmonatigen Zeitraum bis zum 29. Februar 2020 (Fortsetzung)

Fonds	Sektor	Index	Klasse 1 Nettoertrag %	Klasse 2 Nettoertrag %	Sektormedian Nettoertrag %	Gesamtertrag des Index %
<b>PAZIFIKRAUM UND SCHWELLENMÄRKTE, ASIEN-PAZIFIK OHNE JAPAN</b>						
<b>Asia Fund</b>	IA Asia Pacific Excluding Japan	MSCI AC Asia Pacific ex Japan – Gross Return	+8,34	+8,96	+2,80	+4,54
<b>Latin America Fund</b>	Morningstar Category Latin American Equity	MSCI EM Latin America 10-40	-8,56	-8,00	-7,84	-7,89
<b>Emerging Market Bond Fund</b>	Morningstar Category Global Emerging Markets Bond	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global (EMBI Global)	+11,60	+12,18	+11,85	+14,44
<b>GLOBAL</b>						
<b>High Yield Bond Fund</b>	IA £ High Yield	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling)	+4,97	+5,52	+5,51	+5,92
<b>Global Select Fund</b>	IA Global	MSCI AC World Index – Gross Return	+12,93	+13,57	+7,41	+8,77
<b>Global Bond Fund</b>	Morningstar Category Global Bond	J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global)	+12,99	+13,63	+10,94	+13,24
<b>BARMITTEL</b>						
<b>Sterling Short-Term Money Market Fund</b>	–	LIBID_blend	+0,51	–	–	+0,58

Der Fondssektor bezieht sich auf das Anlageuniversum UK Unit Trusts/OEICs. Der Vergleich der Wertentwicklung des Fonds mit diesem Fondssektor ist nur für britische Anleger von Relevanz.

Die Berechnung der Nettoerträge (Quelle: Morningstar) erfolgt anhand der um 12 Uhr mittags ermittelten offiziellen Kurse, auf Basis des Angebotspreises bei Wiederanlage der Nettoerträge nach Abzug veranschlagter Gebühren und Aufwendungen, jedoch ohne Ausgabeaufschlag. Alle Angaben in GBP.

## Risiko-Rendite-Profile

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
<b>UK Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
<b>UK Select Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse D – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	**Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	5
<b>UK Smaller Companies Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	5
<b>UK Growth &amp; Income Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
<b>UK Equity Income Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse D – Ertragsanteile	5
	Klasse L – Ertragsanteile	5
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	<b>UK Monthly Income Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile
Klasse 2 – Ertragsanteile		5
**Klasse X – Bruttoertragsanteile		5
Klasse Z – Ertragsanteile		5
<b>Monthly Extra Income Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	4
	**Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	4
<b>Sterling Corporate Bond Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse L – Ertragsanteile	3
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse L – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3

## Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
<b>Sterling Bond Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
<b>Sterling Short-Term Money Market Fund</b>	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Ertragsanteile	1
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	1
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	1
<b>European Fund</b>	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse D – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse L – Ertragsanteile	5
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5	
<b>European Select Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
<b>European Smaller Companies Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 in EUR – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5	
<b>European Bond Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	**Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
<b>Strategic Bond Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Ertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3	
<b>American Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5

## Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
<b>American Select Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
<b>American Smaller Companies Fund (US)</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
<b>Dollar Bond Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
<b>Japan Fund</b>	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	**Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
<b>Asia Fund</b>	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
<b>Latin America Fund</b>	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
<b>Emerging Market Bond Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	5
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	5	
<b>High Yield Bond Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Ertragsanteile	3
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3

## Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
<b>Global Select Fund</b>	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
<b>Global Bond Fund</b>	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4	
<b>UK Institutional Fund</b>	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
<b>UK Equity Opportunities Fund</b>	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5

\*Zum 7. März 2020 wird der synthetische Risiko-Ertrags-Indikator SRRI in nachstehender Tabelle erläutert:

SRRI	
1	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
2	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine relativ niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
3	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis niedrige Volatilität (d. h., Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
4	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
5	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
6	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
7	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine sehr hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.

Das Risiko-Rendite-Profil basiert auf Daten der früheren Wertentwicklung in Pfund Sterling. Sollte Ihre Anlage in dem Fonds auf eine andere Währung als das Pfund Sterling lauten, lesen Sie bitte die Angabe zum Risiko-Rendite-Profil für die jeweilige Währung auf unserer Website ([columbiathreadneedle.com](http://columbiathreadneedle.com)) nach.

Historische Daten geben eventuell keinen zuverlässigen Aufschluss über das zukünftige Risikoprofil der Fonds.

Es wird nicht garantiert, dass die angegebene SRRI-Kategorie unverändert bleibt, und die Kategorisierung der Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das KIID enthält die aktuelle SRRI-Kategorie.

Die niedrigste Kategorie weist nicht auf risikofreie Anlagemöglichkeiten hin.

Für keine der Klassen besteht ein Kapitalschutz oder eine Kapitalgarantie irgendeiner Art.

Das Risiko-Rendite-Profil des Emerging Market Bond Fund änderte sich am 22. November 2019 für alle Anteilklassen in 5.

\*\*Die Auflegungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach der Vergleichstabelle des Fonds.

## Wichtige Informationen

Threadneedle Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die in England und Wales im Rahmen von Regulation 14 (Autorisierung) der „Open-Ended Investment Companies Regulations“ 2001 (in ihrer aktuellen Fassung) gegründet wurde. Die Anteilhaber haften nicht für die Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert, d. h., die Geschäftsleitung der Gesellschaft (Authorised Corporate Director, ACD) hat die Möglichkeit, jederzeit mit Genehmigung der Financial Conduct Authority (FCA) und Zustimmung der Depotbank neue Teilfonds (Fonds) einzurichten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Hinweise auf jegliche Fonds stellen kein Angebot und auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen in einem solchen Fonds dar. Wir empfehlen Ihnen, vor dem Kauf von Anteilen detaillierte Informationen einzuholen. Zeichnungen eines Fonds sind nur auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts oder der Kundeninformation (KIID) und des letzten Jahres- und Zwischenberichts möglich. Anleger sollten sich auch über die Risikofaktoren im Verkaufsprospekt informieren.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit gibt keinen Aufschluss über zukünftige Erträge. Der Wert der Anlagen sowie deren Erträge werden nicht garantiert und können sowohl fallen, als auch steigen, und es ist möglich, dass der Anleger seine ursprüngliche Anlage nicht zurückerhält. Veränderungen des Wechselkurses können zu einem sinkenden oder steigenden Wert der zugrunde liegenden Anlagen/Positionen führen. Der Handelspreis des Fonds kann entsprechend der Verwässerung angepasst werden. Weitere Informationen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Die Nennung spezifischer Anteile oder Anleihen sollte nicht als Handlungsempfehlung verstanden werden, und wer diese Finanzinstrumente handeln möchte, sollte sich an einen Börsenmakler oder Finanzberater wenden. Die in diesem Dokument enthaltenen Research- und Analyseergebnisse wurden von Threadneedle für eigene Anlageverwaltungsaktivitäten produziert und können bereits vor der Veröffentlichung genutzt worden sein. Sie werden hier als Information zur Verfügung gestellt. Geäußerte Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung, sie können sich jedoch ohne Vorankündigung ändern.

### Prospekt

Ein Verkaufsprospekt (der „Prospekt“), der jeden Fonds detailliert beschreibt, ist bei Threadneedle Investment Services Limited, International Financial Data Services, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL und bei der Zahlstelle und den Vertriebsstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds vertrieben werden.

Die Fonds sind separate Vermögensportfolios, sodass die Vermögenswerte eines Fonds ausschließlich diesem Fonds gehören und weder direkt noch indirekt zur Verrechnung mit den Verbindlichkeiten oder Ansprüchen einer anderen Person oder Körperschaft, einschließlich des Umbrella-Fonds oder eines anderen Fonds, eingesetzt oder verfügbar gemacht werden dürfen und für keinen derartigen Zweck zur Verfügung stehen.

Jeder Fonds hat dieselben Anlagebefugnisse wie ein OGAW (entsprechend der Definition in den FCA-Bestimmungen).

In der Zukunft können weitere Fonds aufgelegt werden.

### Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen – Zeichnungsanforderungen

Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) ist ein vorvertragliches Dokument und Anleger müssen bestätigen, dass sie das neueste KIID gelesen haben, bevor sie eine Zeichnung tätigen. Threadneedle darf einen Zeichnungsantrag ablehnen, wenn ein Anleger bei Antragstellung nicht bestätigt, dass er die neuesten KIID zur Kenntnis genommen hat. Anleger erhalten das aktuellste KIID unter [columbiathreadneedle.com](http://columbiathreadneedle.com).

### Änderungen am Management des ACD

Die folgenden Änderungen wurden hinsichtlich des Verwaltungsrats des ACD vorgenommen:

- Rücktritt von M. Scrimgeour am 26. April 2019.
- Ernennung von R. Vincent am 12. August 2019.
- Ernennung von J. Griffiths am 24. September 2019.

### Änderungen am Verkaufsprospekt

Im Zeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 wurden folgende Änderungen am Verkaufsprospekt der Gesellschaft durchgeführt:

- Änderung der Anlagepolitik des American Select Fund (mit Wirkung zum 15. April 2019)
- Änderung des Namens und der Anlagepolitik des Sterling Fund, Umbenennung in „Sterling Short-Term Money Market Fund“ (mit Wirkung zum 1. Mai 2019)
- Einbeziehung von Einzelheiten zum Co-Management von Threadneedle Asset Management Limited und Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited in Bezug auf den Asia Fund
- Änderung des Namens und der Anlagepolitik des Threadneedle UK Overseas Earnings Fund, Umbenennung in „UK Equity Opportunities Fund“ (mit Wirkung zum 1. Juli 2019)
- Streichung der Verweise auf folgende Fonds (nach dem Brexit):
  - European Corporate Bond Fund
  - European High Yield Bond Fund
  - Pan European Fund
  - Pan European Smaller Companies Fund
- Änderung des Namens und der Anlagepolitik des UK Corporate Bond Fund, Umbenennung in „Sterling Corporate Bond Fund“ (mit Wirkung zum 31. August 2019).
- Änderungen der folgenden Fonds im Hinblick auf erforderliche Änderungen aufgrund der Marktstudie der FCA zur Vermögensverwaltung (gegebenenfalls einschließlich der Hinzufügung einer Zielbenchmark oder eines oder mehrerer Referenzwerte):
  - American Fund
  - American Smaller Companies Fund (US)
  - Asia Fund
  - Dollar Bond Fund
  - Emerging Market Bond Fund
  - European Bond Fund
  - European Fund
  - European Select Fund
  - European Smaller Companies Fund
  - Global Bond Fund
  - Global Select Fund
  - High Yield Bond Fund
  - Japan Fund
  - Latin America Fund
  - Monthly Extra Income Fund
  - Sterling Bond Fund
  - Strategic Bond Fund

## Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

- UK Equity Income Fund
- UK Fund
- UK Growth & Income Fund
- UK Institutional Fund
- UK Monthly Income Fund
- UK Select Fund
- UK Smaller Companies Fund
- Aktualisierung der Bank of America ICE BofAML-Benchmark, um die Umfirmierung von BAML widerzuspiegeln;
- Aktualisierungen bezüglich der Besteuerung, zulässigen Märkte, Performance (einschließlich der Performance der Zielbenchmark, sofern zutreffend), Verwässerungsanpassungen und Beauftragten der Verwahrstelle;
- Aktualisierung der Liste der Verwaltungsratsmitglieder von Threadneedle Investment Services Limited

### Änderungen der Satzung

Im Zeitraum vom 8. März 2019 bis 7. März 2020 wurden folgende Änderungen an der Satzung der Gesellschaft durchgeführt:

- Änderung der Anlagepolitik des American Select Fund (mit Wirkung zum 15. April 2019)
- Änderung des Namens und der Anlagepolitik des Sterling Fund, Umbenennung in „Sterling Short-Term Money Market Fund“ (mit Wirkung zum 1. Mai 2019)
- Änderung des Namens und der Anlagepolitik des Threadneedle UK Overseas Earnings Fund, Umbenennung in „UK Equity Opportunities Fund“ (mit Wirkung zum 1. Juli 2019)
- Streichung der Verweise auf folgende Fonds (nach dem Brexit):
  - European Corporate Bond Fund
  - European High Yield Bond Fund
  - Pan European Fund
  - Pan European Smaller Companies Fund
- Änderung des Namens und der Anlagepolitik des UK Corporate Bond Fund, Umbenennung in „Sterling Corporate Bond Fund“ (mit Wirkung zum 31. August 2019).
- Änderungen der folgenden Fonds im Hinblick auf erforderliche Änderungen aufgrund der Marktstudie der FCA zur Vermögensverwaltung (gegebenenfalls einschließlich der Hinzufügung einer Zielbenchmark oder eines oder mehrerer Referenzwerte)
  - American Fund
  - American Smaller Companies Fund (US)
  - Asia Fund
  - Dollar Bond Fund
  - Emerging Market Bond Fund
  - European Bond Fund
  - European Fund
  - European Select Fund
  - European Smaller Companies Fund
  - Global Bond Fund
  - Global Select Fund
  - High Yield Bond Fund
  - Japan Fund
  - Latin America Fund

- Monthly Extra Income Fund
- Sterling Bond Fund
- Strategic Bond Fund
- UK Equity Income Fund
- UK Fund
- UK Growth & Income Fund
- UK Institutional Fund
- UK Monthly Income Fund
- UK Select Fund
- UK Smaller Companies Fund

### Emerging Market Bond Fund

Ab dem 1. Januar 2020 kann der Emerging Market Bond Fund am China Interbank Bond Market direkt in Anleihen aus dem chinesischen Festland investieren. Der Fonds kann maximal 10 % seines Vermögens in Anleihen aus dem chinesischen Festland investieren.

Anlagen am China Interbank Bond Market werden über ein als Hong Kong Bond Connect bezeichnetes Programm („Bond Connect“) platziert, das den Handel mit Anleihen auf dem China Interbank Bond Market für ausländische Anleger wie den Fonds einfacher und effizienter gestalten soll.

Wie bei jeder Anlage können Anlagen am Anleihemarkt des chinesischen Festlands über Bond Connect bestimmte spezifische Risiken in Bezug auf Bereiche wie Betriebsabläufe, Verordnungen und Transaktionen mit sich bringen, einschließlich Verkaufs- und Abwicklungskosten. Wir erwarten jedoch nicht, dass die Verwendung von Bond Connect einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisiko des Fonds haben wird.

Weitere Informationen dazu finden Sie unter [columbiathreadneedle.com/changes](https://www.columbiathreadneedle.com/changes).

### Brexit

Am 31. Januar 2020 trat das Vereinigte Königreich zu den Bedingungen des Austrittsabkommens, das auf politischer Ebene zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU vereinbart worden war, formell aus der EU aus. Damit begann ein Durchführungszeitraum bis zum 31. Dezember 2020, in dessen Verlauf Verhandlungen über die künftigen Beziehungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU stattfinden. Es bleibt jedoch ein erhebliches Maß an Unsicherheit über die Ergebnisse der Verhandlungen, insbesondere in Bezug auf die endgültigen Bedingungen des mit der EU auszuhandelnden Abkommens bzw. der Frage, ob bis zum Ende des Durchführungszeitraums überhaupt eine endgültige Einigung erzielt wird.

### COVID-19

COVID-19 (auch als „Coronavirus“ bezeichnet) wurde im Dezember 2019 als Ursache für den Ausbruch einer Atemwegserkrankung identifiziert, die zuerst in Wuhan, China, entdeckt wurde, sich seitdem weltweit ausgebreitet hat und Volkswirtschaften, Finanzmärkte und Unternehmen auf der ganzen Welt schädigt. Die Länder unternehmen umfassende Schritte zur Minimierung der öffentlichen Interaktion, um die Ausbreitung des Virus einzudämmen. Angesichts der anhaltenden Verbreitung des Coronavirus koordiniert die Geschäftsleitung (ACD) unsere Reaktion regional und global, um sicherzustellen, dass wir weiterhin unsere Kunden bedienen, unsere Mitarbeiter unterstützen und die Geschäftskontinuität aufrechterhalten. Die Gesamtauswirkungen des Virus auf die Gesellschaft sind derzeit ungewiss.

### Bericht zur Wertermittlung

Wie von der FCA verlangt, haben wir einen jährlichen Bericht zur Wertermittlung erstellt. Dieser Bericht ist wie folgt auf unserer Website verfügbar:

<https://www.columbiathreadneedle.co.uk/en/value-assessment-report?it=Private>  
<https://www.columbiathreadneedle.co.uk/en/value-assessment-report?it=Intermediary>  
<https://www.columbiathreadneedle.co.uk/en/value-assessment-report?it=Institutional>

## Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

### Eigenschaften von Anteilen

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert und setzt sich derzeit aus 28 verschiedenen Teilfonds zusammen. Für den Fonds können verschiedene Anteilsklassen aufgelegt werden, die sich durch ihre Kriterien für die Zeichnung von Anteilen sowie auch die Gebührenstruktur unterscheiden.

Anteilklasse	Währung	Mindestanlagebetrag	Zulässigkeit
Klasse 1	Klasse 1 und Klasse D GBP	GBP 2.000	Private und nicht private Anleger
	Klasse 1 EUR (einschließlich abgesicherte Klasse 1)	EUR 2.500	
	Klasse 1 USD (einschließlich abgesicherte Klasse 1)	USD 3.000	
	Klasse 1 JPY	JPY 280.000	
	Klasse 1 CHF (einschließlich abgesicherte Klasse 1)	CHF 3.000	
	Klasse 1 SGD (abgesichert)	SGD 4.000	
Klasse L	Klasse L GBP	GBP 100 Millionen	Nicht private Anleger
Klasse M	Klasse M AUD (abgesicherte Anteilklasse)	AUD 750	Private und nicht private Anleger
	Klasse M USD (abgesicherte Anteilklasse)	USD 3.000	
Klasse N	Klasse N USD (abgesicherte Anteilklasse)	USD 1,5 Millionen	Private und nicht private Anleger
Klasse 2	Klasse 2 GBP	GBP 0,5 Millionen	Nicht private Anleger
	Klasse 2 EUR (einschließlich abgesicherte Klasse 2)	EUR 0,75 Millionen	
	Klasse 2 USD (einschließlich abgesicherte Klasse 2)	USD 0,8 Millionen	
	Klasse 2 JPY	JPY 70 Millionen	
	Klasse 2 CHF (abgesicherte Anteilklasse)	CHF 1,2 Millionen	
Klasse X	Klasse X GBP	GBP 3 Millionen	Nur für zulässige Anteilinhaber erhältlich
	Klasse X EUR	EUR 5 Millionen	
	Klasse X USD	USD 5 Millionen	
	Klasse X JPY	JPY 420 Millionen	
	Klasse X AUD (abgesicherte Anteilklasse)	AUD 5 Millionen	
Klasse Z	Klasse Z GBP	GBP 1 Millionen	Im Ermessen des ACD für zulässige Distributoren verfügbar, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.
	Klasse Z EUR (einschließlich abgesicherte Klasse Z)	EUR 1,5 Millionen	
	Klasse Z USD (einschließlich abgesicherte Klasse Z)	USD 1,5 Millionen	
	Klasse Z JPY	JPY 140 Millionen	
	Klasse Z CHF (einschließlich abgesicherte Klasse Z)	CHF 1,5 Millionen	

### 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 Anteilklasse. Gegenüber dieser Währung erfolgen Transaktionen zur Absicherung von Währungsrisiken, um Währungskursschwankungen gegenüber der abgesicherten Währung zu verringern;
- „Portfolio-Währung“ oder „Portfoliowährungen“ steht (dem Kontext entsprechend) für die Währung oder die Währungen, in denen die Basiswerte des Fonds entsprechend den Anlagezielen des Fonds investiert werden;

- Unter „abgesicherter Währung“ ist die Währung zu verstehen, auf die die abgesicherte Anteilklasse lautet.

Die abgesicherten Anteilsklassen sind nicht zu verwechseln mit Anteilsklassen, die auf andere Währungen lauten können, jedoch nicht abgesichert werden. Ausführliche Informationen über die erhältlichen abgesicherten Anteilsklassen mit Einzelheiten zu den Referenz- oder Portfolio-Währungen der betreffenden Fonds finden Sie in der aktuellen Version des Verkaufsprospekts.

Die Dokumente sind außerdem bei den Zahlstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio.

### Ertragsausgleich

Seit jeder Fonds einen Ausgleich betreibt, enthält die erste Allokation nach dem Anteilserwerb einen Ausgleichsbetrag. Dieser Betrag repräsentiert die beste Schätzung des ACD des im Kaufpreis der Anteile enthaltenen Ertrags (ggf. vorbehaltlich Gruppierung) und stellt im Sinne der britischen Steuergesetzgebung eine Kapitalrückzahlung dar, die von den Kosten von Anteilen bei Erreichen eines bei ihrer späteren Veräußerung realisierten Kapitalgewinns abgezogen werden sollte.

### Wertentwicklung

Im aktuellen Berichtszeitraum wird die Wertentwicklung der Fonds nach Möglichkeit mit einer entsprechenden Vergleichsgruppe verglichen. Wir haben diese Art von Darstellung gewählt, weil sie besser zur Praxis des 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.

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.

### Anlegerberichte

Ausführliche Jahresberichte und der Jahresabschluss der Gesellschaft werden innerhalb von vier Monaten nach Abschluss eines jeden jährlichen Abrechnungszeitraums zur Verfügung gestellt und veröffentlicht und ausführliche Halbjahresberichte und Abschlüsse werden innerhalb von zwei Monaten nach Abschluss eines jeden Zwischenabrechnungszeitraums veröffentlicht.

Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Gesellschaft 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.

Die Wirtschaftsprüfer haben ihren Bericht für den in englischer Sprache vorliegenden Jahresabschluss abgegeben. Sie übernehmen keine Verantwortung für die Übersetzung dieses Jahresabschlusses. Soweit Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung bestehen, hat die englische Version Vorrang.

Die Dokumente sind außerdem bei den Zahlstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio.

### Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

Threadneedle und seine Fonds („Threadneedle“) sind beim US Internal Revenue Service gemäß FATCA und anderen 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

## Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

erhält, um alle Anforderungen an Threadneedle zur Zurückbehaltung oder Meldung solcher Kunden im Rahmen der Gesetzgebung zu entschärfen. Dieser Registrierungs- und Compliance-Prozess stellt sicher, dass Threadneedle keiner Quellensteuer gemäß FATCA unterliegt.

### Gemeinsamer Meldestandard (Common Reporting Standard, CRS)

Der Gemeinsamer Meldestandard („CRS“) trat ab dem 1. Januar 2016 in mehreren Phasen in Kraft. Er wurde von der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) entwickelt. Der CRS wurde im Vereinigten Königreich durch The International Tax Compliance Regulations 2015 in nationales Recht umgesetzt. Threadneedle Fonds sind gemäß dem CRS möglicherweise verpflichtet, Informationen zum Anteilsbesitz von Kontoinhabern an die britischen Steuerbehörden (HMRC) zu melden. HMRC wiederum geben diese Informationen an die zuständigen Behörden weiter, mit denen sie eine entsprechende Vereinbarung getroffen haben.

### Bestände an Anteilen anderer Fonds der Gesellschaft

Am Ende des Berichtszeitraums hielt keiner der Fonds der Gesellschaft Anteile anderer Fonds der Gesellschaft (aufgeführt auf der Inhaltsseite auf Seite 1).

### Angaben zur Vergütungspolitik 2019

Diese Angaben erfolgen in Bezug auf die Vergütungspolitik von Threadneedle Asset Management Sàrl („TAM Sàrl“ oder „die Gruppe“), die für Threadneedle Investments Services Limited („der Manager“) in Bezug auf die Richtlinie zu Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) und sonstigen anwendbaren Regeln und Leitlinien gilt. Die Vergütungspolitik gilt für alle Tochtergesellschaften, die den Auflagen der OGAW-Richtlinie unterliegen, und wurde zuletzt im Juni 2019 vom Vergütungsausschuss genehmigt.

#### 1. Der Vergütungsausschuss

Der Vergütungsausschuss von TAM Sàrl ist ein Unterausschuss des Verwaltungsrats von TAM Sàrl, der für die Entwicklung der Philosophie und der Ziele, die die Grundlage der Vergütungs- und Leistungsprogramme der Gruppe bilden, die Überprüfung und Genehmigung von Vergütungs- und Leistungsplnen, Richtlinien und Praktiken sowie für die Aufsicht und Genehmigung der Vergütung der Gruppe zuständig ist. Es wurde festgelegt, dass der Ausschuss unabhängig von den täglichen Geschftsleitungsaufgaben der Gruppe sein muss. Seine Mitglieder sind Verwaltungsratsmitglieder der Gruppe, die von Ameriprise Financial, der Muttergesellschaft der Gruppe, ernannt werden.

Die derzeitigen Ausschussmitglieder sind Walter Berman, Ted Truscott und William Turner. Sitzungen finden in der Regel im Januar, März, Juni, September und Dezember statt. Der Global Head of Reward der Gruppe handelt als Sekretär des Ausschusses. Der Ausschuss kann bei Bedarf einen Mitarbeiter oder funktionellen Spezialisten der Muttergesellschaft zu einer Sitzung einladen, um es sich zu ermöglichen, seine Aufgaben ordnungsgemäß zu erfüllen. Zu diesen gehört es sicherzustellen, dass die Vergütung im Einklang mit dem effektiven Risikomanagement steht und nicht das Eingehen übermäßiger Risiken fördert.

#### 2. Festlegung von Pools zur erfolgsorientierten Vergütung

Der Manager traf seine Total Incentive Award-Entscheidungen aus separaten Pools, die das Immobiliengeschäft, die Vertriebeinheit, das Investmentgeschäft und die Support-Funktionen abdecken und zu Governance- und Aufsichtszwecken auf der regionalen EMEA-Ebene zusammengefasst wurden. Diese Pools werden im endgültigen Ermessen des Vergütungsausschusses unter Bezugnahme auf vier ungewichtete Faktoren festgelegt: einer „Top-Down“-Beurteilung der Marktgepflogenheiten, rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Auflagen und anderer interner oder externer kontextueller Faktoren; einer „Bottom-Up“-Berechnung, die auf der Geschäftsleistung im Vergleich zur Plan- und Zielleistungsprmienebene des Unternehmens basiert (siehe „Leistungsbezogene Bezahlung“ weiter unten); die allgemeine finanzielle und strategische Leistung der Gruppe; und die finanzielle und strategische Leistung von Ameriprise Financial als Muttergesellschaft und Anteilinhaber der Gruppe. Der Ausschuss erhält während des gesamten Jahres zudem fortlaufend Berichte von der Risiko-Funktion bezüglich Risikobeurteilungen und allen Themen oder Bereichen, die mit dem Risikocontrolling oder risikobezogenen Verhaltensbedenken in Zusammenhang stehen.

Der Ausschuss berücksichtigt alle diese Faktoren, um eine ausgewogene Entscheidung für den Total Incentive-Pool für das betreffende Jahr zu treffen.

### 3. Festlegen individueller Total Incentive Awards

Individuelle Vergtungentscheidungen sind vollständig diskretionär, wenn auch stark beeinflusst von der jährlichen Leistungsbeurteilung und von bekannten Vergtungsniveaus des Marktes für vergleichbare Tätigkeiten sowie von den im Pool verfügbaren Mitteln. Der Bereich Risiko und Compliance stellt einen wichtigen Faktor für die endgültige Leistungsbewertung dar und stellt sicher, dass sich Bedenken in Bezug auf das Risiko- und anderes relevantes Verhalten in den Leistungsbeurteilungen und folglich in den Vergtungsempfehlungen widerspiegeln. Die Führungskräfte des Bereichs Risiko und Compliance berichten zudem direkt an den Vergütungsausschuss für den Leistungsprmienprozess, um sicherzustellen, dass der Ausschuss einen direkten Bericht erhält, auf dessen Grundlage er seine Risikoanpassungsentscheidungen treffen kann.

Grundgehälter werden auf einem wettbewerbsfähigen Niveau gehalten, um sicherzustellen, dass es bei Bedarf möglich ist, keine Leistungsprämien zu gewähren.

### Leistungsbezogene Bezahlung

Das Bottom-up-Element des Entscheidungsprozesses für den Leistungsprmienpool misst die Team- und breitere Geschäftsleistung anhand wichtiger Geschäftsziele für jeden Bereich der Gruppe, darunter die längerfristige Anlagenperformance und finanzielle Leistung der Geschäftsbereiche Investments und Immobilien und ein Mix aus Brutto- und Nettoumsätzen des Geschäftsbereichs Vertrieb. Die Anlagenperformance wird anhand der Benchmarks und des Risikoprofils jedes Fonds beurteilt. Alle Auswirkungen dieser Beurteilungen auf die Bottom-up-Berechnung werden gedeckelt, damit Manager nicht dazu angeregt werden, übermäßige Risiken einzugehen, um die Pools für Leistungsprämien aufzustocken. Zwar sind die finanziellen und strategischen Ergebnisse der Gruppe und der Muttergesellschaft wichtige Faktoren für die Festlegung der Pools, das Modell ist aber so aufgebaut, dass sichergestellt ist, dass die Kernziele des Unternehmens, darunter die Erzielung der Anlagenperformance für seine Kunden, ein ausdrücklicher und signifikanter Treiber für die Pool-Festlegung in diesen Geschäftsbereichen ist.

Einzelne diskretionäre Prämien aus den verfügbaren Mitteln werden im Kontext wettbewerbsfähiger Leistungsprmienniveaus für die betreffende Tätigkeit stark von den Bewertungen der einzelnen Person gegenüber den Zielen und Werten der Gruppe bestimmt, die jeweils separat auf einer 5-Punkte-Skala bewertet werden, um sicherzustellen, dass der Werte-Beurteilung die gebührende Bedeutung zukommt. Die Ziele konzentrieren sich auf die wichtigsten Ergebnisse für die Rolle in diesem Jahr, insbesondere auf die Erzielung von Anlagenperformance für Mitarbeiter des Investment- und des Immobilienbereichs: Alle Mitarbeiter werden auch im Hinblick auf ein obligatorisches Risikomanagement-Ziel verwaltet. Die Anlagenperformance, sofern für die Rolle relevant, wird anhand der Benchmark und des Risikoprofils jedes Fonds bewertet.

Bewertungen werden über das gesamte Unternehmen hinweg auf ihre Übereinstimmung mit den Angaben der Leiter des Bereichs Risiko und Compliance hin geprüft, um Ausgewogenheit und die gebührende Beachtung des Risikomanagements sicherzustellen. Für Verkaufs-, Immobilien- und Investitionsanreize gibt es keine vordefinierten Raster oder formelbasierte Prämien, die freiwillig sind, um alle relevanten Faktoren berücksichtigen und widerspiegeln zu können.

### Gewährung von Total Incentive Awards

Threadneedle glaubt, dass aufgeschobene Leistungsprämien für Hherverdienende und Risikoträger eine Frage guter Praxis sind und einen wichtigen Teil bei der Ausrichtung der Interessen wichtiger Mitarbeiter an den langfristigen Interessen von Kunden und Anteilinhabern darstellen. In diesem Sinne können Total Incentive Awards für alle Mitarbeiter der Gruppe teilweise in Form von aufgeschobenen Prämien über das Ameriprise Financial Long-Term Incentive Award-Programm („LTIA“) gewährt werden, und für dem Vergütungscode unterliegende Mitarbeiter sowie Mitarbeiter im Geschäftsbereich Investments durch ein Mittelaufschubprogramm. Aufgeschobene Zahlungen und die Gewährung von Prämien in Form von Instrumenten erfüllen die jeweils geltenden aufsichtsrechtlichen Auflagen.

## Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Mitarbeiter, die die Anforderungen an dem Vergütungscode unterliegendes Personal bzw. identifiziertes Personal erfüllen, und jene, die eine vergleichbare Stellung innehaben, unterliegen einem größeren Aufschub. 50 % der gesamten Anreizprämien werden in Form von fondsgebundenen Anteilen gewährt, die nach ihrer Gewährung einer Haltedauer unterliegen. Die fondsgebundenen Anteile sollen die Performance eines Querschnitts von Produkten und Anlageklassen innerhalb der Region widerspiegeln.

### 4. Identifiziertes Personal

Der Manager definiert sein dem Vergütungscode unterliegendes Personal/ identifiziertes Personal entsprechend den Definitionen in SYSC 19E und zugehörigen Richtlinien. Zum identifizierten Personal gehören das obere Management, Personen mit wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil von OGAW, Personen innerhalb von Kontrollfunktionen und andere Mitarbeiter, deren Gesamtvergütung im selben Rahmen wie die von Angehörigen des oberen Managements und von Risikoträgern liegt, deren berufliche Aktivitäten wesentliche Auswirkungen auf die Risikoprofile des

Managers oder die von ihm verwalteten Fonds haben. In der Praxis umfassen diese die genannten Verwalter der Fonds der Verwalter.

### 5. Offenlegung der Vergütungszahlung

Der Performance-Zeitraum für die Vergütung beruht auf dem Kalenderjahr.

Die von der Verwaltungsgesellschaft an 16 dem OGAW-V-Vergütungscode unterliegende Senior Manager im Hinblick auf ihre OGAW-Aktivitäten im Performance-Zeitraum 2019 gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf 1,48 Mio. GBP, wovon 0,54 Mio. GBP auf feste und 0,94 Mio. GBP auf variable Vergütung entfielen. Die an andere dem OGAW-Vergütungscode unterliegende Mitarbeiter, deren Handlungen wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des Managers hatten, gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf 9,61 Mio. GBP, wovon 3,48 Mio. GBP auf feste und 6,13 Mio. GBP auf variable Vergütung entfielen. Die an beauftragte Verwalter von als OGAW regulierten Fonds gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf 0,44 Mio. GBP, davon waren 0,09 Mio. GBP feste und 0,35 Mio. GBP variable Komponenten.

### 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	Emitent	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	China-Hong Kong Stock Connect	China Interbank Bond Market - Hong Kong Bond Connect
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					
Sterling Corporate Bond Fund	X	X			X	X			X	X				X						
High Yield Bond Fund	X	X			X	X			X	X	X			X	X					
Strategic Bond Fund	X	X		X	X	X			X	X	X	X	X	X						
Sterling Bond Fund	X	X			X	X			X	X				X						
Sterling Short-Term Money Market 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					
European Bond Fund	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		X	
Latin America Fund	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	China-Hong Kong Stock Connect	China Interbank Bond Market - Hong Kong Bond Connect
Emerging Market Bond Fund	X	X			X	X	X		X	X					X	X				X
Global Select Fund	X	X						X							X	X				
Global Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X					
UK Institutional Fund	X	X													X	X				
UK Equity Opportunities 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 signifikant beeinträchtigen.

**Emittentenrisiko:** Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert stark beeinträchtigt würde, falls der jeweilige Emittent die Auszahlung verweigert oder zahlungsunfähig wird oder als zahlungsunfähig angesehen wird.

**Politik- und Finanzrisiko:** Der Fonds investiert in Märkte, in denen die wirtschaftlichen und regulatorischen Risiken signifikant sein können. Diese Faktoren können die Liquidität, die Abwicklung und den Wert der Vermögenswerte beeinflussen. Jedes dieser Ereignisse kann einen negativen Effekt auf den Wert Ihrer Anlage haben.

**Liquiditätsrisiko:** Der Fonds hält Vermögenswerte, deren Verkauf sich als schwierig erweisen könnte. Der Fonds muss den Verkaufspreis möglicherweise senken, andere Anlagen verkaufen oder auf attraktivere Anlagemöglichkeiten verzichten.

**Risiko durch Portfoliokonzentration:** Der Fonds besteht aus einem konzentrierten Portfolio, d. h., er hält nur eine begrenzte Anzahl an Anlagen und/oder hat ein begrenztes Anlageuniversum. Verliert eine bzw. 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 Inflationkopplung. 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 durch Anlage in Einlagen:** Die Anlagepolitik des Fonds erlaubt wesentliche Anlagen in Derivaten.

**Fremdkapitalrisiko:** Hebelgeschäfte (Leverage) verstärken die Auswirkungen von Kursänderungen auf den Wert des Fonds. Somit können Hebelgeschäfte die Erträge der Anteilinhaber einerseits erhöhen, andererseits aber auch zu höheren Verlusten führen, die sogar über den investierten Betrag hinausgehen können.

**Risiko in Verbindung mit Derivaten für EPM/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.

**Anlage in Einlagen:** Die Anlagepolitik des Fonds ermöglicht es, hauptsächlich in Einlagen zu investieren.

**China-Hongkong Stock Connect:** Der Fonds kann über die China-Hongkong Stock Connect-Programme investieren, die erhebliche operative Einschränkungen beinhalten, darunter Quotenbegrenzungen, aufsichtsrechtliche Änderungen und ein erhöhtes Ausfallrisiko.

**China Interbank Bond Market - Hong Kong Bond Connect:** Der Fonds kann Anlagen am China Interbank Bond Market (CIBM) über Hong Kong Bond Connect tätigen. Dieses Programm unterliegt regulatorischen, Volatilitäts- und Liquiditätsrisiken sowie Risiken im Zusammenhang mit der Abwicklung, dem Ausfall von Gegenparteien und Marktaussetzungen. Darüber hinaus können für den Fonds erhebliche Handels-, Steuer- und Veräußerungskosten anfallen.

Weitere auf diesen Fonds zutreffende Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

## Adressverzeichnis

### Eingetragener Firmensitz

Cannon Place  
78 Cannon Street  
London EC4N 6AG

### Geschäftsleitung („ACD“)

Threadneedle Investment Services Limited  
Cannon Place  
78 Cannon Street  
London EC4N 6AG

### Registerstelle

Threadneedle Investment Services Limited  
Untervevollmächtigte:  
SS&C Financial Services Europe Limited\*  
(Zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority (FCA))  
St Nicholas Lane  
Basildon  
Essex SS15 5FS

### Vermögensverwalter

Threadneedle Asset Management Limited  
Cannon Place  
78 Cannon Street  
London EC4N 6AG

### Depotbank

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich  
(zugelassen von der Prudential Regulatory Authority (PRA)  
und beaufsichtigt von der FCA und der PRA)  
Citigroup Centre  
33 Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB

### Rechtsberater

Eversheds Sutherland (International) 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 im Vereinigten Königreich

**Adresse:** Threadneedle Investment Services Limited  
PO Box 10033  
Chelmsford  
Essex CM99 2AL  
**Telefon** (Handel und Kundenauskünfte): 0800 953 0134\*\*  
**Fax** (Handel): 0845 113 0274  
**E-Mail** (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk

#### Anleger aus Asien

**Adresse:** Threadneedle Investment Services Limited  
International Financial Data Services  
47, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
**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 J.F. 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 Zentralbank Österreich AG  
Am Stadtpark 9  
1030 Wien  
Österreich

### Zahl- und Informationsstelle in Belgien

CACEIS Belgium  
Avenue du Port 86C Bte 320  
1000 Brüssel  
Belgien

### Zahl- und Informationsstelle in Frankreich

BNP Paribas Securities Services  
Les Grands Moulins de Pantin  
9, rue du Débarcadère  
93500 Pantin  
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 Bocchetto, 6  
20123 Mailand  
Italien

### Zahl- und Informationsstelle in Italien

BNP Paribas Securities Services  
Succursale di Milano  
Piazza Lina Bo Bardi, 3  
20124 Mailand  
Italien

SGSS S.p.A.  
con sede legale in Milano  
via Benigno Crespi 19/A – MAC2  
Italien

State Street Bank S.p.A.  
Via Ferrante Aporti, 10  
20125 Mailand  
Italien

\*Namensänderung von DST Financial Services Europe Limited in SS&C Financial Services Europe Limited am 31. März 2020

\*\*Anrufe werden aufgezeichnet.

## Adressverzeichnis

(Fortsetzung)

### **Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg**

State Street Bank Luxembourg S.A.  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### **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](http://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 Zürich  
Selnaustrasse 16  
8002 Zürich  
Schweiz

Näheres hierzu erfahren Sie unter [columbiathreadneedle.com](https://columbiathreadneedle.com)



**Threadneedle Investment Services Limited, ISA Manager, Authorised Corporate Director (ACD) und Unit Trust Manager.** Registernummer 3701768. Eingetragen in England und Wales. Eingetragener Firmensitz: Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG. Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia und Threadneedle Unternehmensgruppe. [columbiathreadneedle.com](https://columbiathreadneedle.com) 312808