

ZWISCHENBERICHT UND UNGEPRÜFTER ABSCHLUSS
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC
SEPTEMBER 2019

THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft*	3	Asiatisch-pazifischer Raum und Schwellenländer:	
Bericht der Geschäftsleitung*	4	Asia Fund.....	113 – 117
Großbritannien:		Latin America Fund.....	118 – 120
UK Fund.....	5 – 10	Emerging Market Bond Fund	121 – 126
UK Select Fund.....	11 – 15	International:	
UK Smaller Companies Fund.....	16 – 20	High Yield Bond Fund	127 – 134
UK Growth & Income Fund.....	21 – 25	Global Select Fund.....	135 – 139
UK Equity Income Fund	26 – 33	Global Bond Fund.....	140 – 145
UK Monthly Income Fund	34 – 37	Institutionelle Fonds:	
Monthly Extra Income Fund	38 – 42	UK Institutional Fund	146 – 149
Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)	43 – 48	UK Equity Opportunities Fund (vormals UK Overseas Earnings Fund).....	150 – 153
Sterling Bond Fund	49 – 53	Portfolioaufstellungen*:	
Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Sterling Fund).....	54 – 56	UK Fund.....	154 – 155
Europa:		UK Select Fund.....	156
European Fund.....	57 – 61	UK Smaller Companies Fund.....	157 – 158
European Select Fund.....	62 – 68	UK Growth & Income Fund.....	159
European Smaller Companies Fund.....	69 – 74	UK Equity Income Fund	160 – 161
European Bond Fund.....	75 – 79	UK Monthly Income Fund	162 – 163
Strategic Bond Fund.....	80 – 85	Monthly Extra Income Fund	164 – 167
USA:		Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)	168 – 171
American Fund	86 – 91	Sterling Bond Fund	172
American Select Fund.....	92 – 97	Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Sterling Fund).....	173
American Smaller Companies Fund (US).....	98 – 103	European Fund.....	174 – 175
Dollar Bond Fund.....	104 – 108	European Select Fund.....	176 – 177
Japan:		European Smaller Companies Fund.....	178 – 179
Japan Fund.....	109 – 112	European Bond Fund.....	180 – 184

Inhalt

(Fortsetzung)

Strategic Bond Fund.....	185 – 191
American Fund	192 – 193
American Select Fund.....	194 – 195
American Smaller Companies Fund (US).....	196 – 197
Dollar Bond Fund.....	198 – 199
Japan Fund.....	200
Asia Fund.....	201 – 202
Latin America Fund.....	203 – 204
Emerging Market Bond Fund	205 – 208
High Yield Bond Fund	209 – 214
Global Select Fund.....	215 – 216
Global Bond Fund.....	217 – 219
UK Institutional Fund	220 – 221
UK Equity Opportunities Fund (vormals UK Overseas Earnings Fund).....	222
Überblick zur Wertentwicklung*	223 – 224
Risiko- und Ertragsprofile*	225 – 228
Wichtige Informationen*	229 – 234
Adressverzeichnis*	235 – 236

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.

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

Informationen zur Gesellschaft

Gesellschaft

Threadneedle Investment Funds ICVC (die Gesellschaft)
Registriernummer IC000002

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG

Geschäftsleitung

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

Verwaltungsrat des Authorised Corporate Director (ACD)

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

Bericht der Geschäftsleitung

Der ACD, Threadneedle Investment Services Limited, freut sich, Ihnen den Zwischenbericht und den ungeprüften Abschluss für Threadneedle Investment Funds ICVC für die sechs Monate zum 7. September 2019 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 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 Zwischenberichts und des ungeprüften Abschlusses.



L. Weatherup
Verwaltungsratsmitglied



P Stone
Verwaltungsratsmitglied

16. Oktober 2019

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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 von 134,36 Pence auf 139,92 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +5,88 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,33 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,28 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Britische Aktien legten im Berichtszeitraum deutlich zu, vor allem aufgrund der Erwartungen von Konjunkturmaßnahmen seitens der wichtigen Zentralbanken.

Dennoch wurden die Kursgewinne am Aktienmarkt immer wieder durch die Sorgen um den Brexit, den Handelskrieg zwischen den USA und China und die globalen Konjunkturaussichten unterbrochen.

In der britischen Politik stiegen im Berichtszeitraum die Befürchtungen eines ungerichteten Brexit, insbesondere nachdem Premierminister Theresa May im Mai ihren Rücktritt angekündigt hatte. Während der anschließenden Wahlkampagne um die Parteiführung verpflichtete sich der Spitzenreiter Boris Johnson, den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU zum Ablauf der verlängerten Frist gemäß Artikel 50 am 31. Oktober 2019 mit oder ohne Abkommen durchzuführen. Er wurde ordnungsgemäß neuer Premierminister, und Ende August enthüllte er Pläne, das Parlament bis kurz vor Ablauf der verlängerten Brexit-Frist in eine Zwangspause zu schicken. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit, dass es dem Vereinigten Königreich und der EU gelingen würde, sich noch vor Ende Oktober auf ein Abkommen zu einigen. Allerdings gelang es der Opposition in der Folgezeit, genügend Abgeordnete zu vereinen, um für den wahrscheinlichen Fall, dass ein ungerichteter Brexit erneut vom Parlament abgelehnt würde, einen Gesetzentwurf zugunsten einer weiteren Verlängerung zu verabschieden.

Die Sorgen um den Brexit waren besonders schmerzhaft für die Small- und Mid-Caps, vor allem, da sie auch das Pfund belasteten. Der Rückgang der Währung unterstützte jedoch die Anlegerstimmung in Bezug auf exportorientierte Aktien und führte zu mehreren ausländischen Übernahmeangeboten für britische Unternehmen wie Merlin Entertainments und Cobham.

Auf wirtschaftlicher Ebene erwies sich das britische BIP-Wachstum im ersten Quartal 2019 als stabil, unter anderem aufgrund des Anstiegs der Fertigung durch die Unternehmen, die vor dem ursprünglichen Brexit-Termin am 29. März ihre Lagerbestände aufstockten. Die nachfolgenden Daten zeigten jedoch, dass sich dieser Effekt abschwächte, und im zweiten Quartal schrumpfte die Wirtschaft. Erfreulicherweise haben sich die Verbrauchsdaten dank der Erholung der Reallohne im vergangenen Jahr recht gut gehalten. Die Bank of England signalisierte weiterhin, dass Zinserhöhungen in diesem Jahr noch möglich sind, unter der Annahme, dass der Brexit die Wirtschaft nicht aus der Spur bringt. Die Anleger waren weiterhin skeptisch in Bezug auf eine Straffung der Geldpolitik durch die Entscheidungsträger.

Im Laufe des Berichtszeitraums haben wir mehrere Positionen aufgestockt, vor allem Weir, Prudential, Reckitt Benckiser und ITV. Das Bergbauausrüstungsunternehmen Weir ist aus unserer Sicht eine hochwertige Aktie und wird derzeit mit einem attraktiven Bewertungsabschlag gegenüber seinen Mitbewerbern gehandelt, da der Markt auf die Schwierigkeiten in Bezug auf einen kleinen Teil des Geschäfts überreagiert hat. Auch waren wir der Ansicht, dass Weir ein wahrscheinlicher Übernahmekandidat im britischen Markt ist. Prudential profitiert von dem robusten Wachstum in Asien. Die Ausgliederung der britischen Geschäftseinheit könnte weiteren Mehrwert schaffen. Reckitt Benckiser wird bald der größte Pure-Play-Betreiber auf dem globalen Markt für Gesundheitsprodukte sein und ist deutlich günstiger bewertet als seine im

Ausland notierten Wettbewerber. Wir sind der Ansicht, dass die Trennung der Bereiche Gesundheit und Hygiene/Haushalt einen Wertzuwachs für die Aktionäre schaffen wird. Der Aktienkurs von ITV berücksichtigt nach unserer Meinung nicht den weltweiten Ansturm auf Content bzw. die Attraktivität des Unternehmens als Übernahmeziel. Wir glauben auch, dass das Unternehmen von höherer Qualität und deutlich weniger anfällig für Disruption ist, als es die durch den Brexit bedingte pessimistische Stimmung vermuten lässt.

Wir eröffneten Positionen in Berkeley und SSP. Da sich die Mitbewerber aus dem Londoner Grundstücksmarkt zurückziehen, glauben wir, dass Berkeley aufgrund seiner einzigartigen Stellung in der Lage sein wird, zu sehr günstigen Preisen einen Grundstücksbestand zu erwerben, was die Rentabilität in den nächsten fünf bis sechs Jahren steigern sollte. Wir gehen auch davon aus, dass sich das Unternehmen weiterhin stark auf den Ausgleich von Vermögenswachstum und Barrenditen konzentrieren wird. SSP ist ein globaler Anbieter von Catering- und Konzessionsdienstleistungen an Flughäfen und Bahnhöfen. Wir gehen davon aus, dass die zugrunde liegende zukünftige Rentabilität des Unternehmens von den Start-up-Kosten verdeckt wird.

Unsere Position in Daily Mail & General Trust wurde mit Gewinn geschlossen. Außerdem verkauften wir Headlam Group und PZ Cussons und verringerten die Übergewichtung von Imperial Brands. Daneben erzielten wir einige Gewinne mit Aktien, die in diesem Jahr eine Outperformance verzeichnet haben, wie z. B. Merlin Entertainments und London Stock Exchange.

Während die Allokationen und die Stimmung in Bezug auf den britischen Markt gedrückt bleiben, sind wir in Bezug auf die Aussichten für britische Aktien optimistischer. Viele nicht rohstofforientierte, im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen mit globalem Engagement werden mit übermäßigen Abschlägen gegenüber ihren im Ausland notierten Pendants gehandelt. Britische Binnenwerte werden zu noch günstigeren Bewertungen gehandelt, was auf die schwache Anlegerstimmung aufgrund des Brexit zurückzuführen ist. Diese Bewertungsdynamik eröffnet Chancen für aktive Fondsmanager und sollte weiterhin aktivistische Investitionen und Übernahmeangebote von ausländischen Unternehmen anziehen. In breiteren Zusammenhang gesehen hat die jüngste „Flucht in Qualitätswerte“, die auf den Weltmärkten zu beobachten war, zu einer deutlichen Unterbewertung der Substanzwerte im Vergleich zu den Wachstumstiteln geführt. Dies geschieht, während der globale Zyklus der geldpolitischen Lockerung wieder in Gang zu kommen scheint, was zusammen mit einer bedeutsamen Lösung bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China dazu führen könnte, dass sich der aktuelle Konjunkturzyklus noch eine Weile verlängert. Wir beobachten die Situation jedoch aufmerksam.

Wir werden uns 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. September 2019

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	72.081	49.824
Erlös	49.307	49.571
Aufwand	(10.058)	(11.745)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(3)
Nettoerlös vor Steuern	39.249	37.823
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	39.249	37.823
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	111.330	87.647
Ausschüttungen	(39.249)	(37.823)
Entwicklung des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	72.081	49.824

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.955.635	2.128.050
Umlaufvermögen:		
Forderungen	23.089	20.058
Sicht- und Bankguthaben	6.785	11.691
Zahlungsmitteläquivalente**	19.677	125
Aktiva, insgesamt	2.005.186	2.159.924
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(19.991)	(15.473)
Weitere Kreditoren	(7.182)	(15.468)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(27.173)	(30.941)
Den Anteilinhabern zurechnendes Nettovermögen	1.978.013	2.128.983

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.128.983	2.118.533
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	423.619	194.077
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(665.253)	(197.007)
	(241.634)	(2.930)
Verwässerungsanpassung	44	35
Entwicklung des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	72.081	49.824
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	18.528	12.387
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	11	7
Endbestand des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens	1.978.013	2.177.856

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	2.1531	–	2.1531	1.9939
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1.8341	0,3190	2.1531	1.9939
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	2.1531	2.1531	2.1531	1.9939
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	2.0301	–	2.0301	1.8383
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1.1373	0,8928	2.0301	1.8383
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	2.0301	2.0301	2.0301	1.8383

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

Threadneedle UK Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	2,5595	–	2,5595	2,4167
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,5179	1,0416	2,5595	2,4167
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5595	2,4167

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	2,0028	–	2,0028	1,8389
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,0345	0,9683	2,0028	1,8389
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0028	1,8389

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	2,6489	–	2,6489	2,5613
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,7162	0,9327	2,6489	2,5613
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6489	2,5613

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	3,0446	–	3,0446	2,8314
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,2967	1,7479	3,0446	2,8314
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,0446	2,8314

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	2,9859	–	2,9859	2,8270
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,4164	1,5695	2,9859	2,8270
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9859	2,8270

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	3,4939	–	3,4939	3,2203
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,8856	1,6083	3,4939	3,2203
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,4939	3,2203

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

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,22	135,81	138,34	125,60	125,20	125,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,77	2,73	2,19	7,32	2,48	1,95
Betriebskosten (p)	(1,13)	(2,24)	(2,30)	(1,06)	(2,08)	(2,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,64	0,49	(0,11)	6,26	0,40	(0,15)
Ausschüttungen (p)	(2,15)	(3,08)	(2,42)	(2,03)	(2,86)	(2,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,03	2,86	2,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	137,71	133,22	135,81	131,86	125,60	125,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,18	0,14	0,08	0,17	0,13
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,98	0,36	(0,08)	4,98	0,32	(0,12)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	230.271	487.399	450.191	1.874	1.980	1.717
Abschließende Anzahl der Anteile	167.208.700	365.854.211	331.491.703	1.421.173	1.576.857	1.371.644
Betriebskosten (%)**	1,64 [†]	1,63	1,63	1,63 [†]	1,63	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,13	0,10	0,12	0,13	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	144,81	149,10	146,01	136,52	137,46	133,81
Niedrigster Anteilspreis (p)	131,69	121,03	134,70	124,15	113,18	123,81
Klasse 2 – Ertragsanteile						
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,43	136,02	138,58	104,44	103,51	103,03
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,80	2,76	2,18	6,10	2,05	1,61
Betriebskosten (p)	(0,74)	(1,46)	(1,50)	(0,58)	(1,12)	(1,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,06	1,30	0,68	5,52	0,93	0,48
Ausschüttungen (p)	(2,56)	(3,89)	(3,24)	(2,00)	(2,98)	(2,42)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,00	2,98	2,42
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	137,93	133,43	136,02	109,96	104,44	103,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,18	0,14	0,06	0,14	0,10
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,29	0,96	0,49	5,29	0,90	0,47
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	289.700	419.957	461.592	322.735	281.406	180.919
Abschließende Anzahl der Anteile	210.028.725	314.739.661	339.346.214	293.493.225	269.451.804	174.791.020
Betriebskosten (%)**	1,07 [†]	1,06	1,06	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,13	0,10	0,12	0,13	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	145,37	149,52	146,46	113,78	113,78	110,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	131,90	121,42	135,26	103,24	94,00	101,91

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	108,55	110,67	112,77	124,76	122,44	120,67
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,35	2,24	1,77	7,31	2,40	1,84
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,07)	(0,07)	(0,04)	(0,08)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,32	2,17	1,70	7,27	2,32	1,77
Ausschüttungen (p)	(2,65)	(4,29)	(3,80)	(3,04)	(4,80)	(4,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,04	4,80	4,09
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,22	108,55	110,67	132,03	124,76	122,44
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,15	0,11	0,08	0,16	0,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,82	1,96	1,51	5,83	1,89	1,47
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	69.798	60.197	57.625	337.501	46.842	28.362
Abschließende Anzahl der Anteile	62.196.718	55.453.153	52.069.718	255.620.027	37.546.067	23.164.007
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,13	0,10	0,12	0,13	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	118,73	121,90	119,47	136,47	134,87	130,57
Niedrigster Anteilspreis (p)	107,31	99,08	110,54	123,34	112,09	119,49
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z in EUR – Ertragsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 [†]		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	146,65	149,45	152,26	162,69		
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,57	3,06	2,39	(12,86)		
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,26)	(1,29)	(0,40)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,94	1,80	1,10	(13,26)		
Ausschüttungen (p)	(2,99)	(4,60)	(3,91)	(3,11)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	151,60	146,65	149,45	146,32		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,20	0,15	0,09		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,41	1,20	0,72	(8,15)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	475.619	487.696	525.499	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	313.736.826	332.560.403	351.630.750	–		
Betriebskosten (%)**	0,83 [†]	0,83	0,83	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,13	0,10	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	159,91	164,35	161,01	163,33		
Niedrigster Anteilspreis (p)	144,96	133,54	148,75	142,11		

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 ²	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	171,60	169,71	168,55	137,04	145,43	106,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,03	3,33	2,60	(2,18)	(7,20)	39,62
Betriebskosten (p)	(0,74)	(1,44)	(1,44)	(0,66)	(1,19)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,29	1,89	1,16	(2,84)	(8,39)	38,59
Ausschüttungen (p)	(3,49)	(5,27)	(4,35)	(2,81)	(3,63)	(3,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,49	5,27	4,35	2,81	3,63	3,17
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	180,89	171,60	169,71	134,20	137,04	145,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,23	0,17	0,14	0,14	0,24
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,41	1,11	0,69	(2,07)	(5,77)	36,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	250.515	343.506	371.361	–	5.507	5.874
Abschließende Anzahl der Anteile	138.490.490	200.173.868	218.822.439	–	4.018.724	4.039.078
Betriebskosten (%)**	0,83 ¹	0,83	0,83	–	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,13	0,10	–	0,10	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	187,12	186,63	181,17	152,68	152,79	145,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	169,63	154,39	166,76	129,61	135,99	104,86

	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 ²	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018 ²	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,79	146,46	109,24	139,26	155,33	109,82
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,09)	5,60	38,27	10,38	(14,83)	46,55
Betriebskosten (p)	(0,72)	(1,27)	(1,05)	(0,71)	(1,24)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,81)	4,33	37,22	9,67	(16,07)	45,51
Ausschüttungen (p)	(3,09)	(3,82)	(3,23)	(3,00)	(3,78)	(3,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,09	3,82	3,23	3,00	3,78	3,24
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	144,98	150,79	146,46	148,93	139,26	155,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,15	0,24	0,15	0,15	0,24
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,85)	2,96	34,07	6,94	(10,35)	41,44
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	17.534	12.438	–	18.226	19.910
Abschließende Anzahl der Anteile	–	11.627.814	8.492.277	–	13.087.364	12.817.700
Betriebskosten (%)**	–	0,83	0,82	–	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,10	0,20	–	0,10	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	165,01	160,54	146,51	165,61	157,93	155,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	143,25	139,93	108,65	133,25	137,41	107,11

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

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

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 9. November 2018.

²Geschlossen am 9. November 2018.

³Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2019

Klasse 1 – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	365.854.211
Ausgegebene Anteile	19.882.506
Zurückgenommene Anteile	(217.018.387)
Nettoumwandlungen	(1.509.630)
Schlussanteile	<u>167.208.700</u>

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	1.576.857
Ausgegebene Anteile	29.375
Zurückgenommene Anteile	(185.059)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.421.173</u>

Klasse 2 – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	314.739.661
Ausgegebene Anteile	15.026.545
Zurückgenommene Anteile	(119.730.544)
Nettoumwandlungen	(6.937)
Schlussanteile	<u>210.028.725</u>

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	269.451.804
Ausgegebene Anteile	42.555.976
Zurückgenommene Anteile	(18.514.555)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>293.493.225</u>

Klasse X – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	55.453.153
Ausgegebene Anteile	6.743.565
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>62.196.718</u>

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	37.546.067
Ausgegebene Anteile	233.659.431
Zurückgenommene Anteile	(15.585.471)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>255.620.027</u>

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	332.560.403
Ausgegebene Anteile	12.537.981
Zurückgenommene Anteile	(32.056.255)
Nettoumwandlungen	694.697
Schlussanteile	<u>313.736.826</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	200.173.868
Ausgegebene Anteile	1.679.113
Zurückgenommene Anteile	(63.945.371)
Nettoumwandlungen	582.880
Schlussanteile	<u>138.490.490</u>

2019

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-Referenzzeitraum, 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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Select Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 von 122,47 Pence auf 125,75 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +4,01 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,33 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,28 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Britische Aktien legten im Berichtszeitraum deutlich zu, vor allem aufgrund der Erwartungen von Konjunkturmaßnahmen seitens der wichtigen Zentralbanken. Dennoch wurden die Kursgewinne am Aktienmarkt immer wieder durch die Sorgen um den Brexit, den Handelskrieg zwischen den USA und China und die globalen Konjunkturaussichten unterbrochen.

In der britischen Politik stiegen im Berichtszeitraum die Befürchtungen eines ungeregelten Brexit, insbesondere nachdem Premierministerin Theresa May im Mai ihren Rücktritt angekündigt hatte. Während der anschließenden Wahlkampagne um die Parteiführung verpflichtete sich der Spitzenreiter Boris Johnson, den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU zum Ablauf der verlängerten Frist gemäß Artikel 50 am 31. Oktober 2019 mit oder ohne Abkommen durchzuführen. Er wurde ordnungsgemäß neuer Premierminister, und Ende August enthüllte er Pläne, das Parlament bis kurz vor Ablauf der verlängerten Brexit-Frist in eine Zwangspause zu schicken. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit, dass es dem Vereinigten Königreich und der EU gelingen würde, sich noch vor Ende Oktober auf ein Abkommen zu einigen. Allerdings gelang es der Opposition in der Folgezeit, genügend Abgeordnete zu vereinen, um für den wahrscheinlichen Fall, dass ein ungeregelter Brexit erneut vom Parlament abgelehnt würde, einen Gesetzentwurf zugunsten einer weiteren Verlängerung zu verabschieden.

Die Sorgen um den Brexit waren besonders schmerzhaft für die Small- und Mid-Caps, vor allem, da sie auch das Pfund belasteten. Der Rückgang der Währung unterstützte jedoch die Anlegerstimmung in Bezug auf exportorientierte Aktien und führte zu mehreren ausländischen Übernahmeangeboten für britische Unternehmen wie Merlin Entertainments und Cohnamp.

Auf wirtschaftlicher Ebene erwies sich das britische BIP-Wachstum im ersten Quartal 2019 als stabil, unter anderem aufgrund des Anstiegs der Fertigung durch die Unternehmen, die vor dem ursprünglichen Brexit-Termin am 29. März ihre Lagerbestände aufstockten. Die nachfolgenden Daten zeigten jedoch, dass sich dieser Effekt abschwächte, und im zweiten Quartal schrumpfte die Wirtschaft. Erfreulicherweise haben sich die Verbrauchsdaten dank der Erholung der Reallohne im vergangenen Jahr recht gut gehalten. Die Bank of England signalisierte weiterhin, dass Zinserhöhungen in diesem Jahr noch möglich sind, unter der Annahme, dass der Brexit die Wirtschaft nicht aus der Spur bringt. Die Anleger waren weiterhin skeptisch in Bezug auf eine Straffung der Geldpolitik durch die Entscheidungsträger. Zu den Neuzugängen des Portfolios über den Berichtszeitraum zählten Schroders Non-Voting, Reckitt Benckiser und Vodafone. 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. Reckitt Benckiser wird bald der größte Pure-Play-Betreiber auf dem globalen Markt für Gesundheitsprodukte sein und ist deutlich günstiger bewertet als seine im Ausland notierten Wettbewerber. Wir sind optimistisch hinsichtlich der Trennung der Bereiche Gesundheit und Hygiene/Haushalt. 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. Während des Berichtszeitraums haben wir ausgewählte Positionen aufgestockt, wie z. B. Associated British Foods (ABF) und Ascential. Die diversen Tochtergesellschaften von ABF werden durch eine starke Bilanz und ein beeindruckendes, auf langfristige Wertschöpfung ausgerichtetes Management unterstützt. Die Veranstaltungsgesellschaft Ascential kündigte kürzlich an, eine Beteiligung an Jumpshot, der Marketing-Analysedochter von Avast, zu erwerben.

Unsere Position in Micro Focus International wurde mit Gewinn glattgestellt. Des Weiteren verkauften wir Imperial Brands und Domino's Pizza und verringerten das Engagement in einigen Positionen wie z. B. DS Smith und Royal Dutch Shell B-Anteile.

Während die Allokationen und die Stimmung in Bezug auf den britischen Markt gedrückt bleiben, sind wir in Bezug auf die Aussichten für britische Aktien optimistischer. Viele nicht rohstofforientierte, im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen mit globalem Engagement werden mit übermäßigen Abschlägen gegenüber ihren im Ausland notierten Pendanten gehandelt. Britische Binnenwerte werden zu noch günstigeren Bewertungen gehandelt, was auf die schwache Anlegerstimmung aufgrund des Brexit zurückzuführen ist. Diese Bewertungsdynamik eröffnet Chancen für aktive Fondsmanager und sollte weiterhin aktivistische Investitionen und Übernahmeangebote von ausländischen Unternehmen anziehen. In breiteren Zusammenhang gesehen hat die jüngste „Flucht in Qualitätswerte“, die auf den Weltmärkten zu beobachten war, zu einer deutlichen Unterbewertung der Substanzwerte im Vergleich zu den Wachstumstiteln geführt. Dies geschieht, während der globale Zyklus der geldpolitischen Lockerung wieder in Gang zu kommen scheint, was zusammen mit einer bedeutsamen Lösung bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China dazu führen könnte, dass sich der aktuelle Konjunkturzyklus noch eine Weile verlängert. Wir beobachten die Situation jedoch aufmerksam.

Wir werden uns 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. September 2019

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	12.381	233
Erlös	10.294	11.656
Aufwand	(1.343)	(1.829)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2)	(2)
Nettoerlös vor Steuern	8.949	9.825
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	8.949	9.825
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	21.330	10.058
Ausschüttungen	(8.949)	(9.825)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	12.381	233

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	382.890	465.048
Umlaufvermögen:		
Forderungen	14.523	6.402
Sicht- und Bankguthaben	4.348	9.070
Zahlungsmitteläquivalente**	3.061	5.023
Aktiva, insgesamt	404.822	485.543
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(2.531)	(2.226)
Weitere Kreditoren	(7.059)	(666)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(9.590)	(2.892)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	395.232	482.651

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	482.651	491.228
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	76.961	59.217
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(182.456)	(20.483)
	(105.495)	38.734
Verwässerungsanpassung	42	56
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		
(siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	12.381	233
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	5.651	6.425
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	2	3
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	395.232	536.679

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil					
Klasse 1 – Ertragsanteile					
Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018	
Gruppe 1					
08.03.2019 bis 07.09.2019	1,8728	–	1,8728	1,7689	
Gruppe 2					
08.03.2019 bis 07.09.2019	1,1348	0,7380	1,8728	1,7689	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8728	1,7689	
Klasse 2 – Ertragsanteile					
Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018	
Gruppe 1					
08.03.2019 bis 07.09.2019	2,2527	–	2,2527	2,1664	
Gruppe 2					
08.03.2019 bis 07.09.2019	1,4420	0,8107	2,2527	2,1664	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2527	2,1664	

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

Threadneedle UK Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse D – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	4,0603	–	4,0603	3,7974
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	2,0768	1,9835	4,0603	3,7974
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,0603	3,7974

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	5,6700	–	5,6700	5,3409
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	3,0369	2,6331	5,6700	5,3409
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,6700	5,3409

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	2,7594	–	2,7594	2,6169
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,5975	2,1619	2,7594	2,6169
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7594	2,6169

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	9,3208	–	9,3208	8,8315
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,0228	8,2980	9,3208	8,8315
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			9,3208	8,8315

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	2,8352	–	2,8352	2,7404
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,6975	1,1377	2,8352	2,7404
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8352	2,7404

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

Threadneedle UK Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,34	127,47	128,11	121,79	127,95	128,61
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,39	(1,22)	3,50	5,41	(1,23)	3,50
Betriebskosten (p)	(1,03)	(2,08)	(2,20)	(0,67)	(1,35)	(1,40)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,36	(3,30)	1,30	4,74	(2,58)	2,10
Ausschüttungen (p)	(1,87)	(2,83)	(1,94)	(2,25)	(3,58)	(2,76)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,83	121,34	127,47	124,28	121,79	127,95
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,27	0,56	0,52	0,27	0,56	0,52
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,59	(2,59)	1,01	3,89	(2,02)	1,63
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	34.380	103.644	122.790	97.389	97.754	89.589
Abschließende Anzahl der Anteile	27.764.948	85.416.963	96.327.173	78.363.150	80.267.218	70.017.489
Betriebskosten (%)**	1,64 [†]	1,63	1,67	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,42	0,44	0,39	0,42	0,44	0,39
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	130,79	139,69	136,15	131,58	140,39	136,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	120,13	111,87	125,89	120,57	112,48	126,70
	Klasse D – Thesaurierungsanteile			Klasse L – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 [†]	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 [†]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	220,61	225,35	229,57	271,79	276,34	280,45
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,80	(2,31)	(2,57)	12,09	(2,84)	(2,95)
Betriebskosten (p)	(1,23)	(2,43)	(1,65)	(0,87)	(1,71)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,57	(4,74)	(4,22)	11,22	(4,55)	(4,11)
Ausschüttungen (p)	(4,06)	(6,32)	(2,88)	(5,67)	(9,06)	(4,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,06	6,32	2,88	5,67	9,06	4,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	229,18	220,61	225,35	283,01	271,79	276,34
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,49	0,99	0,75	0,60	1,22	0,91
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,88	(2,10)	(1,84)	4,13	(1,65)	(1,47)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	8.481	8.541	9.352	2.366	2.978	4.058
Abschließende Anzahl der Anteile	3.700.481	3.871.487	4.149.947	836.089	1.095.750	1.468.352
Betriebskosten (%)**	1,07 [†]	1,07	1,06 [†]	0,61 [†]	0,61	0,61 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,42	0,44	0,39	0,42	0,44	0,39
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	238,32	247,24	239,94	294,15	303,48	294,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	218,41	201,42	221,98	269,08	247,92	272,11

Threadneedle UK Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,23	117,53	114,54	392,30	396,67	400,80
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,17	(1,23)	3,06	17,44	(4,13)	(3,97)
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,12)	(0,24)	(0,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,13	(1,30)	2,99	17,32	(4,37)	(4,13)
Ausschüttungen (p)	(2,76)	(4,52)	(3,67)	(9,32)	(15,25)	(8,40)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,76	4,52	3,67	9,32	15,25	8,40
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,36	116,23	117,53	409,62	392,30	396,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,26	0,51	0,47	0,87	1,75	1,31
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,41	(1,11)	2,61	4,41	(1,10)	(1,03)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	70.441	848	272	169.256	254.263	239.766
Abschließende Anzahl der Anteile	58.043.801	730.044	231.352	41.320.297	64.814.029	60.444.332
Betriebskosten (%)**	0,06 ¹	0,06	0,06	0,06 ¹	0,06	0,06 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,42	0,44	0,39	0,42	0,44	0,39
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	126,06	129,22	124,93	425,49	436,13	421,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,07	105,91	113,44	388,39	357,47	390,48
Klasse Z – Ertragsanteile						
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	146,03	153,42	154,20			
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,50	(1,47)	4,21			
Betriebskosten (p)	(0,67)	(1,36)	(1,40)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,83	(2,83)	2,81			
Ausschüttungen (p)	(2,84)	(4,56)	(3,59)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	149,02	146,03	153,42			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,32	0,67	0,62			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,99	(1,84)	1,82			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	12.919	14.623	25.401			
Abschließende Anzahl der Anteile	8.669.336	10.013.751	16.556.554			
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,88			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,42	0,44	0,39			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	157,87	168,39	164,31			
Niedrigster Anteilspreis (p)	144,57	134,94	152,03			

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

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

¹Aufgelegt am 12. Mai 2017.

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

Threadneedle UK Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	85.416.963
Ausgegebene Anteile	229.172
Zurückgenommene Anteile	(57.774.276)
Nettoumwandlungen	(106.911)
Schlussanteile	<u>27.764.948</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	80.267.218
Ausgegebene Anteile	3.784.107
Zurückgenommene Anteile	(5.688.175)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>78.363.150</u>
Klasse D – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.871.487
Ausgegebene Anteile	22.808
Zurückgenommene Anteile	(193.814)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.700.481</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.095.750
Ausgegebene Anteile	5.033
Zurückgenommene Anteile	(264.694)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>836.089</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	730.044
Ausgegebene Anteile	57.575.804
Zurückgenommene Anteile	(262.047)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>58.043.801</u>
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	64.814.029
Ausgegebene Anteile	438.834
Zurückgenommene Anteile	(23.932.566)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>41.320.297</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.013.751
Ausgegebene Anteile	112.683
Zurückgenommene Anteile	(1.545.828)
Nettoumwandlungen	88.730
Schlussanteile	<u>8.669.336</u>

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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Smaller Companies Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 von 308,70 Pence auf 323,98 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiedergelegten Nettoerträge +5,71 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +3,38 %. Zur Information: Der Numis Smaller Companies Index ex Investment Companies verzeichnete im selben Zeitraum einen Gesamtertrag von -0,39 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

In einem von positiven Aktienmarktrenditen geprägtem Umfeld wiesen die britischen Small Caps eine Underperformance auf, da die vermeintlichen inländischen Risiken den Stimmungsaufschwung aufgrund der Aussicht auf Konjunkturmaßnahmen wichtiger Zentralbanken ausgleichen. Weltweit wurde die starke Performance der Aktienmärkte immer wieder durch die Sorgen um den Brexit, den Handelskrieg zwischen den USA und China und die globalen Konjunkturaussichten unterbrochen.

In der britischen Politik stiegen im Berichtszeitraum die Befürchtungen eines unregulierten Brexit, insbesondere nachdem Premierministerin Theresa May im Mai ihren Rücktritt angekündigt hatte. Während der anschließenden Wahlkampagne um die Parteiführung verpflichtete sich der Spitzenreiter Boris Johnson, den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU zum Ablauf der verlängerten Frist gemäß Artikel 50 am 31. Oktober 2019 mit oder ohne Abkommen durchzuführen. Er wurde ordnungsgemäß neuer Premierminister, und Ende August enthüllte er Pläne, das Parlament bis kurz vor Ablauf der verlängerten Brexit-Frist in eine Zwangspause zu schicken. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit, dass es dem Vereinigten Königreich und der EU gelingen würde, sich noch vor Ende Oktober auf ein Abkommen zu einigen. Allerdings gelang es der Opposition in der Folgezeit, genügend Abgeordnete zu vereinen, um für den wahrscheinlichen Fall, dass ein unregulierter Brexit erneut vom Parlament abgelehnt wurde, einen Gesetzentwurf zugunsten einer weiteren Verlängerung zu verabschieden.

Vor diesem Hintergrund wiesen die britischen Small Caps gegenüber dem breiteren Markt eine Underperformance auf. Der Brexit-bedingte Abbruch des Pfund Sterling stellt ein zusätzliches Hindernis für die Small Caps dar, da die Anlageklasse als anfällig gegenüber einem Anstieg der Inflation gilt.

Auf wirtschaftlicher Ebene erwies sich das britische BIP-Wachstum im ersten Quartal 2019 als stabil, unter anderem aufgrund des Anstiegs der Fertigung durch die Unternehmen, die vor dem ursprünglichen Brexit-Termin am 29. März ihre Lagerbestände aufstockten. Die nachfolgenden Daten zeigten jedoch, dass sich dieser Effekt abschwächte, und das BIP ging im zweiten Quartal zurück. In vielen Wirtschaftsbereichen macht sich der Druck bemerkbar, wobei der wobei der Bausektor und das verarbeitende Gewerbe besonders stark betroffen sind. Auch die Investitionen sind zurückgegangen, weitgehend aufgrund der politischen Turbulenzen. Erfreulicherweise haben sich die Verbrauchsdaten dank der Erholung der Reallohne im vergangenen Jahr recht gut gehalten.

Im Laufe des Berichtszeitraums eröffneten wir mehrere neue Positionen. Bemerkenswerte Beispiele sind Spectris und Cineworld. Beide Unternehmen werden von uns seit vielen Jahren beobachtet. Wir eröffneten Positionen in diesen Titeln, nachdem es aufgrund kurzfristiger Bedenken zu starken Korrekturen gekommen war. Wir glauben, dass die Aktien beachtlichen Wert bieten und als Mid-Cap-Titel dazu beitragen, die Liquidität des Portfolios zu erhöhen. Spectris, ein weltweit führendes Unternehmen für Prüf- und Messgeräte, verfolgt eine Effizienzoffensive, die die Renditen für die Aktionäre steigern sollte. Eine starke Bilanz bietet das Potenzial für erfolgreiche Übernahmeaktivitäten, und da die Bewertung von Spectris unter dem langjährigen Durchschnitt liegt, halten wir die Aktie für ein attraktives Angebot. 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.

Weitere Neuzugänge im Portfolio waren das Outsourcing-Unternehmen Marlowe, der Devisendienstleister Argentex und das Finanzinformationsunternehmen Euromoney Institutional Investor, das vor kurzem von der Daily Mail ausgegliedert wurde. Argentex erwirtschaftet seit der Markteinführung im Jahr 2012 jedes Jahr Gewinne. Wir sind optimistisch in Bezug auf die Pläne des Unternehmens, seine Handelskapazität auszubauen.

Während des Berichtszeitraums haben wir auch einige bestehende Positionen aufgestockt. Wir schlossen die Positionen in Balfour Beatty und Alliance Pharma und nahmen Gewinne aus Aktien mit, die sich im Laufe des vergangenen Jahres gut entwickelt hatten, beispielsweise dem Verlagshaus Future.

Auf makroökonomischer Ebene gibt es zwar weit verbreitete Bedenken über eine Abkühlung des globalen Wachstums, diese sind jedoch nicht unbedingt ein Hinweis darauf, dass eine Rezession wahrscheinlich ist. Vielmehr sind sie die Folge der früheren Schritte der Zentralbanken zur Normalisierung der Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund wiesen die britischen Small Caps im letzten Jahr eine Underperformance auf.

Im Vereinigten Königreich war in den letzten Monaten eine erhebliche Volatilität und politische Unsicherheit zu verzeichnen. Infolgedessen wurden die Aktien auf ein Niveau gebracht, das einen beträchtlichen Wert aufweist, vorausgesetzt, das Vereinigte Königreich vollzieht keinen harten Brexit. Die Marktturnbulenzen ermöglichen es dem Fonds, in bewährte Unternehmen zu investieren.

Wir sind der Meinung, dass die Aussichten für das globale Wachstum nicht so schlecht sind wie vom Markt erwartet, jedoch könnte die Rentabilität der Unternehmen unter Druck geraten. Daher halten wir es für zunehmend unerlässlich, in Unternehmen zu investieren, die über Preissetzungsmacht, Innovationskraft und die Fähigkeit verfügen, in einem schwierigen Umfeld Marktanteile zu gewinnen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	7.985	3.515
Erlös	1.305	2.185
Aufwand	(962)	(1.338)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(2)
Nettoerlös vor Steuern	343	845
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	343	845
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	8.328	4.360
Ausschüttungen	(367)	(845)
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	7.961	3.515

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	157.527	164.420
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.502	342
Sicht- und Bankguthaben	6.107	228
Aktiva, insgesamt	165.136	164.990
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(115)
Zahlbare Ausschüttungen	(243)	(130)
Weitere Kreditoren	(1.124)	(722)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.367)	(967)
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen	163.769	164.023

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	164.023	212.557
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	34.265	21.198
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(42.770)	(21.170)
	(8.505)	28
Verwässerungsanpassung	131	68
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	7.961	3.515
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	159	100
Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens	163.769	216.268

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. September 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2018: 0,525).				
Klasse 2 – Ertragsanteile				
Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,8174	–	0,8174	1,6443
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,5130	0,3044	0,8174	1,6443
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8174	1,6443
Klasse X – Ertragsanteile				
Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,0763	–	1,0763	1,4688
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,0763	–	1,0763	1,4688
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0763	1,4688

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,4462	–	0,4462
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,1662	0,2800	0,4462
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4462

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,7491	–	0,7491	1,3268
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,3497	0,3994	0,7491	1,3268
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7491	1,3268

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,6410	–	0,6410	1,1275
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2735	0,3675	0,6410	1,1275
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6410	1,1275

Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,3360	–	0,3360	0,2960
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,3360	–	0,3360	0,2960
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3360	0,2960

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		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	306,06	343,90	282,40	311,38	349,17	286,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,04	(31,75)	67,67	18,36	(32,22)	68,58
Betriebskosten (p)	(2,74)	(5,56)	(5,63)	(1,77)	(3,60)	(3,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,30	(37,31)	62,04	16,59	(35,82)	64,96
Ausschüttungen (p)	–	(0,53)	(0,54)	(0,82)	(1,97)	(1,79)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	321,36	306,06	343,90	327,15	311,38	349,17
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,32	0,39	0,78	0,32	0,40	0,79
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,00	(10,85)	21,97	5,33	(10,26)	22,71
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	38.119	57.849	66.294	68.429	73.500	91.964
Abschließende Anzahl der Anteile	11.861.738	18.900.821	19.277.211	20.916.680	23.604.216	26.338.001
Betriebskosten (%)**	1,69 ^f	1,68	1,68	1,07 ^f	1,07	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,20	0,12	0,23	0,20	0,12	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	337,95	369,07	372,05	344,26	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 [§]
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019 ^f
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	132,16	148,20	121,35	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,79	(13,67)	29,15	(2,73)
Betriebskosten (p)	(0,01)	(0,09)	(0,10)	(0,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,78	(13,76)	29,05	(2,75)
Ausschüttungen (p)	(1,08)	(2,28)	(2,20)	(0,45)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,45
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,86	132,16	148,20	97,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,17	0,34	0,10
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	5,89	(9,28)	23,94	(2,75)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	4	4	40	31.769
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	26.664	32.667.508
Betriebskosten (%)**	0,02 ^f	0,06	0,07	0,07 ^f
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,20	0,12	0,23	0,20
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	146,43	159,75	160,83	101,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,83	121,77	122,86	94,64

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	210,69	236,26	193,51	180,40	200,80	163,34
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,41	(21,81)	46,42	10,62	(18,63)	39,17
Betriebskosten (p)	(0,99)	(2,03)	(2,06)	(0,85)	(1,77)	(1,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,42	(23,84)	44,36	9,77	(20,40)	37,46
Ausschüttungen (p)	(0,75)	(1,73)	(1,61)	(0,64)	(1,47)	(1,36)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,64	1,47	1,36
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	221,36	210,69	236,26	190,17	180,40	200,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,22	0,27	0,54	0,19	0,24	0,45
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,42	(10,09)	22,92	5,42	(10,16)	22,93
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	21.374	27.120	41.193	4.073	5.549	13.066
Abschließende Anzahl der Anteile	9.655.727	12.871.930	17.435.342	2.141.890	3.076.037	6.506.994
Betriebskosten (%)**	0,89 ¹	0,89	0,89	0,89 ¹	0,89	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,20	0,12	0,23	0,20	0,12	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	233,02	254,11	255,68	199,52	215,97	216,97
Niedrigster Anteilspreis (p)	208,56	193,64	195,91	178,57	165,48	165,37

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
	07.09.2019	07.03.2019 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	85,64	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,73	(13,77)
Betriebskosten (p)	(0,39)	(0,59)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,34	(14,36)
Ausschüttungen (p)	(0,34)	(0,48)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,34	0,48
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	96,98	85,64
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,11
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	13,24	(14,36)
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (in £100)	1	1
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000
Betriebskosten (%)**	0,83 ¹	0,81 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,20	0,12
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	100,97	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 Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Aufgelegt am 9 Mai 2019.

²Aufgelegt am 30 Mai 2018.

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

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	18.900.821
Ausgegebene Anteile	163.702
Zurückgenommene Anteile	(7.188.335)
Nettoumwandlungen	(14.450)
Schlussanteile	<u>11.861.738</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	23.604.216
Ausgegebene Anteile	158.440
Zurückgenommene Anteile	(2.842.678)
Nettoumwandlungen	(3.298)
Schlussanteile	<u>20.916.680</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	32.667.509
Zurückgenommene Anteile	(1)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>32.667.508</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.871.930
Ausgegebene Anteile	154.495
Zurückgenommene Anteile	(3.396.531)
Nettoumwandlungen	25.833
Schlussanteile	<u>9.655.727</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.076.037
Ausgegebene Anteile	221.560
Zurückgenommene Anteile	(1.155.707)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.141.890</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>

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

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 Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds ist relativ konzentriert und investiert in der Regel in weniger als 55 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und 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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Growth & Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 von 89,61 Pence auf 94,10 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +7,21 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,33 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,28 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Britische Aktien legten im Berichtszeitraum deutlich zu, vor allem aufgrund der Erwartungen von Konjunkturmaßnahmen seitens der wichtigen Zentralbanken. Dennoch wurden die Kursgewinne am Aktienmarkt immer wieder durch die Sorgen um den Brexit, den Handelskrieg zwischen den USA und China und die globalen Konjunkturaussichten unterbrochen.

In der britischen Politik stiegen im Berichtszeitraum die Befürchtungen eines unregulierten Brexit, insbesondere nachdem Premierministerin Theresa May im Mai ihren Rücktritt angekündigt hatte. Während der anschließenden Wahlkampagne um die Parteiführung verpflichtete sich der Spitzenreiter Boris Johnson, den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU zum Ablauf der verlängerten Frist gemäß Artikel 50 am 31. Oktober 2019 mit oder ohne Abkommen durchzuführen. Er wurde ordnungsgemäß neuer Premierminister, und Ende August enthüllte er Pläne, das Parlament bis kurz vor Ablauf der verlängerten Brexit-Frist in eine Zwangspause zu schicken. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit, dass es dem Vereinigten Königreich und der EU gelingen würde, sich noch vor Ende Oktober auf ein Abkommen zu einigen. Allerdings gelang es der Opposition in der Folgezeit, genügend Abgeordnete zu vereinen, um für den wahrscheinlichen Fall, dass ein unregulierter Brexit erneut vom Parlament abgelehnt würde, einen Gesetzentwurf zugunsten einer weiteren Verlängerung zu verabschieden.

Die Sorgen um den Brexit waren besonders schmerzhaft für die Small- und Mid-Caps, vor allem, da sie auch das Pfund belasteten. Der Rückgang der Währung unterstützte jedoch die Anlegerstimmung in Bezug auf exportorientierte Aktien und führte zu mehreren ausländischen Übernahmeangeboten für britische Unternehmen wie Merlin Entertainment und Cobham.

Auf wirtschaftlicher Ebene erwies sich das britische BIP-Wachstum im ersten Quartal 2019 als stabil, unter anderem aufgrund des Anstiegs der Fertigung durch die Unternehmen, die vor dem ursprünglichen Brexit-Termin am 29. März ihre Lagerbestände aufstockten. Die nachfolgenden Daten zeigten jedoch, dass sich dieser Effekt abschwächte, und im zweiten Quartal schrumpfte die Wirtschaft. Erfreulicherweise haben sich die Verbrauchsdaten dank der Erholung der Reallohne im vergangenen Jahr recht gut gehalten. Die Bank of England signalisierte weiterhin, dass Zinserhöhungen in diesem Jahr noch möglich sind, unter der Annahme, dass der Brexit die Wirtschaft nicht aus der Spur bringt. Die Anleger waren weiterhin skeptisch in Bezug auf eine Straffung der Geldpolitik durch die Entscheidungsträger.

Während des Berichtszeitraums konzentrierten wir uns darauf, unsere bestehenden Positionen aufzustocken, insbesondere Restaurant Group, Marks & Spencer, Pearson und GlaxoSmithKline.

Wir sind der Ansicht, dass die aktuelle Bewertung der Restaurant Group den möglichen Auftrieb durch die Einführung neuer Wagamama-Filialen auf dem noch wenig erschlossenen britischen Markt nicht vollständig erfasst – insbesondere an Luftverkehrsknotenpunkten, wo das Unternehmen bereits

stark vertreten ist. Darüber hinaus sind im Segment der bestehenden Pubs und Konzessionen weiterhin solide Fortschritte zu verzeichnen.

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. Wir verstehen zwar die Bedenken des Marktes hinsichtlich der Bedingungen des Angebots, glauben aber, dass der Deal mit Ocado für Marks & Spencer strategische Vorteile hat. Wir sind auch der Meinung, dass es im Lebensmittelbereich von Marks & Spencer Raum für sinnvolle Verbesserungen gibt, obwohl ein Großteil der tiefgreifenden Umstrukturierung noch nicht in den Finanzkennzahlen sichtbar ist.

Die stetigen Kosteneinsparungen bei Pearson sollten die Bilanz weiter stärken. Die zunehmende Fokussierung des Unternehmens auf den digitalen Wandel sehen wir ebenfalls positiv.

GlaxoSmithKline ist eines von mehreren global diversifizierten Unternehmen im Fonds, das mit einer attraktiven Bewertung im Vergleich zu seinen im Ausland notierten Pendanten gehandelt wird. Wir sind hinsichtlich der Transformation der pharmazeutischen Pipeline, des fokussierten Ansatzes bei Forschung und Entwicklung des Unternehmens und der jüngsten Portfolioentscheidungen optimistisch.

Wir nahmen Gewinne bei Legal & General Group, Rentokil Initial und RELX mit, die in diesem Jahr eine Outperformance verzeichnet haben.

Trotz der Besorgnis über die politischen und wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs sind wir hinsichtlich der Aussichten für britische Aktien positiver eingestellt.

Viele nicht rohstofforientierte, im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen mit globalem Engagement werden mit übermäßigen Abschlägen gegenüber ihren im Ausland notierten Pendanten gehandelt, was zum Teil auf die enorme Menge von Mitteln zurückzuführen ist, die aus der britischen Börse abgezogen wurden. Britische Binnenwerte handeln zu noch günstigeren Bewertungen, was auf die schlechte Stimmung im Zusammenhang mit dem Brexit zurückzuführen ist. Dieses Umfeld eröffnet Chancen für aktive Fondsmanager und sollte weiterhin aktivistische Investitionen und Übernahmeangebote von ausländischen Unternehmen anziehen.

Diese Bewertungsdynamik kann auch im breiteren Kontext eines extrem polarisierten globalen Marktes verstanden werden, in dem preiswerte Aktien billiger werden und solche, die als „stabil“ gelten, teurer werden. Wir versuchen nicht, den Zeitpunkt einer Neubewertung dieser Situation vorherzusagen, sondern sicherzustellen, dass unsere Portfolios bestmöglich darauf vorbereitet sind, die Turbulenzen zu überstehen und die Chancen zu nutzen, wenn dieser Moment kommt.

Als geldgütige, von Überzeugungen geleitete Anleger werden wir auch weiterhin auf kurzfristige Geschäfte verzichten 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. September 2019

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	15.670	22.726
Erlös	6.611	7.454
Aufwand	(1.709)	(2.123)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	4.902	5.330
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	4.902	5.330
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	20.572	28.056
Ausschüttungen	(6.432)	(7.239)
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	14.140	20.817

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	309.918	304.381
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.833	1.644
Sicht- und Bankguthaben	1.622	1.199
Aktiva, insgesamt	313.373	307.224
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(5.562)	(4.845)
Weitere Kreditoren	(558)	(1.247)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(6.120)	(6.092)
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen	307.253	301.132

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	301.132	400.634
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	48.380	14.152
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(56.922)	(110.967)
	(8.542)	(96.815)
Verwässerungsanpassung	–	109
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	14.140	20.817
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	509	67
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	14	7
Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens	307.253	324.819

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.09.2019	1.9024	–	1.9024	2.0066
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.09.2019	1.3077	0,5947	1.9024	2.0066
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1.9024	2.0066

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.09.2019	2.1612	–	2.1612	2.2683
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.09.2019	1.2007	0,9605	2.1612	2.2683
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2.1612	2.2683

Threadneedle UK Growth & Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,3940	–	1,3940
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,3940	–	1,3940
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3940

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	3,1106	–	3,1106	3,2560
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,6291	1,4815	3,1106	3,2560
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1106	3,2560

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	2,1196	–	2,1196	2,1387
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,5999	1,5197	2,1196	2,1387
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1196	2,1387

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		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	88,12	88,67	93,34	98,20	98,32	102,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,64	4,38	0,21	7,42	4,85	0,22
Betriebskosten (p)	(0,74)	(1,51)	(1,54)	(0,54)	(1,09)	(1,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,90	2,87	(1,33)	6,88	3,76	(0,89)
Ausschüttungen (p)	(1,90)	(3,42)	(3,34)	(2,16)	(3,88)	(3,77)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	92,12	88,12	88,67	102,92	98,20	98,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,01	0,05	0,01	0,02	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,70	3,24	(1,42)	7,01	3,82	(0,86)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	75.756	120.366	154.559	51.949	49.995	40.329
Abschließende Anzahl der Anteile	82.239.346	136.595.549	174.316.681	50.475.320	50.910.602	41.019.411
Betriebskosten (%)**	1,64 [†]	1,63	1,63	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,01	0,06	0,01	0,01	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	95,46	100,48	100,21	106,63	111,69	110,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	86,55	82,88	88,22	96,59	92,29	97,82
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2019 [†]			07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00			143,81	143,61	150,04
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,70			10,86	7,08	0,29
Betriebskosten (p)	(0,02)			(0,65)	(1,32)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,68			10,21	5,76	(1,05)
Ausschüttungen (p)	(1,39)			(3,11)	(5,56)	(5,38)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,39			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,68			150,91	143,81	143,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01			0,01	0,02	0,08
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,68			7,10	4,01	(0,70)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	38.502			140.993	130.734	202.806
Abschließende Anzahl der Anteile	36.433.741			93.429.614	90.907.105	141.221.346
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]			0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01			0,01	0,01	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	107,12			156,25	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		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	98,00	94,33	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,41	4,57	(5,21)
Betriebskosten (p)	(0,45)	(0,90)	(0,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,96	3,67	(5,67)
Ausschüttungen (p)	(2,12)	(3,68)	(2,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,12	3,68	2,08
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	104,96	98,00	94,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,02	0,04
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	7,10	3,89	(5,67)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £100)	53	37	2.940
Abschließende Anzahl der Anteile	50.854	37.131	3.116.610
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,88 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,01	0,06
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	106,48	107,24	101,62
Niedrigster Anteilspreis (p)	96,42	90,59	92,49

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

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

¹Aufgelegt am 9. Mai 2019.

²Aufgelegt am 15. Juni 2017.

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

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	136.595.549
Ausgegebene Anteile	1.007.738
Zurückgenommene Anteile	(54.939.803)
Nettoumwandlungen	(424.138)
Schlussanteile	<u>82.239.346</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	50.910.602
Ausgegebene Anteile	2.967.462
Zurückgenommene Anteile	(3.402.744)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>50.475.320</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	36.433.742
Zurückgenommene Anteile	(1)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>36.433.741</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	90.907.105
Ausgegebene Anteile	5.411.323
Zurückgenommene Anteile	(3.148.450)
Nettoumwandlungen	259.636
Schlussanteile	<u>93.429.614</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	37.131
Ausgegebene Anteile	13.723
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>50.854</u>

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

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 zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes.

Die Ertragsrendite dieses Index bildet 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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Equity Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 von 92,82 Pence auf 94,92 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiedererlegten Nettoerträge +4,63 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,95 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,28 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Britische Aktien legten im Berichtszeitraum deutlich zu, vor allem aufgrund der Erwartungen von Konjunkturmaßnahmen seitens der wichtigen Zentralbanken. Dennoch wurden die Kurse vor allem am Aktienmarkt immer wieder durch die Sorgen um den Brexit, den Handelskrieg zwischen den USA und China und die globalen Konjunkturaussichten unterbrochen.

In der britischen Politik stiegen im Berichtszeitraum die Befürchtungen eines unregulierten Brexit, insbesondere nachdem Premierministerin Theresa May im Mai ihren Rücktritt angekündigt hatte. Während der anschließenden Wahlkampagne um die Parteiführung verpflichtete sich der Spitzenreiter Boris Johnson, den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU zum Ablauf der verlängerten Frist gemäß Artikel 50 am 31. Oktober 2019 mit oder ohne Abkommen durchzuführen. Er wurde ordnungsgemäß neuer Premierminister, und Ende August enthüllte er Pläne, das Parlament bis kurz vor Ablauf der verlängerten Brexit-Frist in eine Zwangspause zu schicken. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit, dass es dem Vereinigten Königreich und der EU gelingen würde, sich noch vor Ende Oktober auf ein Abkommen zu einigen. Allerdings gelang es der Opposition in der Folgezeit, genügend Abgeordnete zu vereinen, um für den wahrscheinlichen Fall, dass ein unregulierter Brexit erneut vom Parlament abgelehnt würde, einen Gesetzentwurf zugunsten einer weiteren Verlängerung zu verabschieden.

Die Sorgen um den Brexit waren besonders schmerzhaft für die Small- und Mid-Caps, vor allem, da sie auch das Pfund belasteten. Der Rückgang der Währung unterstützte jedoch die Anlegerstimmung in Bezug auf exportorientierte Aktien und führte zu mehreren ausländischen Übernahmeangeboten für britische Unternehmen wie Merlin Entertainment und Cobham.

Auf wirtschaftlicher Ebene erwies sich das britische BIP-Wachstum im ersten Quartal 2019 als stabil, unter anderem aufgrund des Anstiegs der Fertigung durch die Unternehmen, die vor dem ursprünglichen Brexit-Termin am 29. März ihre Lagerbestände aufstockten. Die nachfolgenden Daten zeigten jedoch, dass sich dieser Effekt abschwächte, und im zweiten Quartal schrumpfte die Wirtschaft. Erfreulicherweise haben sich die Verbrauchsdaten dank der Erholung der Realöhne im vergangenen Jahr recht gut gehalten. Die Bank of England signalisierte weiterhin, dass Zinserhöhungen in diesem Jahr noch möglich sind, unter der Annahme, dass der Brexit die Wirtschaft nicht aus der Spur bringt. Die Anleger waren weiterhin skeptisch in Bezug auf eine Straffung der Geldpolitik durch die Entscheidungsträger.

Während des Berichtszeitraums konzentrierten wir uns darauf, unsere bestehenden Positionen aufzustocken, insbesondere BT, Marks & Spencer, GlaxoSmithKline und ITV.

Die Aktien von BT wurden durch Bedenken über die Investitionsausgaben für den Aufbau des FTTH-Glasfasernetzes belastet. Die Ausgaben sind jedoch Teil der Pläne von BT, das langfristige Wachstum zu fördern und das Verhältnis zur Regulierungsbehörde zu verbessern. Dies sollte dem Unternehmen den Weg ebnen,

um eine angemessenen Rendite für seine Investitionen zu erzielen.

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. Wir verstehen zwar die Bedenken des Marktes hinsichtlich der Bedingungen des Angebots, glauben aber, dass der Deal mit Ocado für Marks & Spencer strategische Vorteile hat. Wir sind auch der Meinung, dass es im Lebensmittelbereich von Marks & Spencer Raum für sinnvolle Verbesserungen gibt, obwohl ein Großteil der tiefgreifenden Umstrukturierung noch nicht in den Finanzkennzahlen sichtbar ist.

GlaxoSmithKline ist eines von mehreren global diversifizierten Unternehmen im Fonds, das mit einer attraktiven Bewertung im Vergleich zu seinen im Ausland notierten Pendants gehandelt wird. Wir sind hinsichtlich der Transformation der pharmazeutischen Pipeline, des fokussierten Ansatzes bei Forschung und Entwicklung des Unternehmens und der jüngsten Portfolioentscheidungen optimistisch.

Der Aktienkurs von ITV berücksichtigt nach unserer Meinung nicht den weltweiten Ansturm auf Content bzw. die Attraktivität des Unternehmens als Übernahmziel. Wir glauben auch, dass das Unternehmen von höherer Qualität ist und deutlich weniger anfällig für Disruption ist, als es die durch den Brexit bedingte pessimistische Stimmung vermuten lässt.

Wir verkauften den Rest unserer Position in Rolls-Royce Holdings, um Ideen zu finanzieren, von denen wir stärker überzeugt sind, und nahmen Gewinne aus RELX mit. Trotz der Besorgnis über die politischen und wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs sind wir hinsichtlich der Aussichten für britische Aktien positiver eingestellt.

Viele nicht rohstofforientierte, im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen mit globalem Engagement werden mit übermäßigen Abschlägen gegenüber ihren im Ausland notierten Pendants gehandelt, was zum Teil auf die enorme Menge von Mitteln zurückzuführen ist, die aus der britischen Börse abgezogen wurden. Britische Binnenwerte handeln zu noch günstigeren Bewertungen, was auf die schlechte Stimmung im Zusammenhang mit dem Brexit zurückzuführen ist. Dieses Umfeld eröffnet Chancen für aktive Fondsmanager und sollte weiterhin aktivistische Investitionen und Übernahmeangebote von ausländischen Unternehmen anziehen.

Diese Bewertungsdynamik kann auch im breiteren Kontext eines extrem polarisierten globalen Marktes verstanden werden, in dem preiswerte Aktien billiger werden und solche, die als „stabil“ gelten, teurer werden. Wir versuchen nicht, den Zeitpunkt einer Neubewertung dieser Situation vorherzusagen, sondern sicherzustellen, dass unsere Portfolios bestmöglich darauf vorbereitet sind, die Turbulenzen zu überstehen und die Chancen zu nutzen, wenn dieser Moment kommt.

Als geduldige, von Überzeugungen geleitete Anleger werden wir auch weiterhin auf kurzfristige Geschäfte verzichten 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. September 2019

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	114.930	273.306
Erlös	102.171	95.635
Aufwand	(18.636)	(19.476)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(7)
Nettoerlös vor Steuern	83.535	76.152
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	83.535	76.152
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	198.465	349.458
Ausschüttungen	(100.656)	(94.067)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	97.809	255.391

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	4.139.083	4.039.368
Umlaufvermögen:		
Forderungen	91.963	28.788
Sicht- und Bankguthaben	106	10
Zahlungsmitteläquivalente**	30.595	25.006
Aktiva, insgesamt	4.261.747	4.093.172
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(927)
Zahlbare Ausschüttungen	(26.251)	(19.945)
Weitere Kreditoren	(67.699)	(11.384)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(93.950)	(32.256)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	4.167.797	4.060.916

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	4.060.916	3.946.115
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	209.799	152.462
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(240.652)	(247.726)
	(30.853)	(95.264)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	97.809	255.391
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	39.912	33.662
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	13	14
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	4.167.797	4.139.918

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil					
Klasse 1 – Ertragsanteile					
Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018	
Gruppe 1					
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	
Gruppe 2					
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	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2.2589	2.2192	
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile					
Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018	
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	
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	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3.3191	3.1298	

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

Threadneedle UK Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
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
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5540	2,4984

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
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
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,0520	2,8647

Klasse D – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
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
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,4707	4,3646

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
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
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,3393	4,2260

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
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
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			7,2922	6,8133

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
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
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8534	2,7637

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
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
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			7,6986	7,1535

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
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
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,4113	3,3274

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
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
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,4394	4,1555

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

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	92,03	92,01	97,70	134,39	129,06	131,73
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,85	5,38	(0,23)	7,18	7,49	(0,48)
Betriebskosten (p)	(0,74)	(1,52)	(1,60)	(1,09)	(2,16)	(2,19)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,11	3,86	(1,83)	6,09	5,33	(2,67)
Ausschüttungen (p)	(2,26)	(3,84)	(3,86)	(3,32)	(5,47)	(5,28)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,32	5,47	5,28
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	93,88	92,03	92,01	140,48	134,39	129,06
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,07	0,02	0,05	0,10
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,47	4,20	(1,87)	4,53	4,13	(2,03)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	284.479	330.425	368.909	190.183	222.901	230.892
Abschließende Anzahl der Anteile	303.031.894	359.047.835	400.926.969	135.382.232	165.857.368	178.900.787
Betriebskosten (%)**	1,59 ^f	1,59	1,63	1,59 ^f	1,59	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,07	0,03	0,03	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	96,96	102,82	104,06	143,57	146,01	140,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	89,18	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 ^f	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018 ^f	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	134,04	146,12	108,88	128,53	128,18	96,96
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,50	(9,76)	39,38	2,06	2,51	33,08
Betriebskosten (p)	(1,04)	(2,32)	(2,14)	(0,99)	(2,16)	(1,86)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,46	(12,08)	37,24	1,07	0,35	31,22
Ausschüttungen (p)	(3,96)	(5,64)	(5,16)	(3,79)	(5,18)	(4,57)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,96	5,64	5,16	3,79	5,18	4,57
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,50	134,04	146,12	129,60	128,53	128,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,11	0,03	0,02	0,10	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,33	(8,27)	34,20	0,83	0,27	32,20
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	403	544	–	2.095	919
Abschließende Anzahl der Anteile	–	300.658	372.574	–	1.629.997	717.119
Betriebskosten (%)**	–	1,62	1,62	–	1,63	1,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,07	0,03	–	0,07	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	154,75	154,79	146,20	145,72	139,49	129,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,62	131,18	106,17	121,27	122,87	95,82

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	09.11.2018 ¹	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,78	172,93	124,24	102,96	102,42	108,20
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,34	(19,47)	51,13	5,43	6,00	(0,26)
Betriebskosten (p)	(1,24)	(2,68)	(2,44)	(0,55)	(1,12)	(1,15)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,10	(22,15)	48,69	4,88	4,88	(1,41)
Ausschüttungen (p)	(4,72)	(6,49)	(5,84)	(2,55)	(4,34)	(4,37)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,72	6,49	5,84	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	168,88	150,78	172,93	105,29	102,96	102,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,12	0,04	0,01	0,04	0,08
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,00	(12,81)	39,19	4,74	4,76	(1,30)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	1.053	1.122	173.215	181.990	210.343
Abschließende Anzahl der Anteile	–	698.723	648.658	164.512.030	176.765.510	205.367.961
Betriebskosten (%)**	–	1,63	1,62	1,05 [†]	1,05	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,07	0,03	0,03	0,03	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	185,98	177,28	173,03	108,69	114,70	115,42
Niedrigster Anteilspreis (p)	142,57	146,68	120,02	99,91	95,27	100,76
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse D – Ertragsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,27	116,79	118,53	183,00	181,90	196,90
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,54	6,76	(0,47)	9,66	10,59	(7,94)
Betriebskosten (p)	(0,65)	(1,28)	(1,27)	(0,95)	(1,93)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,89	5,48	(1,74)	8,71	8,66	(9,28)
Ausschüttungen (p)	(3,05)	(5,02)	(4,85)	(4,47)	(7,56)	(5,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,05	5,02	4,85	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	128,16	122,27	116,79	187,24	183,00	181,90
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,04	0,09	0,02	0,06	0,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,82	4,69	(1,47)	4,76	4,76	(4,71)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	16.846	17.355	274	1.175	1.150	1.719
Abschließende Anzahl der Anteile	13.144.901	14.193.793	234.626	627.344	628.455	944.993
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]	1,07	1,05	1,02 [†]	1,02	1,03 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,07	0,03	0,03	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	130,90	132,44	126,43	193,24	203,77	202,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,65	112,24	114,04	177,59	169,32	178,92

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Ertragsanteile			Klasse L – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 ²	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	174,72	173,04	186,77	291,80	277,45	290,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,24	10,10	(7,43)	15,64	16,11	(11,80)
Betriebskosten (p)	(0,53)	(1,08)	(0,75)	(0,89)	(1,76)	(1,17)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,71	9,02	(8,18)	14,75	14,35	(12,97)
Ausschüttungen (p)	(4,34)	(7,34)	(5,55)	(7,29)	(11,94)	(8,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	7,29	11,94	8,72
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	179,09	174,72	173,04	306,55	291,80	277,45
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,06	0,11	0,04	0,10	0,17
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,99	5,21	(4,38)	5,05	5,17	(4,47)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	256.423	219.604	15.412	317.145	263.452	139.416
Abschließende Anzahl der Anteile	143.180.636	125.690.839	8.906.635	103.457.798	90.284.756	50.248.860
Betriebskosten (%)**	0,60 [†]	0,60	0,61 [†]	0,60 [†]	0,60	0,61 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,07	0,03	0,03	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	184,78	194,16	192,49	312,94	315,23	299,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	169,73	161,54	170,18	283,46	267,63	270,83

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,73	113,00	118,18	307,62	290,89	303,13
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,07	6,60	(0,33)	16,52	16,88	(12,12)
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,08)	(0,15)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,04	6,54	(0,39)	16,44	16,73	(12,24)
Ausschüttungen (p)	(2,85)	(4,81)	(4,79)	(7,70)	(12,56)	(9,12)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	7,70	12,56	9,12
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,92	114,73	113,00	324,06	307,62	290,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,04	0,09	0,04	0,10	0,18
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,26	5,79	(0,33)	5,34	5,75	(4,04)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	5.270	3.858	1.053	45.700	42.122	50.321
Abschließende Anzahl der Anteile	4.469.032	3.363.326	932.013	14.102.387	13.692.572	17.298.673
Betriebskosten (%)**	0,05 [†]	0,05	0,05	0,05 [†]	0,05	0,06 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,07	0,03	0,03	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	121,60	127,09	126,36	330,63	331,28	312,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	111,60	105,96	111,08	299,23	281,55	283,84

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	138,14	137,08	144,45	178,67	170,26	172,41
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,29	8,00	(0,36)	9,56	9,88	(0,68)
Betriebskosten (p)	(0,57)	(1,17)	(1,21)	(0,75)	(1,47)	(1,47)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,72	6,83	(1,57)	8,81	8,41	(2,15)
Ausschüttungen (p)	(3,41)	(5,77)	(5,80)	(4,44)	(7,28)	(7,02)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,44	7,28	7,02
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,45	138,14	137,08	187,48	178,67	170,26
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,05	0,11	0,02	0,06	0,13
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,86	4,98	(1,09)	4,93	4,94	(1,25)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	1.752.339	1.745.600	1.955.410	1.125.022	1.032.459	959.094
Abschließende Anzahl der Anteile	1.238.863.202	1.263.689.987	1.426.492.453	600.072.455	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
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	145,97	153,67	154,16	191,44	193,26	184,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,12	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 [†]	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018 [†]	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,57	148,79	109,89	135,32	133,92	100,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,85	(10,00)	40,02	2,36	2,55	34,41
Betriebskosten (p)	(0,55)	(1,22)	(1,12)	(0,54)	(1,15)	(0,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,30	(11,22)	38,90	1,82	1,40	33,43
Ausschüttungen (p)	(4,10)	(5,83)	(5,29)	(4,02)	(5,50)	(4,81)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,10	5,83	5,29	4,02	5,50	4,81
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,87	137,57	148,79	137,14	135,32	133,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,11	0,03	0,02	0,10	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,13	(7,54)	35,40	1,34	1,05	33,27
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	465	714	–	6.645	12.484
Abschließende Anzahl der Anteile	–	337.940	479.914	–	4.910.832	9.321.764
Betriebskosten (%)**	–	0,83	0,82	–	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,07	0,03	–	0,07	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	159,39	157,98	148,88	153,98	146,27	134,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	128,98	134,56	107,34	127,71	128,49	99,47

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 ¹	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	155,55	176,96	126,10
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,26	(20,01)	52,10
Betriebskosten (p)	(0,66)	(1,40)	(1,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,60	(21,41)	50,86
Ausschüttungen (p)	(4,91)	(6,75)	(6,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,91	6,75	6,03
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	175,15	155,55	176,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,12	0,04
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	12,60	(12,10)	40,33
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	2.611	2.009
Abschließende Anzahl der Anteile	–	1.678.459	1.135.384
Betriebskosten (%)**	–	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,07	0,03
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	192,51	181,81	177,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	147,15	151,23	121,97

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

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

¹Geschlossen am 9. November 2018.

²Aufgelegt am 12. Mai 2017.

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

Threadneedle UK Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	359.047.835
Ausgegebene Anteile	6.030.819
Zurückgenommene Anteile	(59.500.419)
Nettoumwandlungen	(2.546.341)
Schlussanteile	<u>303.031.894</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	165.857.368
Ausgegebene Anteile	2.428.871
Zurückgenommene Anteile	(32.208.770)
Nettoumwandlungen	(695.237)
Schlussanteile	<u>135.382.232</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	176.765.510
Ausgegebene Anteile	4.871.961
Zurückgenommene Anteile	(16.366.879)
Nettoumwandlungen	(758.562)
Schlussanteile	<u>164.512.030</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	14.193.793
Ausgegebene Anteile	39.583
Zurückgenommene Anteile	(1.072.157)
Nettoumwandlungen	(16.318)
Schlussanteile	<u>13.144.901</u>
Klasse D – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	628.455
Ausgegebene Anteile	78.160
Zurückgenommene Anteile	(79.271)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>627.344</u>
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	125.690.839
Ausgegebene Anteile	16.091.878
Zurückgenommene Anteile	(3.337.268)
Nettoumwandlungen	4.735.187
Schlussanteile	<u>143.180.636</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	90.284.756
Ausgegebene Anteile	23.699.309
Zurückgenommene Anteile	(13.125.456)
Nettoumwandlungen	2.599.189
Schlussanteile	<u>103.457.798</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.363.326
Ausgegebene Anteile	1.187.406
Zurückgenommene Anteile	(81.700)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.469.032</u>

2019

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	13.692.572
Ausgegebene Anteile	1.911.241
Zurückgenommene Anteile	(1.501.426)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>14.102.387</u>

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	1.263.689.987
Ausgegebene Anteile	14.567.425
Zurückgenommene Anteile	(35.974.387)
Nettoumwandlungen	(3.419.823)
Schlussanteile	<u>1.238.863.202</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	577.868.081
Ausgegebene Anteile	37.846.212
Zurückgenommene Anteile	(11.687.610)
Nettoumwandlungen	(3.954.228)
Schlussanteile	<u>600.072.455</u>

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 Dividenden erträge 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 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 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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Monthly Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 von 70,18 Pence auf 70,21 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,33 %.

Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,95 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,28 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Erwartungen an das globale Wachstum haben sich im Berichtszeitraum weiter abgeschwächt, mit Ausnahme der USA, wo die Binnennachfrage stabil blieb. Die Gesamtprognose für das weltweite Wirtschaftswachstum 2019 dürfte nun die schwächste seit der Finanzkrise sein. Der Hauptgrund für diesen Rückgang waren die eskalierenden Handelsspannungen zwischen den USA und China. Gegen Ende des Berichtszeitraums erhöhten die USA den Umfang der geplanten Zölle auf chinesische Einfuhren um 50 %, so dass der gesamte Handel zwischen den beiden Ländern nun zumindest einer Art von Zoll unterliegt. Angesichts des seit dem Zweiten Weltkrieg weitgehend ungebrochenen Trends zum Freihandel warf dies ernsthafte Fragen auf, ob die wirtschaftlichen Vorteile der Globalisierung ihren Höhepunkt erreicht hatten und es zu einer Wende kommen könnte.

Das zweite wichtige Thema, das sowohl die Wirtschaft als auch die Märkte belastete, war der Kurs der US-Geldpolitik. Nachdem die US-Notenbank eine achte, neunte und im Dezember eine letzte Zinsanhebung von 0,25 % (Erhöhung der Zinsen auf 2,25-2,5 %) durchgesetzt hatte, nahm sie im ersten Quartal dieses Jahres eine umstrittene Kursänderung vor und sprach über mögliche Zinssenkungen. Außerdem drosselte die Zentralbank das Tempo der Reduzierung der quantitativen Lockerung bis zum Ende des Berichtszeitraums auf null, obwohl in den letzten zwei Jahren nur etwa 15 % der kumulierten ausstehenden Maßnahmen zur quantitativen Lockerung aufgehoben wurden. Eine derart abrupte Kehrtwende der wichtigsten Zentralbank der Welt hat ernsthafte Fragen bezüglich ihrer Glaubwürdigkeit sowie Bedenken hinsichtlich der Aussichten für das globale Wachstum und den tatsächlichen globalen risikofreien Zinssatz aufgeworfen. Dieser letzte Faktor wurde besonders relevant, als sich der unblässige Rückgang der globalen Anleiherenditen fortsetzte, sodass etwa ein Drittel aller ausstehenden globalen Anleihen inzwischen negative Renditen erbringen. Diese Bedenken wurden im Sommer noch verstärkt, als sich die „Zinsstrukturkurve“ umkehrte, d. h. die Renditedifferenz zwischen 10- und 2-jährigen US-Schatzanleihen negativ wurde. Dieses Phänomen war in der Vergangenheit einer der ersten Indikatoren dafür, dass der US-Wirtschaft eine Rezession bevorsteht.

Im Inland beherrschte der Brexit weiterhin die Märkte. Das offizielle Austrittsdatum wurde von Ende März auf Ende Oktober verschoben, da trotz dreier Versuche kein Rücktrittsabkommen vom Parlament verabschiedet werden konnte. Dies führte dazu, dass Premierministerin Theresa May von Boris Johnson abgelöst wurde. Als jedoch bezüglich des verschobenen Termins im

Oktober ebenfalls Kontroversen aufkamen, wurden erneute Parlamentswahlen zunehmend unvermeidlich, da Johnson nach einer Reihe von Austritten und Ausschüssen aus der Konservativen Partei seine Mehrheit im Parlament verlor. Erfreulicherweise blieb die Binnenwirtschaft, die nur etwa 25 % der Rentabilität der britischen Unternehmen ausmacht, relativ robust.

Der Markt (gemessen am FTSE All-Share Index) legte während des Berichtszeitraums um 1,8 % zu, trotz eines drastischen Abverkaufs im August, als sich die Handelsbefürchtungen verschärfen.

Die Aktivität des Fonds kehrte zu dem traditionell geringen Niveau zurück, wobei sich nur etwa 10 % des Portfolios während des Berichtszeitraums verändert haben. Fünf Positionen wurden glattgestellt, darunter Manx Telecom und KCOM; für beide wurden erfolgreiche Übernahmeangebote vorgelegt. Daneben verkaufte der Fonds TUI, Galliford Try und De La Rue. Es gab vier Neuzugänge im Portfolio: Direct Line Insurance Group, Spectris, Reckitt Benckiser und Royal Bank of Scotland Group; daher sank die Anzahl der Positionen um eine auf 57. Ansonsten waren die Aktivitäten sehr titelspezifisch. Die größten Aufstockungen betrafen Legal & General Group, Shell und SSE; diese bieten allesamt nachhaltige Renditen von über 6 %, die nach unserer Ansicht noch steigen sollten. Die größte Reduzierung betraf den anhaltenden Verkauf von DS Smith; dies steht im Einklang mit unserem Wunsch, eine deutlich untergewichtete Position in den beliebten, aber konjunktursensitiven Industrietiteln beizubehalten. Die größten Sektor-Übergewichtungen bestehen weiterhin bei Lebensversicherungen und Pharmazeutik.

Die Dividendenabdeckung auf dem Markt blieb mit etwa 1,7x unverändert. Die Wachstumsaussichten werden jedoch weiterhin durch die Sorgen um die globalen Wirtschaftsaussichten, den Brexit, den Handel und einen volatilen Sterling-Dollar-Kurs beeinträchtigt.

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

Aus den oben genannten Gründen ist es jedoch ratsam, sich vorrangig auf die Verbesserung der Qualität der Fondsdividende und weniger auf deren Höhe zu konzentrieren. Daher wird die zwölfte und letzte Dividendenzahlung des Fonds für das Jahr voraussichtlich zum dritten Mal in Folge leicht gesenkt und somit das Dividendenwachstum für das Jahr in Bezug auf die Ausschüttungen der Klasse 1 auf rund 2,5 % begrenzt. Dies wäre das 19. Jahr in der 21-jährigen Geschichte des Fonds als OeIC, in dem die Dividende erhöht wurde.

Zum Ende des Halbjahres lag die Rendite beider Anteilsklassen bei 5,0 %.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	2.129	14.108
Erlös	13.813	14.353
Aufwand	(3.331)	(3.828)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	10.482	10.524
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	10.482	10.524
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	12.611	24.632
Ausschüttungen	(10.146)	(10.602)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	2.465	14.030

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	416.221	439.307
Umlaufvermögen:		
Forderungen	6.806	7.483
Sicht- und Bankguthaben	40	1.174
Zahlungsmitteläquivalente**	10.023	5.016
Aktiva, insgesamt	433.090	452.980
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(377)	–
Zahlbare Ausschüttungen	(1.655)	(3.841)
Weitere Kreditoren	(1.975)	(6.151)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.007)	(10.992)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	429.083	442.788

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	442.788	497.135
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	6.258	6.867
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(22.536)	(28.654)
	(16.278)	(21.787)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	2.465	14.030
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	108	90
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	429.083	489.468

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1			
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2700	–	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	0,2700	–	0,2700
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,2700	–	0,2700
Gruppe 2			
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		1,6200	1,5600

**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 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,4100	–	0,4100	0,3900
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,4100	–	0,4100	0,3900
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4600	2,3400

Klasse X – Bruttoertragsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019
Gruppe 1			
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
Gruppe 2			
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1700

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,4700	–	0,4700	0,4500
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4700	–	0,4700	0,4500
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,4700	–	0,4700	0,4500
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,4700	–	0,4700	0,4500
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,4700	–	0,4700	0,4500
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,4700	–	0,4700	0,4500
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2539	0,2161	0,4700	0,4500
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,0895	0,3805	0,4700	0,4500
08.05.2019 bis 07.06.2019	–	0,4700	0,4700	0,4500
08.06.2019 bis 07.07.2019	–	0,4700	0,4700	0,4500
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1047	0,3653	0,4700	0,4500
08.08.2019 bis 07.09.2019	–	0,4700	0,4700	0,4500
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8200	2,7000

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		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	69,50	71,88	77,99	102,34	105,32	113,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,55	2,26	(1,48)	3,75	3,30	(2,17)
Betriebskosten (p)	(0,58)	(1,18)	(1,26)	(0,55)	(1,12)	(1,20)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,97	1,08	(2,74)	3,20	2,18	(3,37)
Ausschüttungen (p)	(1,62)	(3,46)	(3,37)	(2,46)	(5,16)	(5,01)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	69,85	69,50	71,88	103,08	102,34	105,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,07	0,13	0,07	0,10	0,19
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,83	1,50	(3,51)	3,13	2,07	(2,96)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	358.015	367.747	406.560	87	86	80
Abschließende Anzahl der Anteile	512.574.685	529.162.282	565.574.075	84.409	84.409	75.616
Betriebskosten (%)**	1,63 ¹	1,63	1,63	1,06 ¹	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,09	0,17	0,13	0,09	0,17
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	73,05	77,94	81,71	107,77	114,31	119,27
Niedrigster Anteilspreis (p)	68,01	64,46	71,45	100,35	94,83	104,68

	Klasse X – Bruttoertragsanteile		Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2019 ¹		07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00		122,23	125,48	135,11
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,86		4,48	3,93	(2,59)
Betriebskosten (p)	–		(0,55)	(1,12)	(1,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,86		3,93	2,81	(3,77)
Ausschüttungen (p)	(1,17)		(2,82)	(6,06)	(5,86)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	100,69		123,34	122,23	125,48
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07		0,08	0,12	0,22
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	1,86		3,22	2,24	(2,79)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £100)	1		70.980	74.955	90.495
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000		57.547.106	61.324.814	72.121.364
Betriebskosten (%)**	0,00 ¹		0,88 ¹	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13		0,13	0,09	0,17
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	105,13		128,89	136,27	141,81
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,72		120,04	113,25	124,70

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

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

¹Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	529.162.282
Ausgegebene Anteile	8.197.308
Zurückgenommene Anteile	(22.944.700)
Nettoumwandlungen	<u>(1.840.205)</u>
Schlussanteile	<u>512.574.685</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	84.409
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>84.409</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	61.324.814
Ausgegebene Anteile	382.330
Zurückgenommene Anteile	(5.205.221)
Nettoumwandlungen	<u>1.045.183</u>
Schlussanteile	<u>57.547.106</u>

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

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 vom 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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilsspreis des Threadneedle Monthly Extra Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 von 78,72 Pence auf 81,73 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelernten Nettoerträge +6,48 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +3,96 %. Aufgrund der Ausrichtung des Fonds und seines Anlageziels gibt es keinen direkt vergleichbaren Marktindex.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Britische Aktien und Unternehmensanleihen legten im Berichtszeitraum deutlich zu, vor allem aufgrund der Erwartungen von Konjunkturmaßnahmen seitens der

wichtigen Zentralbanken. Dennoch wurden die Risikoanlagen immer wieder durch die Sorgen um den Brexit, den Handelskrieg zwischen den USA und China und die globalen Konjunkturaussichten belastet. Dies trübte auch die Anlegerstimmung gegenüber den Unternehmensanleihen; dennoch verzeichnete die Anlageklasse eine positive Rendite, da die Renditen (Zinssätze) auf Staatsanleihen zurückgingen, als die unsicheren politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen die Anleger veranlassten, „sichere Häfen“ zu bevorzugen.

Die Befürchtungen, dass das Vereinigte Königreich am Ende ohne ein Abkommen die EU verlassen könnte, nahmen im Berichtszeitraum zu, insbesondere nach dem Rücktritt von Theresa May als Premierministerin, da die Aussicht bestand, dass ihr Nachfolger der führende Brexitler Boris Johnson sein würde, was sich dann auch bewahrheitete. Im August nahm die politische Unsicherheit weiter zu, als Johnson beschloss, das Parlament vor Ablauf der verlängerten Brexit-Frist in eine Zwangspause zu schicken.

Die Sorgen um den Brexit waren besonders schmerzhaft für die Small- und Mid-Caps. Die damit verbundene Schwäche des Pfund stellte eine weitere Hürde für diese Aktien dar. Der Rückgang der Währung unterstützte jedoch die Anlegerstimmung in Bezug auf exportorientierte Aktien und führte zu mehreren ausländischen Übernahmeangeboten für britische Unternehmen wie Merlin Entertainments und Cobham.

Auf wirtschaftlicher Ebene erwies sich das britische BIP-Wachstum im ersten Quartal 2019 als stabil, unter anderem aufgrund des Anstiegs der Fertigung durch die Unternehmen, die vor dem ursprünglichen Brexit-Termin am 29. März ihre Lagerbestände aufstokten. Die nachfolgenden Daten zeigten jedoch, dass sich dieser Effekt abschwächte, und im zweiten Quartal schrumpfte die Wirtschaft. Erfräulicherweise haben sich die Verbrauchsdaten dank der Erholung der Reallöhne im vergangenen Jahr recht gut gehalten. Die Bank of England signalisierte weiterhin, dass Zinserhöhungen in diesem Jahr noch möglich sind, unter der Annahme, dass der Brexit die Wirtschaft nicht aus der Spur bringt. Die Anleger waren weiterhin skeptisch in Bezug auf eine Straffung der Geldpolitik durch die Entscheidungsträger.

Im Laufe des Berichtszeitraums stockten wir mehrere Positionen im Aktienbereich auf, vor allem IMI, BT und ITV. Der frische Führungsstil des neuen Vorstandsvorsitzenden von IMI hat uns ermutigt. Im Falle von BT sind wir der Ansicht, dass die Einführung des FTTH-Glasfasernetzes dem Unternehmen helfen wird, Fortschritte bei seinen Plänen zur Förderung des langfristigen Wachstums zu machen und das Verhältnis zur Regulierungsbehörde zu verbessern. Dies sollte dem Unternehmen den Weg ebnen, um eine angemessene Rendite für seine Investitionen zu erzielen. Der Aktienkurs von ITV berücksichtigt nach unserer Meinung nicht den weltweiten Ansturm auf Content bzw. die Attraktivität des Unternehmens als Übernahmehziel. Wir glauben auch, dass das Unternehmen von höherer Qualität und deutlich weniger anfällig für Disruption ist, als es die durch den Brexit bedingte pessimistische Stimmung vermerkt lässt.

Wir erhöhten auch das Engagement in Marks & Spencer über eine Bezugsrechtsmission, die aufgelegt wurde, um den Anteil des Unternehmens an dem Joint Venture mit Ocado aufgelegt wurde. Wir verstehen zwar die Bedenken des Marktes hinsichtlich der Bedingungen des Angebots, glauben aber, dass der Deal mit Ocado für Marks & Spencer strategische Vorteile hat. Wir sind auch der Meinung, dass es im Lebensmittelbereich von Marks & Spencer Raum für sinnvolle

Verbesserungen gibt, obwohl ein Großteil der tiefgreifenden Umstrukturierung noch nicht in den Finanzkennzahlen sichtbar ist.

Wir verkauften den Rest unserer Position in Rolls-Royce Holdings, um Ideen zu finanzieren, von denen wir stärker überzeugt sind.

Im Bereich Festzinsanlagen beteiligten wir uns an einer breiten Palette von Neuemissionen, darunter jeweils zwei Tranchen von Fidelity National Information Services, Fiserv Berkshire Hathaway Finance, das erstmals eine Transaktion in Pfund Sterling durchführte. Daneben beteiligten wir uns an Neuemissionen von Total Capital, Unilever und BP Capital Markets. Am Sekundärmarkt eröffneten wir Positionen in LafargeHolcim Sterling Finance und Rolls-Royce Holdings. Zu den Verkäufen zählten Vonovia Finance, Clydesdale Bank, Bank of America und ING. Insgesamt wurden im Festzinsbereich des Portfolios eine weitgehend neutrale Durationsposition und ein leicht übergewichtetes Engagement im Kreditmarktrisiko beibehalten.

Trotz der Besorgnis über die politischen und wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs sind wir hinsichtlich der Aussichten für britische Aktien positiver eingestellt.

Viele nicht rostofforientierte, im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen mit globalem Engagement werden mit übermäßigen Abschlägen gegenüber ihren im Ausland notierten Pendants gehandelt, was zum Teil auf die enorme Menge von Mitteln zurückzuführen ist, die aus der britischen Börse abgezogen wurden. Britische Binnenwerte handeln zu noch günstigeren Bewertungen, was auf die schlechte Stimmung im Zusammenhang mit dem Brexit zurückzuführen ist. Dieses Umfeld eröffnet Chancen für aktive Fondsmanager und sollte weiterhin aktivistische Investitionen und Übernahmeangebote von ausländischen Unternehmen anziehen. Diese Bewertungsdynamik kann auch im breiteren Kontext eines extrem polarisierten globalen Marktes verstanden werden, in dem preiswerte Aktien billiger werden und solche, die als „stabil“ gelten, teurer werden. Wir versuchen nicht, den Zeitpunkt einer Neubewertung dieser Situation vorherzusagen, sondern sicherzustellen, dass unsere Portfolios bestmöglich darauf vorbereitet sind, die Turbulenzen zu überstehen und die Chancen zu nutzen, wenn dieser Moment kommt. Als geduldige, von Überzeugungen geleitete Anleger werden wir auch weiterhin auf kurzfristige Geschäfte verzichten und uns stattdessen auf die Fundamentaldaten von Unternehmen konzentrieren, um hohe risikobereinigte Renditen zu erzielen.

Im Schuldtitelbereich sind die Spreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen mit vergleichbarer Laufzeit) auf Investment-Grade- (IG-)Schuldtitel angemessen und liegen nahe am langfristigen Durchschnitt. Die Unternehmensgewinne waren zuletzt angemessen stabil, führen jedoch nicht zu verbesserten Kreditkennzahlen. Insgesamt schafft der von geringem Wachstum und niedriger Inflation gekennzeichnete Hintergrund, der den Zentralbanken die Fortführung der entgegenkommenden Geldpolitik ermöglicht, ein günstiges Umfeld für Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Der Fonds ist weiterhin übergewichtet in Bezug auf defensive Sektoren, z. B. regulierte Versorgungsunternehmen und Infrastruktur sowie britische Bankanleihen der OpCo. Diese werden attraktiver, da die Banken mehr HoldCo-Anleihen emittieren. Diese Marktbereiche sollten angesichts der späten Phase des Kreditzyklus und der Höhe der Creditspreads widerstandsfähiger sein.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	12.858	19.854
Erlös	7.377	8.008
Aufwand	(1.379)	(1.706)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	5.997	6.301
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	5.997	6.301
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	18.855	26.155
Ausschüttungen	(5.718)	(6.369)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	13.137	19.786

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	308.553	314.191
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.787	3.278
Sicht- und Bankguthaben	961	13
Aktiva, insgesamt	313.301	317.482
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(38)	(57)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(120)
Zahlbare Ausschüttungen	(795)	(1.510)
Weitere Kreditoren	(1.840)	(943)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.673)	(2.630)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	310.628	314.852

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	314.852	351.896
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	36.553	12.961
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(54.483)	(44.469)
	(17.930)	(31.508)
Verwässerungsanpassung	–	15
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	13.137	19.786
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	566	321
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	3	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	310.628	340.511

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4700	1,4700

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8038	2,7881

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2944	2,1989

Klasse X – Bruttoertragsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019
Gruppe 1			
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
Gruppe 2			
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9300

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019
Gruppe 1			
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
Gruppe 2			
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9300

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5200	2,5200

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2200	2,2200

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3154	2,2028

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		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	78,22	77,69	81,44	117,01	122,47	125,53
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,18	4,70	0,46	12,00	0,96	3,47
Betriebskosten (p)	(0,56)	(1,11)	(1,13)	(0,85)	(1,71)	(1,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,62	3,59	(0,67)	11,15	(0,75)	1,71
Ausschüttungen (p)	(1,47)	(3,06)	(3,08)	(2,80)	(4,71)	(4,77)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	81,37	78,22	77,69	125,36	117,01	122,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,91	4,62	(0,82)	9,53	(0,61)	1,36
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	58.613	97.572	129.443	4.175	3.966	2.597
Abschließende Anzahl der Anteile	72.035.210	124.744.919	166.619.550	3.330.248	3.389.579	2.120.674
Betriebskosten (%)**	1,40 [†]	1,39	1,38	1,39 [†]	1,39	1,38
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,03	0,03	0,01	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	82,92	84,82	85,90	130,58	134,01	134,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	76,90	73,62	76,89	115,27	114,25	119,79

	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Bruttoertragsanteile
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 [†]	07.09.2019 [‡]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	94,74	95,40	100,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,78	0,68	(3,92)	5,26
Betriebskosten (p)	(0,68)	(1,34)	(0,68)	–
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,10	(0,66)	(4,60)	5,26
Ausschüttungen (p)	(2,29)	(3,75)	(2,30)	(0,93)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,29	3,75	2,30	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	103,84	94,74	95,40	104,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,02	0,02	0,01
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	9,61	(0,69)	(4,60)	5,26
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	10	10	10	1
Abschließende Anzahl der Anteile	10.001	10.001	10.001	1.000
Betriebskosten (%)**	1,37 [†]	1,37	1,37 [†]	0,00 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,03	0,03
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	107,30	106,06	102,48	106,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	93,33	90,98	92,85	98,00

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2019 ²		07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00		135,36	133,60	139,17
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,29		8,92	8,04	0,71
Betriebskosten (p)	(0,02)		(0,51)	(1,02)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,27		8,41	7,02	(0,32)
Ausschüttungen (p)	(0,93)		(2,52)	(5,26)	(5,25)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,93		–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,27		141,25	135,36	133,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01		0,02	0,02	0,04
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	5,27		6,21	5,25	(0,23)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £100)	33.525		198.121	196.431	200.709
Abschließende Anzahl der Anteile	31.847.821		140.259.419	145.120.698	150.232.940
Betriebskosten (%)**	0,07 ¹		0,74 ¹	0,74	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03		0,03	0,01	0,03
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	106,50		143,86	146,26	147,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,00		133,28	127,25	132,16

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	130,50	123,96	124,37	95,77	95,83	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,68	7,50	0,52	9,90	0,65	(3,81)
Betriebskosten (p)	(0,50)	(0,96)	(0,93)	(0,37)	(0,71)	(0,36)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,18	6,54	(0,41)	9,53	(0,06)	(4,17)
Ausschüttungen (p)	(2,22)	(4,97)	(4,76)	(2,32)	(3,76)	(2,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,22	4,97	4,76	2,32	3,76	2,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,68	130,50	123,96	105,30	95,77	95,83
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,02	0,03	0,01	0,02	0,02
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,27	5,28	(0,33)	9,95	(0,06)	(4,17)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	16.169	16.860	19.127	14	13	10
Abschließende Anzahl der Anteile	11.659.293	12.919.667	15.429.800	13.339	13.411	10.001
Betriebskosten (%)**	0,74 ¹	0,74	0,73	0,73 ¹	0,72	0,72 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,03	0,03	0,01	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	140,39	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 Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Aufgelegt am 22. Juni 2017.

²Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	124.744.919
Ausgegebene Anteile	858.899
Zurückgenommene Anteile	(53.214.349)
Nettoumwandlungen	(354.259)
Schlussanteile	<u>72.035.210</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.389.579
Ausgegebene Anteile	496.406
Zurückgenommene Anteile	(555.737)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.330.248</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	31.847.821
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>31.847.821</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	145.120.698
Ausgegebene Anteile	1.858.435
Zurückgenommene Anteile	(6.937.780)
Nettoumwandlungen	218.066
Schlussanteile	<u>140.259.419</u>

2019

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	12.919.667
Ausgegebene Anteile	398.311
Zurückgenommene Anteile	(1.644.928)
Nettoumwandlungen	(13.757)
Schlussanteile	<u>11.659.293</u>

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	13.411
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(72)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.339</u>

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

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.

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Corporate Bond Fund stieg in den sechs Monaten vom 7. September 2019 von 61,26 Pence auf 64,30 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiedererlegten Nettoerträge +7,57 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +8,03 %. (Der iBoxx GBP Non-Gilts verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +8,19 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der Markt für auf Pfund Sterling lautende Investment-Grade-Anleihen erbrachte für die sechs Berichtsmomente eine solide positive Rendite. Diese wurde vor allem durch einen drastischen Rückgang der Renditen für britische Staatsanleihen getragen (diese entwickelten sich gegenläufig zum Preis). Die Rendite der zehnjährigen Gilts fiel im Laufe des Berichtszeitraums von 1,17 % auf 0,51 %. Die

Kreditspreads – die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen gleicher Laufzeit – leisteten mit einem Rückgang von 7 Basispunkten ebenfalls einen bescheidenen Beitrag.

Sowohl internationale als auch inländische Entwicklungen drückten die Renditen nach unten. Auf internationaler Ebene waren es drei Faktoren, die sich weitgehend überlagerten: den anhaltenden Handelsstreit zwischen den USA und China, Anzeichen einer Verschlechterung der Weltwirtschaft sowie die gelockerte Geldpolitik der wichtigen Zentralbanken. Die Ängste vor einem Handelskrieg kamen und gingen, verstärkten sich jedoch im August, als Präsident Trump neue Zölle auf chinesische Importe im Wert von 300 Milliarden Dollar ankündigte. Der Streit machte sich immer deutlicher bei den globalen Wirtschaftsdaten bemerkbar, nicht zuletzt beim deutschen BIP, das im zweiten Quartal zurückging.

Angesichts dieser Bedingungen und vor dem Hintergrund einer niedrigen Inflation beendete die US-Notenbank (Fed) ihren Straffungszyklus und senkte im Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen. Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Anleihemärkte weiterhin und deutete an (was sich inzwischen bewahrheitet hat), dass sie bereit sei, eine neue Runde geldpolitischer Anreize einzuleiten, einschließlich Käufen von Unternehmensanleihen. Im Vergleich dazu erschienen die britischen Entscheidungsträger eher restriktiv, die Bank of England bestand darauf, dass Zinserhöhungen im Jahr 2019 noch möglich sind, unter der Annahme, dass der Brexit die Wirtschaft nicht aus der Spur bringt.

Im Inland profitierten die Gilts von der Brexit-bedingten Unsicherheit und den Sorgen über die Auswirkungen auf die Wirtschaft. Die Frist zum 31. März gemäß Artikel 50 wurde bis zum 31. Oktober 2019 verlängert, da die damalige Premierministerin Theresa May nicht in der Lage war, ihr Austrittsabkommen durch das Parlament zu bringen. Diese Verlängerung trug ironischerweise zu einem Rückgang des britischen BIP im zweiten Quartal bei, da die Unternehmen Lagerbestände abbauten, die sie vor Ablauf der ursprünglichen Frist aufgebaut hatten.

Die Angst vor einem unregulierten Brexit nahm zu, als Theresa May zum Rücktritt gezwungen und von Boris Johnson abgelöst wurde, der versprochen hat, das Vereinigte Königreich bis zum 31. Oktober aus der EU herauszuführen – mit oder ohne Abkommen. Im August empörte Johnson seine Gegner, indem er einen Plan ankündigte, das Parlament in eine Zwangspause zu schicken, offenbar, um Versuche, ein Gesetz gegen einen unregulierten Brexit zu erlassen, zu torpedieren. Dennoch gelang es den Abgeordneten Anfang September, genau das zu tun, aber es bleibt abzuwarten, ob sich Boris Johnson an das Gesetz halten wird, wenn es ihm nicht

gelingen sollte, vor Ablauf der Frist ein neues Austrittsabkommen abzuschließen.

Vor diesem Hintergrund sind wir optimistischer in Bezug auf die defensiven Bereiche des Investment-Grade-Markts, die sich nach unserer Ansicht zu diesem Zeitpunkt des Zeitraums des Kreditzyklus als widerstandsfähiger erweisen sollten. Dazu gehören Sektoren wie regulierte Versorgungsunternehmen und Infrastruktur. Zuletzt haben wir auch unser Engagement in Wohnungsbaugesellschaften erhöht. Zu diesem Zweck investierten wir in langfristige Anleihen der Wohnungsunternehmen Incommunities und Home Group – zwei aus einer Reihe von Neumissionen, an denen wir im Berichtszeitraum teilgenommen haben. Hinzu kamen Neumissionen von Fidelity National Information Services, Banque Fédérative du Crédit Mutuel, Fiserv und Berkshire Hathaway Finance.

Auch am Sekundärmarkt waren wir aktiv. Beispielsweise eröffneten wir neue Positionen in Rolls-Royce Holdings, Lafarge Holcim und einem anderen Wohnungsunternehmen, Catalyst Housing, und erhöhten das Engagement in Kraft Heinz, Innogy Finance, Northumbrian Water Finance und Tesco Property Finance und anderen. Wir verringerten das Engagement in einer Reihe von Emittenten, z. B. Aviva, BPCE, Grand City Properties, Legal & General Group und DS Smith; andere wurden glattgestellt, darunter ING, BNP Paribas, Standard Chartered, Standard Life Aberdeen und Cenovus Energy.

Mit Blick auf die Zukunft ist das Hauptrisiko für die britische Wirtschaft nach wie vor ein unregulierter Brexit. Dass es dazu kommen wird, erscheint unwahrscheinlich, es sei denn, Boris Johnson kann eine parlamentarische Mehrheit zurückgewinnen. Vorgezogene Wahlen sind wahrscheinlich, voraussichtlich noch in diesem Jahr, aber das Ergebnis ist noch schwieriger vorherzusagen als üblich.

Global gesehen bietet das aktuelle Umfeld mit einem geringen, jedoch positiven BIP-Wachstum und günstiger Inflation einen angemessenen Hintergrund für die Anlage in Unternehmensanleihen. Die Haltungsänderung der Fed hin zu einem gemäßigten Kurs und die Ankündigung einer weiteren quantitativen Lockerung durch die EZB wirken ebenfalls unterstützend für die Kreditmärkte.

Der Kreditzyklus der Unternehmen ist jedoch ziemlich ausgereift, und obwohl die Erträge ordentlich sind, kommen diese vor allem den Aktionären zugute. Darüber hinaus führt die anhaltende makroökonomische Abkühlung zu einer Verschlechterung der Erträge in einigen Sektoren.

Aus der Bewertungsperspektive sind die Gilt-Renditen historisch niedrig, obwohl die britischen Kreditspreads angemessen sind und innerhalb ihres langfristigen Durchschnitts liegen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	50.061	(5.178)
Erlös	16.727	16.156
Aufwand	(1.963)	(2.057)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(153)	(331)
Nettoerlös vor Steuern	14.611	13.768
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	14.611	13.768
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	64.672	8.590
Ausschüttungen	(14.618)	(13.776)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	50.054	(5.186)

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.034.547	932.090
Umlaufvermögen:		
Forderungen	50.457	21.341
Sicht- und Bankguthaben	18.532	14.267
Zahlungsmitteläquivalente**	9.078	10.017
Aktiva, insgesamt	1.112.614	977.715
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1.954)	(83)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(7.025)	(1.195)
Zahlbare Ausschüttungen	(2.365)	(2.147)
Weitere Kreditoren	(59.795)	(4.274)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(71.139)	(6.799)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.041.475	970.016

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	970.016	926.836
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	309.339	119.242
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(298.175)	(87.748)
	11.164	31.494
Verwässerungsanpassung	230	278
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	50.054	(5.186)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	10.000	9.770
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	11	7
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.041.475	963.199

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

**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. September 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7299	0,7585
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2681	1,2858

**Der Wert der Anlagen insgesamt 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 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,3707	–	0,3707	0,3854
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,3596	–	0,3596	0,3735
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,2577	0,1130	0,3707	0,3854
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,3168	0,0428	0,3596	0,3735
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7303	0,7589

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,4218	–	0,4218	0,4362
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,4121	–	0,4121	0,4242
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,2064	0,2154	0,4218	0,4362
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,1838	0,2283	0,4121	0,4242
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8339	0,8604

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6675	1,6730

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,3803	0,3321	0,7124	0,7357
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,2366	0,4609	0,6975	0,7161
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4099	1,4518

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5184	1,5191

Klasse L – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4099	1,4518

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,8763	–	0,8763	0,9008
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,8635	–	0,8635	0,8794
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,8763	–	0,8763	0,9008
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,8635	–	0,8635	0,8794
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7398	1,7802

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,9624	–	0,9624	0,9572
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,9560	–	0,9560	0,9424
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.06.2019	0,6249	0,3375	0,9624	0,9572
08.06.2019 bis 07.09.2019	0,6791	0,2769	0,9560	0,9424
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9184	1,8996

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		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,70	60,96	61,51	105,14	103,01	101,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,05	1,77	1,58	7,05	3,04	2,58
Betriebskosten (p)	(0,28)	(0,53)	(0,57)	(0,50)	(0,91)	(0,95)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,77	1,24	1,01	6,55	2,13	1,63
Ausschüttungen (p)	(0,73)	(1,50)	(1,56)	(1,27)	(2,56)	(2,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,27	2,56	2,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	63,74	60,70	60,96	111,69	105,14	103,01
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,21	2,03	1,64	6,23	2,07	1,61
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	38.073	37.608	41.541	9.892	338	191
Abschließende Anzahl der Anteile	59.726.836	61.959.400	68.146.854	8.856.047	321.385	184.932
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,92	0,90 [†]	0,88	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	64,77	61,56	63,28	112,86	105,47	105,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	60,91	59,64	61,06	105,50	102,22	101,28
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,73	60,99	61,55	60,79	61,05	61,61
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,06	1,78	1,57	4,06	1,78	1,58
Betriebskosten (p)	(0,28)	(0,54)	(0,57)	(0,18)	(0,34)	(0,35)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,78	1,24	1,00	3,88	1,44	1,23
Ausschüttungen (p)	(0,73)	(1,50)	(1,56)	(0,83)	(1,70)	(1,79)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	63,78	60,73	60,99	63,84	60,79	61,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,22	2,03	1,62	6,38	2,36	2,00
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	12.405	16.187	16.733	98.948	182.457	246.559
Abschließende Anzahl der Anteile	19.450.135	26.652.455	27.434.683	154.985.733	300.126.582	403.837.101
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,92	0,56 [†]	0,56	0,56
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	64,81	61,59	63,32	64,92	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 [§]			Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	08.06.2017 [†]		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,16	118,32	116,03	111,29		
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,12	3,51	2,96	3,05		
Betriebskosten (p)	(0,35)	(0,67)	(0,67)	(0,29)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,77	2,84	2,29	2,76		
Ausschüttungen (p)	(1,67)	(3,34)	(3,41)	(0,68)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,67	3,34	3,41	0,68		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	128,93	121,16	118,32	114,05		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,41	2,40	1,97	2,48		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	232.397	347.689	349.536	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	180.255.176	286.961.969	295.405.481	–		
Betriebskosten (%)**	0,56 [†]	0,56	0,56	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	130,27	121,54	121,28	114,26		
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,58	117,70	115,93	111,18		
Klasse L – Ertragsanteile						
Klasse L – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,01	99,44	100,34	106,26	103,67	101,56
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,63	2,90	2,59	7,12	3,07	2,59
Betriebskosten (p)	(0,24)	(0,45)	(0,47)	(0,25)	(0,48)	(0,48)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,39	2,45	2,12	6,87	2,59	2,11
Ausschüttungen (p)	(1,41)	(2,88)	(3,02)	(1,52)	(3,03)	(3,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,52	3,03	3,09
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	103,99	99,01	99,44	113,13	106,26	103,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,45	2,46	2,11	6,47	2,50	2,08
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	207.719	72.668	487	11.662	10.788	11.510
Abschließende Anzahl der Anteile	199.753.477	73.391.811	489.476	10.308.195	10.151.572	11.102.748
Betriebskosten (%)**	0,46 [†]	0,46	0,46	0,46 [†]	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	105,77	100,50	103,34	114,31	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 [§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,01	99,44	100,34	106,57	107,03	108,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,62	2,90	2,59	7,13	3,12	2,79
Betriebskosten (p)	(0,24)	(0,46)	(0,47)	(0,03)	(0,06)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,38	2,44	2,12	7,10	3,06	2,72
Ausschüttungen (p)	(1,41)	(2,87)	(3,02)	(1,74)	(3,52)	(3,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	103,98	99,01	99,44	111,93	106,57	107,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,44	2,45	2,11	6,66	2,86	2,52
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	6.973	6.954	10.090	258	245	383
Abschließende Anzahl der Anteile	6.706.380	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 (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	105,76	100,49	103,35	113,95	108,25	111,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,35	97,29	99,69	106,94	104,74	107,39
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[§]						
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,05	113,73	110,97			
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,85	3,39	2,83			
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,07)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,81	3,32	2,76			
Ausschüttungen (p)	(1,92)	(3,79)	(3,84)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,92	3,79	3,84			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,86	117,05	113,73			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,67	2,92	2,49			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	423.148	295.082	249.806			
Abschließende Anzahl der Anteile	338.892.095	252.109.463	219.642.935			
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06			
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	126,15	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 Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Geschlossen am 8. Juni 2017.

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

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund (vormals UK Corporate Bond Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	61.959.400
Ausgegebene Anteile	2.123.690
Zurückgenommene Anteile	(4.287.755)
Nettoumwandlungen	(68.499)
Schlussanteile	<u>59.726.836</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	321.385
Ausgegebene Anteile	8.546.158
Zurückgenommene Anteile	(11.496)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.856.047</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	26.652.455
Ausgegebene Anteile	7.362.026
Zurückgenommene Anteile	(14.596.753)
Nettoumwandlungen	32.407
Schlussanteile	<u>19.450.135</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	300.126.582
Ausgegebene Anteile	3.891.558
Zurückgenommene Anteile	(8.541.054)
Nettoumwandlungen	(140.491.353)
Schlussanteile	<u>154.985.733</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	286.961.969
Ausgegebene Anteile	53.753.635
Zurückgenommene Anteile	(160.438.954)
Nettoumwandlungen	(21.474)
Schlussanteile	<u>180.255.176</u>
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	73.391.811
Ausgegebene Anteile	44.471.980
Zurückgenommene Anteile	(4.389.991)
Nettoumwandlungen	86.279.677
Schlussanteile	<u>199.753.477</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.151.572
Ausgegebene Anteile	785.798
Zurückgenommene Anteile	(653.659)
Nettoumwandlungen	24.484
Schlussanteile	<u>10.308.195</u>

2019

Klasse L – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	7.023.159
Ausgegebene Anteile	156.614
Zurückgenommene Anteile	(473.393)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.706.380</u>

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	230.128
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>230.128</u>

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	252.109.463
Ausgegebene Anteile	145.632.303
Zurückgenommene Anteile	(58.849.671)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>338.892.095</u>

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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2019 von 57,80 Pence auf 61,99 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +10,57 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +10,66 %. (Der FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +10,48 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Im Laufe des sechsmonatigen Berichtszeitraums setzten die Renditen der Kern-Staatsanleihen ihren Abwärtstrend fort und die Preise stiegen. Die Anleger wandten sich vor dem Hintergrund der Abkühlung der Weltwirtschaft und der Revisionsängste, verschärfter Handlungsspannungen zwischen den USA und China und negativer geopolitischer Entwicklungen, unter anderem des erhöhten Risikos für einen ungerichteten Brexit, der relativen Sicherheit von Staatsanleihen zu. Diese Umfeld steigerte die Erwartungen, dass die wichtigen Zentralbanken ihre entgegenkommende Politik beibehalten würden, was weitere Unterstützung für die Kernanleihen bot.

Im Vereinigten Königreich fiel die Referenzrendite für 10-jährige Gilts während des sechsmonatigen Berichtszeitraums von 1,17 % auf 0,51 %. Gegen Ende des Berichtszeitraums kam es zu einem drastischen Absturz der Gilt-Renditen und des Pfund Sterling, eine Reaktion auf die Entscheidung von Premierminister Boris Johnson, das Parlament vor Ablauf der verlängerten Brexit-Frist in eine Zwangspause zu schicken. Im August lag die Rendite der zehnjährigen Gilts eine Zeit lang unter der Rendite für zweijährige Papiere, eine Umkehrung der Zinsstrukturkurve, die oft als Vorbote einer Rezession angesehen wird.

Es stellte sich heraus, dass die Wirtschaft im zweiten Quartal tatsächlich geschrumpft ist, obwohl dies zu einem Großteil darauf zurückzuführen war, dass die Unternehmen Lagerbestände abbauten, die sie vor Ablauf der ursprünglichen Frist aufgebaut hatten. Die Bank of England (BoE) beließ die Leitzinsen während des Berichtszeitraums unverändert bei 0,75 %, machte jedoch deutlich, dass ein ungerichteter Brexit in ihren zukünftigen Annahmen nicht berücksichtigt wurde.

Angesichts der sehr niedrigen Inflationsrate im Euroraum und der Tatsache, dass das Wirtschaftswachstum unter Druck geraten war, erklärte die Europäische Zentralbank ihre Bereitschaft, die Geldpolitik zu lockern, beließ jedoch die Leitzinsen während des Berichtszeitraums unverändert. Die US-Notenbank (Fed) senkte im Juli die Leitzinsen um 25 Basispunkte und nannte als Schlüsselfaktoren die Entwicklung der Weltwirtschaft und die gedämpfte Inflation.

Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die relative Duration des Portfolios bei rund -0,1 Jahren short im Vergleich zum Index.

Mitte März verringerten wir die Duration, da sich die Renditen dem unteren Ende der Handelsspanne für das Jahr näherten. Anschließend erhöhten wir die Duration, als die Renditen aufgrund der wachsenden Brexit-Angste den unteren Bereich der Spanne durchbrachen und die US-Notenbank signalisierte, dass die Zinsen in diesem Jahr nicht steigen würden. Da die 10-Jahres-Renditen bis zum Börsenschluss im März unter 1 % gefallen sind, reduzierten wir Anfang April die Duration, erhöhten sie jedoch zur Monatsmitte, als die Gilt-Renditen auf 1,20 % stiegen, und nochmals gegen Ende des Monats, als die Rendite bei 1,14 % lagen. Am 13. Mai verkauften wir

einen Teil der Duration in ultralangen Gilts und kauften dafür Gilts mit Laufzeiten von 25–35 Jahren. Später verkauften wir einen Teil der Duration im Bereich 15–25 Jahre und kauften dafür ultralange Papiere. Am 23. 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 Handlungsspannungen zurückzuführen war. Im Juni verzeichneten die Gilts eine Seitwärtsentwicklung. Mitte des Monats erhöhten wir die Duration im 25–35-Jahre-Segment.

Nach einem Abverkauf erhöhten wir Anfang Juli die Duration und setzten dadurch das 15–25-Jahre-Segment auf neutral. Am 10. Juli verkauften wir die 10-jährigen Gilts und kauften dafür 2017er, womit das ultralange Segment auf neutral gesetzt wurde. Kurz danach erhöhten wir die Duration weiter, als die Renditen wieder auf die Eröffnungswerte des Monats stiegen. Später verkauften 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. Im August wurden die Positionsänderungen auf ein Minimum reduziert, da die Strategien des Fonds umgesetzt wurden. Mitte des Monats verkauften wir 2034er Gilts und kauften dafür solche mit Laufzeiten bis 2011, so dass nach einer Verteilung bis Ende Juli ein Teil der Duration weiter entlang der Kurve verschoben wurde. Am 19. August verkauften wir die 2047er im Vorfeld eines neuen Angebots an neuen 30-jährigen Papieren und wechselten zu 5- und 10-jährigen Gilts.

Zum Ende des Berichtszeitraums lag die relative Duration des Portfolios bei 0,15 Jahren long im Vergleich zum Index: neutral im Bereich 0–3 Jahre; -0,2 Jahre CTD (Beitrag zur Duration) im Segment 3–7 Jahre; -0,1 im Segment 7–15 Jahre; +0,1 im Segment 15–25 Jahre; +0,2 im Segment 25–35 Jahre; und +0,15 bei ultralangen Papieren.

In Zukunft besteht das Hauptrisiko für die britische Wirtschaft darin, dass das Vereinigte Königreich aus der EU austreten könnte, ohne ein Austrittsabkommen zu schließen. Trotz der Bemühungen des Premierministers hat das Parlament nun ein Gesetz verabschiedet, das einen ungerichteten Brexit verbietet. Ein solches Ergebnis erscheint daher unwahrscheinlich, es sei denn, Boris Johnson kann seine Mehrheit erhöhen. Vorgezogene Wahlen sind wahrscheinlich, voraussichtlich noch in diesem Jahr, aber das Ergebnis ist noch schwieriger vorherzusagen als üblich.

Die BoE tendiert weiterhin zu Zinsabhängigkeiten, was auf günstige Inflationserwartungen, eine dem Zielwert entsprechende Inflation und die nach Auffassung der Entscheidungsträger begrenzten Kapazitätsreserven zurückzuführen ist. Die Entwicklung der Wirtschaft deutet jedoch darauf hin, dass das Fenster für Zinserhöhungen in diesem Jahr geschlossen ist, und die von uns erwartete zunehmende politische Unsicherheit wird die Handlungsfähigkeit der Bank im weiteren Jahresverlauf einschränken.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	35.039	3.030
Erlös	2.916	2.526
Aufwand	(902)	(969)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	2.014	1.556
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	2.014	1.556
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	37.053	4.586
Ausschüttungen	(2.719)	(2.355)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	34.334	2.231

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	509.811	445.169
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.148	9.882
Sicht- und Bankguthaben	3.965	7.046
Zahlungsmitteläquivalente**	3.001	–
Aktiva, insgesamt	520.925	462.097
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(456)	(1.832)
Weitere Kreditoren	(996)	(9.040)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.452)	(10.872)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	519.473	451.225

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	451.225	311.435
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	325.478	207.637
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(293.968)	(118.849)
	31.510	88.788
Verwässerungsanpassung	34	79
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	34.334	2.231
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.370	646
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	519.473	403.179

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

**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. September 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar	Ausschüttung gezahlt
			2019	2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,3357	–	0,3357	0,3719
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,1709	0,1648	0,3357	0,3719
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3357	0,3719
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert	Bruttoerlös thesauriert
			2019	2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,7302	–	0,7302	0,7984
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2315	0,4987	0,7302	0,7984
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7302	0,7984

**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	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,7225	–	0,7225	0,7966
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,7225	–	0,7225	0,7966
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7225	0,7966

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,6602	–	0,6602	0,7167
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,3049	0,3553	0,6602	0,7167
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6602	0,7167

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,6233	–	0,6233	0,6943
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,4265	0,1968	0,6233	0,6943
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6233	0,6943

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,6872	–	0,6872	0,7562
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2967	0,3905	0,6872	0,7562
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6872	0,7562

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

Threadneedle Sterling Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	57,42	56,13	57,66	124,89	120,55	122,53
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,72	2,32	(0,29)	10,25	4,99	(0,61)
Betriebskosten (p)	(0,16)	(0,30)	(0,63)	(0,34)	(0,65)	(1,37)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,56	2,02	(0,92)	9,91	4,34	(1,98)
Ausschüttungen (p)	(0,34)	(0,73)	(0,61)	(0,73)	(1,57)	(1,29)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,73	1,57	1,29
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	61,64	57,42	56,13	134,80	124,89	120,55
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,94	3,60	(1,60)	7,93	3,60	(1,62)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	74.069	283.655	210.876	63.652	30.437	19.899
Abschließende Anzahl der Anteile	120.165.700	494.003.665	375.705.291	47.220.116	24.370.959	16.506.423
Betriebskosten (%)**	0,53 [†]	0,53	1,10	0,53 [†]	0,53	1,12
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	63,48	57,96	58,66	138,08	125,28	125,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	57,16	54,89	55,33	124,32	118,65	118,18
	Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,04	114,87	116,88	110,35	105,99	106,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,72	4,75	(0,56)	9,07	4,43	(0,55)
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,07)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,69	4,73	(0,58)	9,04	4,36	(0,61)
Ausschüttungen (p)	(0,72)	(1,56)	(1,43)	(0,66)	(1,41)	(1,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,66	1,41	1,24
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	127,01	118,04	114,87	119,39	110,35	105,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,21	4,12	(0,50)	8,19	4,11	(0,57)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	21	3	3	285.009	64.523	3.891
Abschließende Anzahl der Anteile	16.495	3.000	3.000	238.723.187	58.471.904	3.670.742
Betriebskosten (%)**	0,05 [†]	0,02	0,02	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	130,83	119,15	119,49	122,29	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 ⁴		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	111,56	109,00	111,35	123,00	118,71	119,97
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,16	4,50	(0,55)	10,10	4,93	(0,62)
Betriebskosten (p)	(0,31)	(0,58)	(0,59)	(0,34)	(0,64)	(0,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,85	3,92	(1,14)	9,76	4,29	(1,26)
Ausschüttungen (p)	(0,62)	(1,36)	(1,21)	(0,69)	(1,49)	(1,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,69	1,49	1,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,79	111,56	109,00	132,76	123,00	118,71
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,93	3,60	(1,02)	7,93	3,61	(1,05)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	10.027	10.042	12.849	86.695	62.565	63.917
Abschließende Anzahl der Anteile	8.370.224	9.001.019	11.788.519	65.300.085	50.864.249	53.841.774
Betriebskosten (%)**	0,53 [†]	0,53	0,53	0,53 [†]	0,53	0,53
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	123,34	112,59	113,55	136,00	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 (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[†]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

Threadneedle Sterling Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	494.003.665
Ausgegebene Anteile	12.281.649
Zurückgenommene Anteile	(386.117.586)
Nettoumwandlungen	(2.028)
Schlussanteile	<u>120.165.700</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	24.370.959
Ausgegebene Anteile	50.085.723
Zurückgenommene Anteile	(27.228.618)
Nettoumwandlungen	(7.948)
Schlussanteile	<u>47.220.116</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	13.495
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>16.495</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	58.471.904
Ausgegebene Anteile	197.702.923
Zurückgenommene Anteile	(17.451.640)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>238.723.187</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	9.001.019
Ausgegebene Anteile	3.809.120
Zurückgenommene Anteile	(4.440.958)
Nettoumwandlungen	1.043
Schlussanteile	<u>8.370.224</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	50.864.249
Ausgegebene Anteile	17.791.214
Zurückgenommene Anteile	(3.363.448)
Nettoumwandlungen	8.070
Schlussanteile	<u>65.300.085</u>

Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund** (vormals 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 Schatzwechseln) 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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund verkehrte in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 bei 100,10 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,25 %. (Quelle: Threadneedle, Bid-to-Bid, bei Wiederverkauf des Nettoertrags). (Zur Information: Der 1 Month GBP London Interbank Bid Rate (LIBID) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +0,30 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der Fonds war im 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.

Das Pfund Sterling geriet in den sechs Monaten des Berichtszeitraums unter Druck, da die Unsicherheit um den Brexit weiter stieg und die britische Wirtschaft zunehmend Anzeichen von Belastung zeigte. Mit der Ernennung des neuen Premierministers Boris Johnson im Juli nach dem Rücktritt von Theresa May

zwei Monate zuvor stieg nach allgemeiner Ansicht die Wahrscheinlichkeit eines Brexit ohne Abkommen, da sich Johnson weniger kompromissbereit zeigte. Die Angst vor einem ungeordneten Brexit verschärfte sich, nachdem Johnson angekündigt hatte, das Parlament in eine fünfjährige Zwangspause bis zum 14. Oktober zu schicken. Die Befürchtungen wurden jedoch teilweise zerstreut, als die Abgeordneten erfolgreich ein Gesetz verabschiedeten, das Johnson zwingen sollte, die EU um eine Verlängerung des Austrittsdatums für das Vereinigte Königreich zu bitten, falls bis zum 19. Oktober kein Abkommen erzielt wird.

Die britische Wirtschaft schrumpfte im zweiten Quartal um 0,2 %. Dies war die schlechteste Performance seit 2012 und die schwächste unter den G7-Ländern. Der drastische Rückgang der Produktion im verarbeitenden Gewerbe war zum Teil auf die Auflösung der Lagerbestände zurückzuführen, die im ersten Quartal vor dem ursprünglichen Austrittstermin aufgebaut worden waren. Der große Dienstleistungssektor trug im Laufe des Quartals positiv zum Wachstum bei, wenn auch nur geringfügig. Beunruhigend ist, dass es keine Anzeichen für eine Erholung der Unternehmensinvestitionen gab, was sich in den anhaltend schwachen Daten des Einkaufsmanagerindex niederschlägt. Im Hinblick auf die Geldpolitik beließ die Bank of England (BoE) die Zinssätze während des Berichtszeitraums unverändert, warnte jedoch vor den Auswirkungen eines unregulierten Brexit sowie dem Gegenwind durch die anhaltenden globalen Handelsspannungen. Vor diesem düsteren Hintergrund senkte die BoE ihre Wachstumsprognose für 2019 von 1,5 % auf 1,3 % und erklärte, dass die Wahrscheinlichkeit einer Rezession zu Beginn des Jahres 2020 bei eins zu drei läge. Die düsteren Konjunkturaussichten spiegeln sich in den Gilt-Renditen wider, die im Laufe des Berichtszeitraums nachgaben.

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. Der Fed-Vorsitzende Jerome Powell enttäuschte jedoch den Markt etwas, indem er die Maßnahme als „Mid Cycle Adjustment“ bezeichnete, die nicht den Beginn einer aggressiven Lockerung darstelle. Die US-Wirtschaftsdaten blieben im Berichtszeitraum recht robust, obwohl sich die Auswirkungen des Handelskrieges mit China allmählich bemerkbar machten. Das BIP-Wachstum sank im zweiten Quartal auf 2,0 %, da den stärksten Konsumausgaben seit über vier Jahren schwächere Exporte und ein geringerer Lageraufbau gegenüberstanden. Die Rezessionsängste nahmen zu, als sich wichtige Teile der Zinsstrukturkurve der US-Staatsanleihen umkehrten. Dies

geschah, als es im August zu einem weiteren Schlagabtausch im Zollikrieg zwischen Washington und Peking kam. Der US-Dollar legte im Laufe des Berichtszeitraums gegenüber den meisten Währungen zu, nicht zuletzt wegen seines vermeintlichen Status als „sicherer Hafen“.

Die Europäische Zentralbank (EZB) behielt ihre gemäßigten Kommentare bei und signalisierte ihre Bereitschaft zum Handeln, sowohl durch weitere Zinssenkungen als auch durch eine Neuaufgabe ihres Anleihenkaufprogramms. Die Wirtschaftsdaten der Eurozone zeigten nur wenige Anzeichen einer Verbesserung, obwohl die Bildung einer neuen Koalitionsregierung in Italien eine gewisse Erleichterung brachte. Die deutsche Wirtschaft schrumpfte im zweiten Quartal, wobei das umfangreiche verarbeitende Gewerbe angesichts der Handelsspannungen und der Abkühlung der Weltwirtschaft weiter unter Druck geriet. Die Anleihenrenditen in der Eurozone stürzten ab. Die Renditen 10-jähriger deutscher Anleihen fielen auf den niedrigsten Stand seit Beginn der Aufzeichnungen, und die Zinsen für 30-jährige Schuldverschreibungen sanken erstmals in den negativen Bereich. Vor diesem Hintergrund hatte der Euro Mühe, Unterstützung zu finden.

Wir haben den Fonds im Berichtszeitraum relativ „short“, aber weitgehend unverändert gehalten. Zum jetzigen Zeitpunkt beträgt die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Fonds etwa 36 Tage, die gewichtete Durchschnittsrendite liegt bei 0,74 %. Der Fonds investiert zu etwa 58 % in von Banken ausgegebene Einlagezertifikate, zu 14 % in kurzfristige Bankanleihen (davon 4,5 % in einen mit AAA bewerteten externen Liquiditätsfonds), zu 7 % in Euro Commercial Paper und zu 21 % in Schatzanweisungen der britischen Regierung. Im Hinblick auf die Prognose sind wir der Ansicht, dass der Dollar auf der Grundlage der Outperformance der US-Wirtschaft und des hohen Carry üppig bewertet ist. Angesichts einer sich abschwächenden US-Wirtschaft und des - wenn auch etwas zögerlichen - Kurswechsels der US-Notenbank dürften die beiden Stützpfeiler des Dollars durch die strukturelle Belastung aufgrund des Zwillingsschlags des Landes überkompensiert werden. Unterdessen sind die Konjunkturerwartungen der Eurozone durch weitere Rückgänge der weltweiten Handelsvolumina gefährdet. Da die Daten auf eine anhaltende Lockerung hindeuten, erwarten wir, dass sich die EZB für eine weitere Lockerung der Geldpolitik einsetzen wird. Im Vereinigten Königreich ist es angesichts der anhaltenden Unsicherheit um den Brexit sehr unwahrscheinlich, dass es zu einer Änderung der Zinssätze kommt, bis der zukünftige Kurs deutlich klarer ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	(48)	23
Erlös	2.037	1.389
Aufwand	(399)	(452)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	(3)
Nettoerlös vor Steuern	1.637	934
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	1.637	934
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	1.589	957
Ausschüttungen	(1.637)	(934)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(48)	23

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	459.911	376.250
Umlaufvermögen:		
Forderungen	493	636
Sicht- und Bankguthaben	46.943	88.326
Zahlungsmitteläquivalente**	24.265	23.173
Aktiva, insgesamt	531.612	488.385
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(401)	(799)
Weitere Kreditoren	(69)	(689)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(470)	(1.488)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	531.142	486.897

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	486.897	514.157
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	476.208	260.094
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(433.250)	(294.942)
	42.958	(34.848)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(48)	23
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.335	463
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	531.142	479.795

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

**Bitte beachten Sie, dass der Threadneedle 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 Fund nicht öffentlich angeboten werden.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2710	–	0,2710	0,1624
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,1633	0,1077	0,2710	0,1624
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2710	0,1624

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2857	–	0,2857	0,1754
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,1521	0,1336	0,2857	0,1754
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2857	0,1754

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,3644	–	0,3644	0,2527
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,1726	0,1918	0,3644	0,2527
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3644	0,2527

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

**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 Sterling Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,84	99,81	99,81	100,54	100,06	100,02
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,38	0,68	0,30	0,38	0,69	0,30
Betriebskosten (p)	(0,12)	(0,23)	(0,28)	(0,11)	(0,21)	(0,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,26	0,45	0,02	0,27	0,48	0,04
Ausschüttungen (p)	(0,27)	(0,42)	(0,02)	(0,29)	(0,44)	(0,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,29	0,44	0,03
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,83	99,84	99,81	100,81	100,54	100,06
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,26	0,45	0,02	0,27	0,48	0,04
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	147.840	314.520	343.102	53.258	49.689	39.196
Abschließende Anzahl der Anteile	148.096.508	315.022.373	343.751.180	52.828.790	49.424.514	39.172.736
Betriebskosten (%)**	0,23 [†]	0,23	0,28	0,21 [†]	0,21	0,26
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,10	100,10	99,83	100,81	100,54	100,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,84	99,82	99,79	100,54	100,06	100,01
			Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile[§]	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
			08.06.2017[†]	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)			99,73	101,25	100,62	100,39
Rendite vor Betriebskosten (p)			0,07	0,39	0,69	0,29
Betriebskosten (p)			(0,16)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*			(0,09)	0,36	0,63	0,23
Ausschüttungen (p)			–	(0,36)	(0,60)	(0,23)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)			–	0,36	0,60	0,23
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)			99,64	101,61	101,25	100,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)			–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)			(0,09)	0,36	0,63	0,23
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)			–	330.044	122.688	131.859
Abschließende Anzahl der Anteile			–	324.826.804	121.172.112	131.044.192
Betriebskosten (%)**			–	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***			–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)			99,73	101,61	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 Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Geschlossen am 8. Juni 2017.

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

Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Sterling Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	315.022.373
Ausgegebene Anteile	137.788.023
Zurückgenommene Anteile	(304.713.888)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>148.096.508</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	49.424.514
Ausgegebene Anteile	14.453.566
Zurückgenommene Anteile	(11.049.290)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>52.828.790</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	121.172.112
Ausgegebene Anteile	320.026.735
Zurückgenommene Anteile	(116.372.043)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>324.826.804</u>

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 Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 von 223,80 Pence auf 257,22 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +15,99 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,22 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +12,24 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Trotz eines drastischen Rückgangs im Mai stiegen die europäischen Märkte zunächst im Einklang mit den US-Märkten, beflügelt durch ermutigende Wirtschaftsdaten und Unternehmensergebnisse. Das BIP-Wachstum für das erste Quartal 2019 war in den USA und in der Eurozone größer als erwartet.

Die Handelsprobleme zwischen den US und China hatten während des Berichtszeitraums einen starken Einfluss auf die Anlegerstimmung. Nach einem Waffenstillstand kam es zu neuen Spannungen, als Präsident Trump die Zölle auf chinesische Importe erhöhte und China sich revanchierte. Die Aktien stiegen jedoch regelmäßig an, in der Hoffnung, dass eine Lösung des Handelsstreits in Sicht sein könnte.

Das geschätzte BIP-Wachstum in der Eurozone fiel im zweiten Quartal 2019 auf 0,2 %, und die deutsche Wirtschaft ist geschrumpft. Die Handelsspannungen und die Abschwächung der globalen Wirtschaftsindikatoren dämpften das Vertrauen; das verarbeitende Gewerbe entwickelte sich schlechter als der Dienstleistungssektor, der sich als widerstandsfähiger erwies. Der Haushalt und der hohe Schuldenstand Italiens gaben auch weiterhin Anlass zur Sorge. Später einigten sich die Demokratische Partei und die Fünf-Sterne-Bewegung jedoch auf die Bildung einer neuen Koalitionsregierung, was vorgezogene Wahlen unnötig machte und möglicherweise eine größere wirtschaftliche Stabilität einleitet.

Die Frist für den Brexit wurde nach festgefahrenen Verhandlungen mit der EU auf den 31. Oktober 2019 verschoben. Premierministerin Theresa May trat zurück und wurde von Boris Johnson abgelöst, was die Wahrscheinlichkeit eines ungeregelten Brexit (und vielleicht sogar einer Unabhängigkeit Schottlands) erhöhte. Die Daten deuten darauf hin, dass die britische Wirtschaft vor dem Hintergrund der Brexit-bedingten Unsicherheit ins Wanken geriet. Das BIP sank im zweiten Quartal um 0,2 %, der erste Rückgang seit 2012.

Die Märkte wurden ermutigt, als die US-Notenbank die Zinsen senkte – auch die Europäische Zentralbank deutete an, dass Konjunkturmaßnahmen,

einschließlich Zinssenkungen und einer neuen Runde von Anleihekäufen, in Betracht gezogen werden.

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 das Unternehmen für Telekommunikations-Sendemasten Cellnex Telecom und reduzierten die Position in 3D 3D-Design-Software-Unternehmen Dassault Systems.

Die europäischen Aktien werden gestützt durch eine erfreuliche Rentabilität, das Wirtschaftswachstum, das zwar nachlässt, jedoch in vielen Bereichen, z. B. dem Konsumgüterbereich, noch immer positiv ist, sowie durch die attraktiven Bewertungen im Verhältnis zu US-Aktien. Die Marktvolatilität der letzten Monate bietet uns Anlagemöglichkeiten.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die Auswirkungen des Brexit in vollem Umfang deutlich werden. Gleiches gilt für die Politik Italiens, wo es zu viel beachteten Spannungen mit Brüssel hinsichtlich des Haushalts gekommen ist, obwohl die Bildung einer neuen Regierung das Bild verändern könnte. Weitere Risiken sind Spannungen mit dem Iran, die Gefahr eines globalen Handelskrieges und ein langsames globales Wachstum, da sich die chinesische Wirtschaft abkühlt und die USA kurz vor dem Ende des Konjunkturzyklus stehen.

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. September 2019

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	133.900	19.301
Erlös	21.307	24.103
Aufwand	(3.926)	(5.234)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(6)	(6)
Nettoerlös vor Steuern	17.375	18.863
Steuern	(2.958)	(1.128)
Nettoerlöse nach Steuern	14.417	17.735
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	148.317	37.036
Ertragsausgleich	(795)	(109)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	147.522	36.927

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.005.262	1.062.476
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8.456	7.046
Sicht- und Bankguthaben	1	8.101
Zahlungsmitteläquivalente**	9.516	–
Aktiva, insgesamt	1.023.235	1.077.623
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(1)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.431)	–
Zahlbare Ausschüttungen	–	(20)
Weitere Kreditoren	(8.910)	(6.753)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(10.341)	(6.774)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.012.894	1.070.849

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.070.849	1.081.395
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	275.779	79.848
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(481.370)	(76.609)
	(205.591)	3.239
Verwässerungsanpassung	114	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	147.522	36.927
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.012.894	1.121.561

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

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

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	223,73	227,50	210,31	253,95	256,75	235,91
Rendite vor Betriebskosten (p)	35,41	(0,06)	21,03	40,29	(0,07)	23,58
Betriebskosten (p)	(1,98)	(3,71)	(3,84)	(1,48)	(2,73)	(2,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	33,43	(3,77)	17,19	38,81	(2,80)	20,84
Ausschüttungen (p)	–	(1,87)	(1,53)	–	(3,59)	(3,29)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,87	1,53	–	3,59	3,29
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	257,16	223,73	227,50	292,76	253,95	256,75
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,31	0,28	0,37	0,36	0,31	0,42
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,94	(1,66)	8,17	15,28	(1,09)	8,83
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	98.513	313.643	361.879	364.445	344.321	346.112
Abschließende Anzahl der Anteile	38.307.874	140.189.774	159.069.537	124.487.235	135.583.758	134.804.454
Betriebskosten (%)**	1,64 [†]	1,63	1,67	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,26	0,12	0,16	0,26	0,12	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	261,12	246,95	241,55	297,09	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		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 [†]	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 [†]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	426,06	430,82	419,74	183,51	188,20	183,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	67,57	(0,13)	14,22	29,13	(0,06)	6,34
Betriebskosten (p)	(2,51)	(4,63)	(3,14)	(0,61)	(1,15)	(0,79)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	65,06	(4,76)	11,08	28,52	(1,21)	5,55
Ausschüttungen (p)	–	(5,95)	(0,66)	–	(3,48)	(1,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	5,95	0,66	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	491,12	426,06	430,82	212,03	183,51	188,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,61	0,53	0,59	0,26	0,23	0,26
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,27	(1,10)	2,64	15,54	(0,64)	3,02
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	1.067	951	996	133	205	211
Abschließende Anzahl der Anteile	217.329	223.169	231.232	62.639	111.918	112.119
Betriebskosten (%)**	1,07 [†]	1,07	1,06 [†]	0,61 [†]	0,61	0,61 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,26	0,12	0,16	0,26	0,12	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	498,40	468,92	456,72	215,07	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		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 ¹	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	260,68	262,36	254,66	163,56	166,53	169,32
Rendite vor Betriebskosten (p)	41,38	(0,07)	8,80	25,97	1,22	(1,20)
Betriebskosten (p)	(0,88)	(1,61)	(1,10)	(0,55)	(1,04)	(0,68)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	40,50	(1,68)	7,70	25,42	0,18	(1,88)
Ausschüttungen (p)	–	(4,85)	(1,41)	–	(3,15)	(0,91)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	4,85	1,41	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	301,18	260,68	262,36	188,98	163,56	166,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,37	0,32	0,36	0,23	0,21	0,22
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,54	(0,64)	3,02	15,54	0,11	(1,11)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	1.660	1.573	2.377	370	383	475
Abschließende Anzahl der Anteile	551.012	603.578	905.998	195.832	234.420	284.914
Betriebskosten (%)**	0,61 ¹	0,61	0,61 ¹	0,61 ¹	0,61	0,60 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,26	0,12	0,16	0,26	0,12	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	305,51	286,20	277,97	191,69	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		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,50	129,62	117,91	513,14	513,63	496,31
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,57	(0,04)	11,79	81,54	(0,18)	17,53
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,17)	(0,31)	(0,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,53	(0,12)	11,71	81,37	(0,49)	17,32
Ausschüttungen (p)	–	(3,12)	(2,94)	–	(12,36)	(5,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,12	2,94	–	12,36	5,08
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,03	129,50	129,62	594,51	513,14	513,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,16	0,21	0,73	0,63	0,70
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,85	(0,09)	9,93	15,86	(0,10)	3,49
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	334.609	210.531	198.699	188.343	179.035	148.571
Abschließende Anzahl der Anteile	223.027.553	162.578.165	153.294.434	31.680.564	34.889.972	28.925.626
Betriebskosten (%)**	0,06 ¹	0,06	0,06	0,06 ¹	0,06	0,06 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,26	0,12	0,16	0,26	0,12	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	152,10	141,77	137,23	602,71	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 Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	135,84	139,31	129,66	181,32	183,00	167,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,54	(0,05)	12,97	28,77	(0,06)	16,78
Betriebskosten (p)	(0,65)	(1,23)	(1,26)	(0,88)	(1,62)	(1,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,89	(1,28)	11,71	27,89	(1,68)	15,16
Ausschüttungen (p)	–	(2,19)	(2,06)	–	(2,88)	(2,66)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	2,88	2,66
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	156,73	135,84	139,31	209,21	181,32	183,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,17	0,23	0,26	0,22	0,30
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,38	(0,92)	9,03	15,38	(0,92)	9,03
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	962	567	608	22.792	19.640	21.467
Abschließende Anzahl der Anteile	613.531	417.059	436.406	10.894.341	10.831.823	11.730.948
Betriebskosten (%)**	0,87 ¹	0,88	0,88	0,88 ¹	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,26	0,12	0,16	0,26	0,12	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	159,02	151,76	149,83	212,27	199,36	193,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,80	126,05	127,81	179,95	165,58	165,44

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

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

¹Aufgelegt am 12. Mai 2017.

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

Threadneedle European Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	140.189.774
Ausgegebene Anteile	3.682.535
Zurückgenommene Anteile	(105.484.354)
Nettoumwandlungen	(80.081)
Schlussanteile	<u>38.307.874</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	135.583.758
Ausgegebene Anteile	4.850.527
Zurückgenommene Anteile	(15.943.972)
Nettoumwandlungen	(3.078)
Schlussanteile	<u>124.487.235</u>
Klasse D – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	223.169
Ausgegebene Anteile	765
Zurückgenommene Anteile	(6.605)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>217.329</u>
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	111.918
Ausgegebene Anteile	350
Zurückgenommene Anteile	(49.629)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>62.639</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	603.578
Ausgegebene Anteile	1.280
Zurückgenommene Anteile	(53.846)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>551.012</u>
Klasse L GBP – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	234.420
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(38.588)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>195.832</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	162.578.165
Ausgegebene Anteile	150.294.327
Zurückgenommene Anteile	(89.844.939)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>223.027.553</u>

2019

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	34.889.972
Ausgegebene Anteile	5.887.450
Zurückgenommene Anteile	(9.096.858)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>31.680.564</u>

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	417.059
Ausgegebene Anteile	111.889
Zurückgenommene Anteile	(72.086)
Nettoumwandlungen	156.669
Schlussanteile	<u>613.531</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	10.831.823
Ausgegebene Anteile	767.299
Zurückgenommene Anteile	(690.465)
Nettoumwandlungen	(14.316)
Schlussanteile	<u>10.894.341</u>

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 Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Select Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 von 288,49 Pence auf 336,83 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +17,28 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,22 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +12,24 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Trotz eines drastischen Rückgangs im Mai stiegen die europäischen Märkte zunächst im Einklang mit den US-Märkten, beflügelt durch ermutigende Wirtschaftsdaten und Unternehmensergebnisse. Das BIP-Wachstum für das erste Quartal 2019 war in den USA und in der Eurozone größer als erwartet.

Die Handelsprobleme zwischen den USA und China hatten während des Berichtszeitraums einen starken Einfluss auf die Anlegerstimmung. Nach einem Waffenstillstand kam es zu neuen Spannungen, als Präsident Trump die Zölle auf chinesische Importe erhöhte und China sich revanchierte. Die Aktien stiegen jedoch regelmäßig an, in der Hoffnung, dass eine Lösung des Handelsstreits in Sicht sein könnte.

Das geschätzte BIP-Wachstum in der Eurozone fiel im zweiten Quartal 2019 auf 0,2 %, und die deutsche Wirtschaft ist geschrumpft. Die Handelsspannungen und die Abschwächung der globalen Wirtschaftsindikatoren dämpften das Vertrauen, das verarbeitende Gewerbe entwickelte sich schlechter als der Dienstleistungssektor, der sich als widerstandsfähiger erwies. Der Haushalt und der hohe Schuldenstand Italiens gaben auch weiterhin Anlass zur Sorge. Später einigten sich die Demokratische Partei und die Fünf-Sterne-Bewegung jedoch auf die Bildung einer neuen Koalitionsregierung, was vorgezogene Wahlen unnötig machte und möglicherweise eine größere wirtschaftliche Stabilität einleitet.

Die Frist für den Brexit wurde nach festgefahrenen Verhandlungen mit der EU auf den 31. Oktober 2019 verschoben. Premierministerin Theresa May trat zurück und wurde von Boris Johnson abgelöst, was die Wahrscheinlichkeit eines ungeordneten Brexit (und vielleicht sogar einer Unabhängigkeit Schottlands) erhöhte. Die Daten deuten darauf hin, dass die

britische Wirtschaft vor dem Hintergrund der Brexit-bedingten Unsicherheit ins Wanken geriet. Das BIP sank im zweiten Quartal um 0,2 %, der erste Rückgang seit 2012.

Die Märkte wurden ermutigt, als die US-Notenbank die Zinsen senkte – auch die Europäische Zentralbank deutete an, dass Konjunkturmaßnahmen, einschließlich Zinssenkungen und einer neuen Runde von Anleihekäufen, in Betracht gezogen werden.

Zu den neuen Positionen gehörten Sandvik und Kerry. Sandvik hat eine Rentabilitätswende erreicht, und das schwedische Engineering-Unternehmen wird wahrscheinlich SMT ausgliedern, was einen Mehrwert für die Aktionäre schaffen sollte. Die veränderten Ansprüche an die Ernährung sind ein starker Antriebsfaktor für das Wachstum von Kerry – das Unternehmen, bisher ein Anbieter von Lebensmittelzusätzen, hat sich auf das Aromengeschäft verlegt. Eine weitere neue Position war Chr Hansen. Das Unternehmen ist weltweit führend bei Enzymen und anderen Inhaltsstoffen für die Lebensmittelindustrie. Es profitiert von den Trends zu Outsourcing und gesunder Ernährung.

Zu den Verkäufen zählten Nordea Bank und KBC. Die Prognosen für Zinsen, Inflation und Wachstum bleiben gedämpft – dies dürfte die Aussichten für den Bankensektor beeinträchtigen.

Die europäischen Aktien werden gestützt durch eine erfreuliche Rentabilität, das Wirtschaftswachstum, das zwar nachlässt, jedoch in vielen Bereichen, z. B. dem Konsumgüterbereich, noch immer positiv ist, sowie durch die attraktiven Bewertungen im Verhältnis zu US-Aktien. Die Marktvolatilität der letzten Monate bietet uns Anlagemöglichkeiten.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die Auswirkungen des Brexit in vollem Umfang deutlich werden. Gleiches gilt für die Politik Italiens, wo es zu viel beachteten Spannungen mit Brüssel hinsichtlich des Haushalts gekommen ist, obwohl die Bildung einer neuen Regierung das Bild verändern könnte. Weitere Risiken sind Spannungen mit dem Iran, die Gefahr eines globalen Handelskrieges und ein langsames globales Wachstum, da sich die chinesische Wirtschaft abkühlt und die USA kurz vor dem Ende des Konjunkturzyklus stehen.

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. September 2019

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	233.999	87.336
Erlös	28.291	57.108
Aufwand	(7.620)	(17.523)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(10)	(25)
Nettoerlös vor Steuern	20.661	39.560
Steuern	(4.582)	(2.892)
Nettoerlöse nach Steuern	16.079	36.668
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	250.078	124.004
Ertragsausgleich	(989)	(1.424)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	249.089	122.580

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.594.435	1.504.769
Umlaufvermögen:		
Forderungen	5.169	14.370
Sicht- und Bankguthaben	16.599	12.021
Zahlungsmitteläquivalente**	25.888	857
Aktiva, insgesamt	1.642.091	1.532.017
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(1.877)
Weitere Kreditoren	(5.151)	(3.126)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(5.151)	(5.003)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.636.940	1.527.014

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.527.014	3.138.329
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	57.370	1.435.211
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(196.580)	(1.642.985)
	(139.210)	(207.774)
Verwässerungsanpassung	47	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	249.089	122.580
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.636.940	3.053.135

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

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

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR – Ertragsanteile
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,25	126,83	115,44	132,95
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,75	(0,88)	13,89	(9,75)
Betriebskosten (p)	(1,09)	(2,07)	(2,09)	(0,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,66	(2,95)	11,80	(10,45)
Ausschüttungen (p)	–	(0,63)	(0,41)	(0,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,91	123,25	126,83	121,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,07	0,08	0,04
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	16,76	(2,33)	10,22	(7,86)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	414	347	4.032	–
Abschließende Anzahl der Anteile	287.519	281.501	3.179.272	–
Betriebskosten (%)**	1,59 ¹	1,62	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,06	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	146,62	138,89	133,84	138,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	122,28	114,20	115,22	119,08
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	288,40	295,27	267,87	309,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	50,87	(2,10)	32,22	(24,96)
Betriebskosten (p)	(2,53)	(4,77)	(4,82)	(1,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	48,34	(6,87)	27,40	(26,60)
Ausschüttungen (p)	–	(1,47)	(0,96)	(2,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,47	0,96	2,26
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	336,74	288,40	295,27	282,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,17	0,18	0,08
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	16,76	(2,33)	10,23	(8,59)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	269.608	266.743	1.072.075	–
Abschließende Anzahl der Anteile	80.064.180	92.488.996	363.087.509	–
Betriebskosten (%)**	1,59 ¹	1,61	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,06	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	343,09	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 ¹	09.11.2018 ²	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	309,51	165,60	162,05	130,09
Rendite vor Betriebskosten (p)	(24,96)	4,00	6,32	34,29
Betriebskosten (p)	(1,64)	(1,89)	(2,77)	(2,33)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(26,60)	2,11	3,55	31,96
Ausschüttungen (p)	(2,26)	(1,28)	(0,61)	(0,56)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,26	1,28	0,61	0,56
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	282,91	167,71	165,60	162,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,09	0,10	0,22
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(8,59)	1,27	2,19	24,57
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	–	31.830	38.893
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–	19.220.877	24.000.866
Betriebskosten (%)**	–	–	1,63	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	0,06	0,15
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	323,33	187,16	178,31	162,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	277,23	161,68	161,52	125,87

	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	09.11.2018 ²	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,89	142,82	112,51	183,54	188,89	171,92
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,67	(3,56)	32,33	32,41	(1,37)	20,65
Betriebskosten (p)	(1,61)	(2,37)	(2,02)	(1,07)	(2,01)	(1,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,06	(5,93)	30,31	31,34	(3,38)	18,67
Ausschüttungen (p)	(1,05)	(0,57)	(0,45)	–	(1,97)	(1,70)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,05	0,57	0,45	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,95	136,89	142,82	214,88	183,54	188,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,09	0,19	0,06	0,11	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,62	(4,15)	26,94	17,08	(1,79)	10,86
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	10.151	10.179	1.062	1.233	3.367
Abschließende Anzahl der Anteile	–	7.414.994	7.127.197	494.018	671.722	1.782.764
Betriebskosten (%)**	–	1,63	1,63	1,05 [†]	1,06	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,06	0,15	0,06	0,06	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	160,91	153,65	142,89	218,82	207,38	200,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,26	135,42	108,54	182,10	170,82	171,60

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR – Ertragsanteile	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 ¹	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	198,30	327,03	333,00	300,37
Rendite vor Betriebskosten (p)	(13,78)	57,78	(2,42)	36,15
Betriebskosten (p)	(0,70)	(1,92)	(3,55)	(3,52)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(14,48)	55,86	(5,97)	32,63
Ausschüttungen (p)	(2,16)	–	(3,47)	(2,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	3,47	2,97
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	181,66	382,89	327,03	333,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,11	0,20	0,20
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(7,30)	17,08	(1,79)	10,86
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	217.785	195.428	556.027
Abschließende Anzahl der Anteile	–	56.879.921	59.757.401	166.976.283
Betriebskosten (%)**	–	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,06	0,06	0,06
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	207,38	389,90	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 ¹	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	349,58	154,61	139,61	144,80
Rendite vor Betriebskosten (p)	(28,10)	34,81	16,60	(3,62)
Betriebskosten (p)	(1,23)	(0,92)	(1,60)	(1,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(29,33)	33,89	15,00	(5,19)
Ausschüttungen (p)	(3,81)	–	(1,45)	(1,42)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,81	–	1,45	1,42
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	320,25	188,50	154,61	139,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,05	0,09	0,09
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(8,39)	21,92	10,74	(3,58)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	6.510	15.308	19.050
Abschließende Anzahl der Anteile	–	3.453.492	9.901.087	13.645.147
Betriebskosten (%)**	–	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,06	0,06	0,06
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	365,60	191,41	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		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	135,59	136,69	122,07	147,71	152,02	138,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	23,99	(1,02)	14,70	26,10	(1,11)	16,65
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,68)	(1,27)	(1,28)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	23,95	(1,10)	14,62	25,42	(2,38)	15,37
Ausschüttungen (p)	–	(2,80)	(2,56)	–	(1,93)	(1,71)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,80	2,56	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	159,54	135,59	136,69	173,13	147,71	152,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,08	0,08	0,05	0,09	0,09
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	17,66	(0,80)	11,98	17,21	(1,57)	11,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	63.936	106.330	78.459	183.142	142.693	186.351
Abschließende Anzahl der Anteile	40.075.863	78.419.864	57.399.396	105.783.516	96.604.604	122.581.844
Betriebskosten (%)**	0,06 ^f	0,06	0,06	0,83 ^f	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	162,30	150,79	143,38	176,26	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		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 ^f		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	190,87	193,92	174,52	203,70		
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,73	(1,43)	21,01	(16,37)		
Betriebskosten (p)	(0,88)	(1,62)	(1,61)	(0,56)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	32,85	(3,05)	19,40	(16,93)		
Ausschüttungen (p)	–	(2,46)	(2,16)	(2,53)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,46	2,16	2,53		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	223,72	190,87	193,92	186,77		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,11	0,12	0,05		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	17,21	(1,57)	11,12	(8,31)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	894.483	798.932	1.176.987	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	399.822.973	418.570.008	606.959.394	–		
Betriebskosten (%)**	0,83 ^f	0,83	0,83	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,06	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	227,77	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 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
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
Wertentwicklung	
Rendite nach Gebühren (%)	(8,31)
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–
Betriebskosten (%)**	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–
Preise	
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 Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 9. November 2018.

²Geschlossen am 9. November 2018.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	281.501
Ausgegebene Anteile	982
Zurückgenommene Anteile	(8.302)
Nettoumwandlungen	13.338
Schlussanteile	<u>287.519</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	92.488.996
Ausgegebene Anteile	378.134
Zurückgenommene Anteile	(10.592.958)
Nettoumwandlungen	(2.209.992)
Schlussanteile	<u>80.064.180</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	671.722
Ausgegebene Anteile	8.009
Zurückgenommene Anteile	(69.322)
Nettoumwandlungen	(116.391)
Schlussanteile	<u>494.018</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	59.757.401
Ausgegebene Anteile	1.374.438
Zurückgenommene Anteile	(4.232.614)
Nettoumwandlungen	(19.304)
Schlussanteile	<u>56.879.921</u>
Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.901.087
Ausgegebene Anteile	9.047
Zurückgenommene Anteile	(6.456.642)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.453.492</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	78.419.864
Ausgegebene Anteile	13.806.364
Zurückgenommene Anteile	(52.150.365)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>40.075.863</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	96.604.604
Ausgegebene Anteile	9.944.864
Zurückgenommene Anteile	(7.475.619)
Nettoumwandlungen	6.709.667
Schlussanteile	<u>105.783.516</u>

2019

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	418.570.008
Ausgegebene Anteile	6.911.861
Zurückgenommene Anteile	(23.939.009)
Nettoumwandlungen	(1.719.887)
Schlussanteile	<u>399.822.973</u>

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 Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Smaller Companies Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 von 827,48 Pence auf 903,50 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +9,56 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +7,30 %. (Zur Information: Der EMIX Smaller European Companies Ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +8,90 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Trotz eines drastischen Rückgangs im Mai stiegen die europäischen Märkte zunächst im Einklang mit den US-Märkten, beflügelt durch ermutigende Wirtschaftsdaten und Unternehmensergebnisse. Das BIP-Wachstum für das erste Quartal 2019 war in den USA und in der Eurozone größer als erwartet.

Die Handelsprobleme zwischen den USA und China hatten während des Berichtszeitraums einen starken Einfluss auf die Anlegerstimmung. Nach einem Waffenstillstand kam es zu neuen Spannungen, als Präsident Trump die Zölle auf chinesische Importe erhöhte und China sich revanchierte. Die Aktien stiegen jedoch regelmäßig an, in der Hoffnung, dass eine Lösung des Handelsstreits in Sicht sein könnte.

Das geschätzte BIP-Wachstum in der Eurozone fiel im zweiten Quartal 2019 auf 0,2 %, und die deutsche Wirtschaft ist geschrumpft. Die Handelsspannungen und die Abschwächung der globalen Wirtschaftsindikatoren dämpften das Vertrauen; das verarbeitende Gewerbe entwickelte sich schlechter als der Dienstleistungssektor, der sich als widerstandsfähiger erwies. Der Haushalt und der hohe Schuldenstand Italiens gaben auch weiterhin Anlass zur Sorge. Später einigten sich die Demokratische Partei und die Fünf-Sterne-Bewegung jedoch auf die Bildung einer neuen Koalitionsregierung, was vorgezogene Wahlen unnötig machte und möglicherweise eine größere wirtschaftliche Stabilität einleitete.

Die Frist für den Brexit wurde nach festgefahrenen Verhandlungen mit der EU auf den 31. Oktober 2019 verschoben. Premierministerin Theresa May trat zurück und wurde von Boris Johnson abgelöst, was die Wahrscheinlichkeit eines unregelmäßigen Brexit (und vielleicht sogar einer Unabhängigkeit Schottlands) erhöhte. Die Daten deuten darauf hin, dass die britische Wirtschaft vor dem Hintergrund der Brexit-bedingten Unsicherheit ins Wanken geriet. Das BIP sank im zweiten Quartal um 0,2 %, der erste Rückgang seit 2012.

Die Märkte wurden ermutigt, als die US-Notenbank die Zinsen senkte – auch die Europäische Zentralbank deutete an, dass Konjunkturmaßnahmen, einschließlich Zinssenkungen und einer neuen Runde von Anleihekäufen, in Betracht gezogen werden.

Zu den neuen Positionen gehörten Fluidra, Marel und Varta. Fluidra ist ein Unternehmen für Schwimmbadbedarf, Kundenbasis und Wettbewerb

sind fragmentiert, während die vertikale Integration die Rendite und die Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells verbessern sollte. Marel ist Marktführer im schnell wachsenden Markt für Full-Service-Proteinverarbeitung, die unerlässlich für eine moderne landwirtschaftliche Produktion ist. Varta ist ein Spezialunternehmen für Hörgerätebatterien und hat gerade sein Privatkundengeschäft von Energizer zurückgekauft. Das Unternehmen ist gut aufgestellt, um vom Wachstum des Batteriemarktes für Unterhaltungselektronik (einschließlich drahtloser Headsets) zu profitieren.

Nach einer Phase guter Renditen reduzierten wir mehrere Positionen, darunter Cellnex Telecom, einen Anbieter von Telekommunikations-Sendemasten. Zu den Verkäufen zählte Zooplus, ein Online-Händler für Tiernahrung und -bedarf. Das Unternehmen sah sich einem wachsenden Wettbewerb ausgesetzt und war gezwungen, die Werbeausgaben zu erhöhen, um dies auszugleichen.

Die europäischen Aktien werden gestützt durch eine erfreuliche Rentabilität, das Wirtschaftswachstum, das zwar nachlässt, jedoch in vielen Bereichen, z. B. dem Konsumgüterbereich, noch immer positiv ist, sowie durch die attraktiven Bewertungen im Verhältnis zu US-Aktien. Die Marktvolatilität der letzten Monate bietet uns Anlagemöglichkeiten.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die Auswirkungen des Brexit in vollem Umfang deutlich werden. Gleiches gilt für die Politik Italiens, wo es zu viel beachteten Spannungen mit Brüssel hinsichtlich des Haushalts gekommen ist, obwohl die Bildung einer neuen Regierung das Bild verändern könnte. Weitere Risiken sind Spannungen mit dem Iran, die Gefahr eines globalen Handelskrieges und ein langsames globales Wachstum, da sich die chinesische Wirtschaft abkühlt und die USA kurz vor dem Ende des Konjunkturzyklus stehen.

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. September 2019

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	36.413	81.317
Erlös	7.634	38.814
Aufwand	(2.424)	(16.728)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(4)	(18)
Nettoerlös vor Steuern	5.206	22.068
Steuern	(1.084)	(2.829)
Nettoerlöse nach Steuern	4.122	19.239
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	40.535	100.556
Ertragsausgleich	(409)	150
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	40.126	100.706

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	422.204	451.724
Umlaufvermögen:		
Forderungen	944	1.772
Sicht- und Bankguthaben	1.393	102
Zahlungsmitteläquivalente**	200	1.029
Aktiva, insgesamt	424.741	454.627
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(1)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(257)
Weitere Kreditoren	(3.159)	(2.890)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.159)	(3.148)
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen	421.582	451.479

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	451.479	2.289.195
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	37.159	2.222.159
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(107.197)	(2.151.084)
	(70.038)	71.075
Verwässerungsanpassung	15	–
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	40.126	100.706
Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens	421.582	2.460.976

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR – Ertragsanteile	
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	803,52	846,11	710,70	803,52	892,73
Rendite vor Betriebskosten (p)	80,98	(27,05)	149,44	80,98	(77,99)
Betriebskosten (p)	(7,17)	(14,41)	(13,53)	(7,17)	(10,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	73,81	(41,46)	135,91	73,81	(88,09)
Ausschüttungen (p)	–	(1,13)	(0,50)	–	(1,12)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	877,33	803,52	846,11	877,33	803,52
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,71	0,48	0,11	0,70
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	9,19	(4,90)	19,12	9,19	(9,87)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £100)	466	436	37.151	34.954	34.005
Abschließende Anzahl der Anteile	53.063	54.266	4.390.817	3.984.103	4.231.965
Betriebskosten (%)**	1,66 ¹	1,69	1,67	1,66 ¹	1,67 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,08	0,06	0,02	0,08
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	912,32	921,17	871,49	912,32	921,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	795,58	726,80	711,50	795,57	726,80
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	23.11.2018 ²	
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	826,82	869,42	729,86	892,73	
Rendite vor Betriebskosten (p)	83,33	(27,84)	153,42	(97,91)	
Betriebskosten (p)	(7,38)	(14,76)	(13,86)	(5,66)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	75,95	(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)	902,77	826,82	869,42	789,16	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,73	0,49	0,27	
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	9,19	(4,90)	19,12	(11,60)	
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £100)	51.317	83.057	1.340.754	–	
Abschließende Anzahl der Anteile	5.684.415	10.045.388	154.211.766	–	
Betriebskosten (%)**	1,67 ¹	1,69	1,67	–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,08	0,06	–	
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	938,78	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 ^a	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,32	131,53	103,34	937,14	979,38	817,13
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,50)	14,16	30,09	94,57	(31,76)	172,11
Betriebskosten (p)	(1,26)	(2,37)	(1,90)	(5,34)	(10,48)	(9,86)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,76)	11,79	28,19	89,23	(42,24)	162,25
Ausschüttungen (p)	(0,64)	(0,18)	(0,01)	–	(7,25)	(6,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,64	0,18	0,01	–	7,25	6,26
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	133,56	143,32	131,53	1.026,37	937,14	979,38
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,08	0,07	0,12	0,82	0,55
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,81)	8,96	27,28	9,52	(4,31)	19,86
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	374	196	102.604	108.819	385.333
Abschließende Anzahl der Anteile	–	260.891	148.890	9.996.846	11.611.884	39.344.529
Betriebskosten (%)**	–	1,67	1,66	1,06 [†]	1,07	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,06	0,06	0,02	0,08	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	159,99	149,00	131,69	1.066,14	1.069,41	1.007,29
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,56	131,89	101,48	927,99	845,43	818,05
	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ^a			07.09.2019 ^a		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	1.035,08			100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	(138,13)			4,94		
Betriebskosten (p)	(4,07)			(0,02)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(142,20)			4,92		
Ausschüttungen (p)	(8,93)			–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	8,93			–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	892,88			104,92		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,31			0,01		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(13,74)			4,92		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–			33,037		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			31.487.779		
Betriebskosten (%)**	–			0,06 [†]		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,02		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	1.069,41			108,79		
Niedrigster Anteilspreis (p)	892,88			98,75		

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z in EUR – Ertragsanteile
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	23.11.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	178,56	188,06	157,90	198,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,02	(6,14)	33,27	(24,59)
Betriebskosten (p)	(0,85)	(1,64)	(1,59)	(0,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,17	(7,78)	31,68	(25,21)
Ausschüttungen (p)	–	(1,72)	(1,52)	(1,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	195,73	178,56	188,06	171,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,16	0,11	0,06
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	9,62	(4,14)	20,06	(12,68)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	13.588	21.697	20.019	–
Abschließende Anzahl der Anteile	6.942.303	12.151.117	10.644.917	–
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,88	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,08	0,06	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	203,26	205,52	194,94	205,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	176,80	162,57	158,08	171,67
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	23.11.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	198,32	206,89	172,32	218,76
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,02	(6,75)	36,31	(29,19)
Betriebskosten (p)	(0,94)	(1,82)	(1,74)	(0,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,08	(8,57)	34,57	(29,90)
Ausschüttungen (p)	–	(1,89)	(1,66)	(2,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,89	1,66	2,16
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	217,40	198,32	206,89	188,86
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,17	0,12	0,06
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	9,62	(4,14)	20,06	(13,67)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	185.616	203.465	504.483	–
Abschließende Anzahl der Anteile	85.381.265	102.592.660	243.838.268	–
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,88	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,08	0,06	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	225,75	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 ¹	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	146,30	133,18	103,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,47)	14,39	30,43
Betriebskosten (p)	(0,68)	(1,27)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,15)	13,12	29,39
Ausschüttungen (p)	(1,51)	(1,31)	(0,94)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,51	1,31	0,94
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	137,15	146,30	133,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,09	0,07
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(6,25)	9,85	28,32
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	1.081	496
Abschließende Anzahl der Anteile	–	739.107	372.501
Betriebskosten (%)**	–	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,06	0,06
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	163,94	151,20	133,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,15	133,54	102,08

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

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

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018.

²Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 23. November 2018.

³Geschlossen am 23. November 2018.

⁴Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	54.266
Ausgegebene Anteile	90
Zurückgenommene Anteile	(1.293)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>53.063</u>
Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.231.965
Ausgegebene Anteile	274.954
Zurückgenommene Anteile	(522.816)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.984.103</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.045.388
Ausgegebene Anteile	23.755
Zurückgenommene Anteile	(4.243.243)
Nettoumwandlungen	(141.485)
Schlussanteile	<u>5.684.415</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.611.884
Ausgegebene Anteile	59.330
Zurückgenommene Anteile	(1.673.544)
Nettoumwandlungen	(824)
Schlussanteile	<u>9.996.846</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	31.487.780
Zurückgenommene Anteile	(1)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>31.487.779</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.151.117
Ausgegebene Anteile	228.883
Zurückgenommene Anteile	(5.477.137)
Nettoumwandlungen	39.440
Schlussanteile	<u>6.942.303</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	102.592.660
Ausgegebene Anteile	162.127
Zurückgenommene Anteile	(17.931.356)
Nettoumwandlungen	557.834
Schlussanteile	<u>85.381.265</u>

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

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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2019 von 77,30 Pence auf 85,54 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +14,10 %. Zur Information: Der ICE BofAML Pan-Europe Broad Market Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,51 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Im Laufe des sechsmonatigen Berichtszeitraums setzten die Renditen der Kern-Staatsanleihen ihren Abwärtstrend fort und die Preise stiegen. Die Anlageklasse profitierte von der nachlassenden Risikobereitschaft der Anleger

vor dem Hintergrund der Abkühlung der Weltwirtschaft, der verschärften Handelsspannungen zwischen den USA und China und anderer ungünstiger geopolitischer Entwicklungen, unter anderem des gestiegenen Risikos für einen unregelmäßigen Brexit. Dieser Hintergrund führte zu erhöhten Erwartungen, dass die wichtigen Zentralbanken wahrscheinlich eine entgegenkommende Geldpolitik beibehalten würden, was weitere Unterstützung für die Kernanleihen bot.

In Europa erreichten die Renditen für deutsche Staatsanleihen neue Tiefstände und fielen über das gesamte Laufzeitspektrum in den Negativbereich. Die Rendite der als Benchmark verwendeten 10-jährigen deutschen Bundesanleihen sank zwischen dem 7. März und dem Ende des Berichtszeitraums von 0,07 % auf -0,64 %. Deutschland ist besonders stark von den erhöhten Handelsspannungen betroffen, und die Wirtschaft ging im zweiten Quartal zurück. Die Inflationsrate im Euroraum ist weiterhin sehr niedrig, und angesichts der Tatsache, dass das Wirtschaftswachstum unter Druck geraten war, erklärte die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Bereitschaft, die Geldpolitik zu lockern, beließ jedoch die Leitzinsen während des Berichtszeitraums unverändert. Die US-Notenbank (Fed) ging noch weiter und senkte im Juli die Leitzinsen um 25 Basispunkte. Die Zinssenkung war weiterhin erwartet worden; die Fed nannte als wesentliche Aspekte die weltwirtschaftliche Entwicklung und die gedämpfte Inflation und erklärte, dass sie bereit ist, weitere Maßnahmen zur Unterstützung der US-Wirtschaft zu ergreifen.

Die entgegenkommendere Haltung der EZB beflügelte die Anlegerstimmung gegenüber Staatsanleihen, die von den sogenannten Randländern der Eurozone begeben werden. Insbesondere die Renditen für 10-jährige griechische und italienische Staatsanleihen fielen während des Berichtszeitraums auf Rekordtiefstände, da sich die politischen Rahmenbedingungen in beiden Ländern günstiger zu gestalten schienen. Die griechischen Schuldtitel profitierten von der Aussicht, dass vorgezogene Wahlen eine Regierung hervorbringen könnten, die eher zu finanzpolitischer Sparsamkeit neigt, was sich anschließend auch bewahrheitete. Die italienischen Anleihen waren zunächst volatil, was auf Bedenken hinsichtlich der Haushaltskonflikte zwischen der populistischen Regierung des Landes und der EU zurückzuführen war. Gegen Ende des Berichtszeitraums jedoch reagierten die italienischen Staatsanleihen positiv auf die Bildung einer neuen Regierung, von der die Anleger hoffen, dass sie sich stärker am Mainstream orientieren wird.

Im Vereinigten Königreich fiel die Referenzrendite für 10-jährige Gilts während des sechsmonatigen Berichtszeitraums von 1,17 % auf 0,51 %. Gilts legten deutlich zu und profitierten nicht nur von der Nachfrage nach sicheren Anlagen, sondern auch von den zunehmenden Befürchtungen eines unregelmäßigen Brexit. Die Zinsstrukturkurve der Gilts hat sich, ebenso wie ihr Pendant für US-Staatsanleihen, im August umgekehrt. Im zweiten Quartal 2019 ging das britische BIP zum ersten Mal seit sieben Jahren zurück und schrumpfte um 0,2 %. Dem stand ein Wachstum von 0,5 % im ersten Quartal gegenüber, als die Wirtschaftstätigkeit durch den

Aufbau der Lagerbestände vor dem ursprünglichen Brexit-Termin am 31. März 2019 beflügelt wurde. Die Bank of England (BoE) beließ die Leitzinsen während des Berichtszeitraums unverändert bei 0,75 %, machte jedoch deutlich, dass ein unregelmäßiger Brexit in ihren zukünftigen Annahmen nicht berücksichtigt war.

Im Bereich Staatsanleihen eröffneten wir Positionen in Belgien und Slowenien. Wir verringerten das Engagement in Spanien, Frankreich, dem Vereinigten Königreich und Deutschland und verkauften die Positionen in Österreich. Zu den Neuzugängen des Portfolios bei Anleihen von staatlichen Stellen bzw. halbstaatlichen Institutionen zählte eine „Nachhaltigkeitsanleihe“ der baskischen Regierung (Spanien).

Im Bereich Unternehmensanleihen beteiligten wir uns an einer Reihe von Neuemissionen, einschließlich Tranchen einer neuen Anleihe von Fidelity National Information Services, die zur Finanzierung des Erwerbs von Worldpay aufgelegt wurde. Weitere Neuerwerbungen des Portfolios waren Motability Operations, Tennet Holding und The Kraft Heinz.

Das globale Wachstum verlangsamt sich, wobei sich die Aussichten in den USA deutlich eintrüben. Wir gehen davon aus, dass sich dieser Trend fortsetzen wird. Die Abwärtsrisiken sind seit der erneuten Eskalation der Handelsspannungen und der zunehmenden Anfälligkeit der finanziellen Rahmenbedingungen und des Geschäftsklimas gestiegen.

Wir favorisieren die Duration, da sich die Lockerung der Geldpolitik fortsetzt und die Rezessionsrisiken steigen.

Vor dem Hintergrund der niedrigen Inflation ist das Mantra der US-Notenbank, „Geduld“ walten zu lassen, der Bereitschaft gewichen, eher präventiv zu handeln, um die durch die erhöhte globale Unsicherheit entstandenen Risiken für die Binnenwirtschaft und die Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit abzumildern. Wir erwarten, dass sich der Zinssenkungszyklus bis in das Jahr 2020 hinein fortsetzen wird.

Die Konjunkturerwartungen für die Eurozone sind durch weitere Rückgänge des weltweiten Handelsvolumens gefährdet. Bislang gibt es zaghafte Anzeichen dafür, dass sich das Wachstum stabilisiert. Nichtsdestoweniger hat die EZB kürzlich Konjunkturmaßnahmen angekündigt, und zwar in Form einer Senkung des Einlagensatzes, großzügigerer Konditionen für langfristige, günstige Finanzierungen für Banken, und der Wiedereinführung ihres monatlichen Anleihenkaufprogramms. Von diesem Punkt an müssen stärkere Impulse für einen Aufschwung von der Fiskalpolitik ausgehen, wobei wir jedoch an dieser Front nur langsame Fortschritte erwarten. Die Renditekurven in der Eurozone dürften sich weiter abflachen.

Im Vereinigten Königreich werden nach unserer Ansicht die Möglichkeiten der BoE die Zinsen in diesem Jahr zu erhöhen, durch die wachsende politische Unsicherheit eingeschränkt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	10.192	(181)
Erlös	682	846
Aufwand	(532)	(546)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(273)	(255)
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern	(123)	45
Steuern	–	–
Netto(aufwendungen)/-erträge nach Steuern	(123)	45
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	10.069	(136)
Ausschüttungen	(334)	(516)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	9.735	(652)

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	96.949	90.807
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.081	2.121
Sicht- und Bankguthaben	7.549	2.874
Zahlungsmitteläquivalente**	2.102	1.635
Aktiva, insgesamt	107.681	97.437
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1.308)	(879)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(51)	(100)
Weitere Kreditoren	(1.274)	(956)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.632)	(1.935)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	105.048	95.502

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	95.502	89.871
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	17.888	29.458
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(18.375)	(19.389)
	(487)	10.069
Verwässerungsanpassung	10	36
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	9.735	(652)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	288	399
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	105.048	99.723

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

**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. September 2019

Zinsschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2793	–	0,2793	0,4111
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,1349	0,1444	0,2793	0,4111
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2793	0,4111
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile				
Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,5560	–	0,5560	0,8100
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2830	0,2730	0,5560	0,8100
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5560	0,8100

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

Threadneedle European Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertrag- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,5720	–	0,5720	0,8005
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,0536	0,5184	0,5720	0,8005
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5720	0,8005

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2512	–	0,2512	
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2512	–	0,2512	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2512	

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,4082	–	0,4082	0,5979
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,1359	0,2723	0,4082	0,5979
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4082	0,5979

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

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

Threadneedle European Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,12	114,54	111,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,28	(0,52)	4,26
Betriebskosten (p)	(0,39)	(0,74)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,89	(1,26)	3,52
Ausschüttungen (p)	(0,41)	(1,16)	(0,48)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,60	112,12	114,54
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	11,50	(1,10)	3,16
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £100)	4.717	4.424	4.721
Abschließende Anzahl der Anteile	3.786.095	3.945.786	4.121.096
Betriebskosten (%)**	0,65 ¹	0,65	0,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	129,08	116,27	119,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	111,77	110,35	108,54

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

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

¹Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle European Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	20.141.055
Ausgegebene Anteile	1.600.169
Zurückgenommene Anteile	(9.064.398)
Nettoumwandlungen	(3.726)
Schlussanteile	<u>12.673.100</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	46.821.469
Ausgegebene Anteile	2.678.341
Zurückgenommene Anteile	(4.179.862)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>45.319.948</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.833.571
Ausgegebene Anteile	3.110.653
Zurückgenommene Anteile	(2.589.262)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.354.962</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	6.532.944
Zurückgenommene Anteile	(1)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.532.943</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.945.786
Ausgegebene Anteile	298.014
Zurückgenommene Anteile	(460.258)
Nettoumwandlungen	2.553
Schlussanteile	<u>3.786.095</u>

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

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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis des Threadneedle Strategic Bond Fund stieg in den sechs Monaten vom 7. September 2019 von 45,46 Pence auf 46,66 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +4,41 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,38 %. Im Vergleich dazu erzielte ein gemischter Index aus 60% iBoxx GBP Non-Gilts 1-10 Years + 40% ICE BofAML European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to £) eine Rendite von +4,92 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Das Berichtshalbjahr stellte eine volatile Phase für die Finanzmärkte dar, war jedoch günstig für Investment-Grade- und Hochzins-Unternehmensanleihen. Beide Märkte lieferten positive Gesamttrends. Diese wurde vor allem durch einen drastischen Rückgang der Renditen für die zugrunde liegenden Staatsanleihen getragen, obwohl die Verengung der Kreditrisikoprämien (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen gleicher Laufzeit) für einen weiteren Schub sorgte.

Die Renditen wurden durch drei Faktoren belastet, die sich weitgehend überlagerten: den anhaltenden Handelsstreit zwischen den USA und China, Anzeichen einer Verschlechterung der Weltwirtschaft sowie die gelockerte Geldpolitik der wichtigen Zentralbanken. Die Ängste vor einem Handelskrieg kamen und gingen, verstärkten sich jedoch im August, als Präsident Trump neue Zölle auf chinesische Importe im Wert von 300 Milliarden Dollar ankündigte und damit entsprechende Vergeltungsmaßnahmen von Peking provozierte. Der Streit machte sich immer deutlicher in schwächeren globalen Wirtschaftsdaten bemerkbar, nicht zuletzt beim zweiten BIP, das im zweiten Quartal zurückging. Auch die britische Wirtschaft ging im zweiten Quartal zurück, obwohl dies hauptsächlich auf Brexit-bedingte Entwicklungen zurückzuführen ist.

Die Wahlen zum Europäischen Parlament im Mai waren ein weiterer Grund für die Unsicherheit an den Märkten. In diesem Fall konnten die euroskeptischen Parteien in den meisten Mitgliedstaaten nicht so viel an Boden gewinnen, wie befürchtet wurde, wobei Italien und das Vereinigte Königreich bemerkenswerte Ausnahmen bildeten. Zu einem verwandten Bereich wurden die Befürchtungen, dass das Vereinigte Königreich die EU ohne ein Austrittsabkommen verlassen würde, verstärkt, nachdem Theresa May als Premierministerin zurückgetreten war. Ihr Nachfolger, Boris Johnson, hat immer wieder versprochen, dass das Vereinigte Königreich am 31. Oktober dieses Jahres die EU verlassen wird - mit oder ohne Abkommen.

Die US-Notenbank (Fed), die Anfang des Jahres signalisiert hatte, dass sie ihren Straffungszyklus Zeit ausgesetzt hat, senkte im Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen. Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Rentenmärkte weiterhin und deutete an (was sich inzwischen bewahrheitet hat), dass sie bereit sei, eine neue Runde geldpolitischer Anreize einzuleiten, einschließlich Käufen von Unternehmensanleihen. Dieser letzte Faktor trug dazu bei, dass sich europäische Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum besser entwickelten als ihre Pendants in den USA und im Vereinigten Königreich. Im Vergleich dazu erschienen die britischen Entscheidungsträger restriktiv; die Bank of England bestand darauf,

dass Zinserhöhungen im Jahr 2019 noch möglich sind, unter der Annahme, dass der Brexit die Wirtschaft nicht aus der Spur bringt.

Vor diesem Hintergrund fiel die Rendite der zehnjährigen Gilts um etwa 66 Basispunkte auf 0,51 %, das deutsche Äquivalent sank um 71 Basispunkte auf -0,64 %. Die Spreads am britischen Investment-Grade- (IG-) und dem europäischen Hochzins- (HY-)Schuldtitelmarkt verengten sich während des sechsmonatigen Berichtszeitraums um etwa 5 bzw. 59 Basispunkte.

Zu den größten Neuzugängen gehörten neue Anleihen von Netflix, Fidelity National Information Services, Crédit Mutuel, Royal Bank of Scotland und Glencore. Auch am Sekundärmarkt waren wir aktiv: So fügten wir beispielsweise neue Engagements in Netflix, Kraft Heinz, Northumbrian Water Finance und Lafarge Holcim hinzu und stockten eine Reihe bestehender Positionen auf, darunter Enquest und Tesco Property Finance.

Demgegenüber haben wir das Engagement in einer Reihe von Emittenten reduziert, z. B. Telefonica Europe, Synlab, GKN Holdings und Credit Suisse, und andere abgestoßen, darunter SLP Finance, Co-operative Group, Cenovus Energy, BHP Billiton Finance und Tencent Holdings.

Weltweit bilden das niedrige, jedoch positive BIP-Wachstum und die geringe Inflation einen angemessenen Investitionshintergrund für die Unternehmensanleihermärkte. Die jüngste Haltungsänderung der Fed hin zu einem gemäßigten Kurs und die Wiedereinführung der quantitativen Lockerung durch die EZB bieten weitere Unterstützung für die Risikoanlagen.

Die Fundamentaldaten sind angemessen, obwohl die Wachstumsdynamik nachgelassen hat, und die Unternehmensgewinne sind eher gemischt. Es ist eine stärkere Streuung der Gewinne zwischen den Industriesektoren zu beobachten, wobei die zyklischen Sektoren hinter den defensiveren Sektoren zurückbleiben. Wir erwarten weiterhin ein von geringen Ausfallraten geprägtes Umfeld.

Aus der Bewertungsperspektive betrachtet sind die Gilt-Renditen niedrig, und die Spreads von auf Pfund Sterling lautenden IG-Anleihen liegen angesichts der Verengung, die bisher in diesem Jahr zu beobachten war, wieder im Rahmen des langfristigen Durchschnitts. Die Kreditrisikoprämien am europäischen Hochzinsmarkt lagen zum Ende des Berichtszeitraums bei 378 Basispunkten und boten damit noch immer eine angemessene Entschädigung für die aktuellen Ausfallrisikoprämien.

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. September 2019

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	7.882	(3.254)
Erlös	4.728	5.193
Aufwand	(1.034)	(1.091)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1.444)	(1.140)
Nettoerlös vor Steuern	2.250	2.962
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	2.250	2.962
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	10.132	(292)
Ausschüttungen	(3.142)	(3.911)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	6.990	(4.203)

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	231.248	236.999
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.650	4.569
Sicht- und Bankguthaben	12.106	6.991
Zahlungsmitteläquivalente**	4.704	–
Aktiva, insgesamt	251.708	248.559
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(6.127)	(4.040)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(2.172)	(376)
Zahlbare Ausschüttungen	(323)	(433)
Weitere Kreditoren	(5.123)	(4.293)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(13.745)	(9.142)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	237.963	239.417

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	239.417	242.384
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	11.594	20.216
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(20.992)	(12.023)
	(9.398)	8.193
Verwässerungsanpassung	–	34
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	6.990	(4.203)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	948	1.480
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	6	3
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	237.963	247.891

Beiden Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. März 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

**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. September 2019

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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	0,0932	0,1160
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0198	0,0703	0,0901	0,1125
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5858	0,7232

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5870	0,7245

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,0180	0,1015	0,1195	0,1371
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,0689	0,0454	0,1143	0,1616
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,0479	0,0655	0,1134	0,1262
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,0136	0,0976	0,1112	0,1314
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,0190	0,0878	0,1068	0,1310
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0133	0,0901	0,1034	0,1272
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6686	0,8145

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1262	–	0,1262	0,1448
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1207	–	0,1207	0,1707
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,1199	–	0,1199	0,1333
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,1173	–	0,1173	0,1388
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1128	–	0,1128	0,1384
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,1093	–	0,1093	0,1343
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,0062	0,1200	0,1262	0,1448
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,0107	0,1100	0,1207	0,1707
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,0099	0,1100	0,1199	0,1333
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,0173	0,1000	0,1173	0,1388
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1128	–	0,1128	0,1384
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,1093	–	0,1093	0,1343
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7062	0,8603

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1359	0,1532	0,2891	0,3212
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1623	0,1146	0,2769	0,3795
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,2032	0,0724	0,2756	0,2974
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,1748	0,0958	0,2706	0,3103
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1746	0,0861	0,2607	0,3103
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0986	0,1542	0,2528	0,3019
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6257	1,9206

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019
Gruppe 1			
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,2080	–	0,2080
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2218	–	0,2218
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,2148	–	0,2148
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,2085	–	0,2085
Gruppe 2			
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,2080	–	0,2080
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,2218	–	0,2218
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,2148	–	0,2148
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,2085	–	0,2085
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8531

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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	0,0836	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	0,0835	0,1138	0,2073	0,2555
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0636	0,1369	0,2005	0,2477
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2997	1,5893

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2997	1,5893

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7316	2,0550

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 ⁵		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	45,20	46,43	47,31	45,29	46,51	47,39
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,13	0,82	1,41	2,13	0,84	1,41
Betriebskosten (p)	(0,33)	(0,65)	(0,68)	(0,33)	(0,65)	(0,68)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,80	0,17	0,73	1,80	0,19	0,73
Ausschüttungen (p)	(0,59)	(1,40)	(1,61)	(0,59)	(1,41)	(1,61)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	46,41	45,20	46,43	46,50	45,29	46,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,98	0,37	1,54	3,97	0,41	1,54
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	27.020	28.976	33.385	499	7.836	8.838
Abschließende Anzahl der Anteile	58.216.389	64.100.246	71.906.636	1.074.153	17.303.800	19.002.136
Betriebskosten (%)**	1,43 [†]	1,43	1,43	1,45 [†]	1,43	1,43
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	46,88	46,60	47,88	46,97	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 ⁵		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	49,28	50,36	51,06	52,05	53,20	53,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,33	0,91	1,52	2,46	0,95	1,60
Betriebskosten (p)	(0,21)	(0,41)	(0,42)	(0,22)	(0,43)	(0,44)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,12	0,50	1,10	2,24	0,52	1,16
Ausschüttungen (p)	(0,67)	(1,58)	(1,80)	(0,71)	(1,67)	(1,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	50,73	49,28	50,36	53,58	52,05	53,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,30	0,99	2,15	4,30	0,98	2,15
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	6.680	6.892	7.114	15.459	14.939	4.259
Abschließende Anzahl der Anteile	13.168.832	13.984.353	14.125.014	28.853.928	28.700.737	8.007.233
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,82	0,82 [†]	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	51,22	50,56	51,75	54,10	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 ⁵			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	119,17	117,95	115,46	100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,63	2,19	3,46	2,55		
Betriebskosten (p)	(0,50)	(0,97)	(0,97)	(0,02)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,13	1,22	2,49	2,53		
Ausschüttungen (p)	(1,63)	(3,77)	(4,14)	(0,85)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,63	3,77	4,14	0,85		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,30	119,17	117,95	102,53		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,30	1,03	2,16	2,53		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	63.709	65.104	89.609	7.390		
Abschließende Anzahl der Anteile	51.255.943	54.632.514	75.969.699	7.207.402		
Betriebskosten (%)**	0,82 ¹	0,82	0,82	0,07 ¹		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	125,12	119,54	119,67	103,19		
Niedrigster Anteilspreis (p)	119,58	116,16	115,55	100,00		
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	98,57	100,58	101,82	98,57	100,58	101,82
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,63	1,81	3,04	4,63	1,81	3,04
Betriebskosten (p)	(0,37)	(0,73)	(0,76)	(0,37)	(0,73)	(0,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,26	1,08	2,28	4,26	1,08	2,28
Ausschüttungen (p)	(1,30)	(3,09)	(3,52)	(1,30)	(3,09)	(3,52)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,53	98,57	100,58	101,53	98,57	100,58
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,32	1,07	2,24	4,32	1,07	2,24
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	44.308	46.651	54.494	69.552	65.639	41.356
Abschließende Anzahl der Anteile	43.639.629	47.330.205	54.181.845	68.501.886	66.592.997	41.118.844
Betriebskosten (%)**	0,74 ¹	0,74	0,74	0,74 ¹	0,74	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	102,50	100,97	103,23	102,51	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 ⁵		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	130,62	129,19	126,37
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,17	2,39	3,78
Betriebskosten (p)	(0,50)	(0,96)	(0,96)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,67	1,43	2,82
Ausschüttungen (p)	(1,73)	(4,03)	(4,44)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,73	4,03	4,44
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	136,29	130,62	129,19
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	4,34	1,11	2,23
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £100)	3.346	3.380	3.329
Abschließende Anzahl der Anteile	2.454.902	2.587.617	2.576.480
Betriebskosten (%)**	0,74 ¹	0,74	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	137,19	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 Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	64.100.246
Ausgegebene Anteile	319.007
Zurückgenommene Anteile	(5.354.051)
Nettoumwandlungen	(848.813)
Schlussanteile	<u>58.216.389</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	17.303.800
Ausgegebene Anteile	48.652
Zurückgenommene Anteile	(16.268.249)
Nettoumwandlungen	(10.050)
Schlussanteile	<u>1.074.153</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	13.984.353
Ausgegebene Anteile	53.112
Zurückgenommene Anteile	(465.834)
Nettoumwandlungen	(402.799)
Schlussanteile	<u>13.168.832</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	28.700.737
Ausgegebene Anteile	232.500
Zurückgenommene Anteile	(43.553)
Nettoumwandlungen	(35.756)
Schlussanteile	<u>28.853.928</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	54.632.514
Ausgegebene Anteile	1.343.029
Zurückgenommene Anteile	(4.716.083)
Nettoumwandlungen	(3.517)
Schlussanteile	<u>51.255.943</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	7.207.403
Zurückgenommene Anteile	(1)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.207.402</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	47.330.205
Ausgegebene Anteile	121.435
Zurückgenommene Anteile	(4.078.863)
Nettoumwandlungen	266.852
Schlussanteile	<u>43.639.629</u>

2019

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	66.592.997
Ausgegebene Anteile	2.171.786
Zurückgenommene Anteile	(609.326)
Nettoumwandlungen	346.429
Schlussanteile	<u>68.501.886</u>

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	2.587.617
Ausgegebene Anteile	43.482
Zurückgenommene Anteile	(179.405)
Nettoumwandlungen	3.208
Schlussanteile	<u>2.454.902</u>

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

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 Fondsperspektive 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 Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilsspreis des Threadneedle American Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 von 305,08 Pence auf 355,24 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +17,04 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe

für denselben Zeitraum +14,45 %. (Zur Information: Der S&P 500 Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +15,93 %.)

Marküberblick und Portfoliobewegungen

Die US-Aktien verzeichneten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums einen stabilen Anstieg, unterstützt durch die Lockerung der Geldpolitik seitens der US-Notenbank (Fed), die weitgehend positiven inländischen Wirtschaftsdaten und die Unternehmensgewinne, die am Markt gut aufgenommen wurden. Der periodische Aufflackern des anhaltenden Handelskriegs mit China gab jedoch Anlass zur Sorge und führte zu Phasen der Marktvolatilität. Auch im August wurde die Anlegerstimmung belastet, als sich die US-Zinsstrukturkurve umkehrte. Dies wird traditionell als Anzeichen für eine mögliche drohende Rezession angesehen.

Die US-Notenbank gab seit Beginn des Berichtszeitraums gemäßigte Signale ab. Nach ihrem Sitzung im März erklärte die Zentralbank an, dass ein Anstieg der Zinssätze im Jahr 2019 unwahrscheinlich sei – eine deutliche Abkehr von den Ende 2018 abgegebenen Prognosen für weitere Zinserhöhungen. Der Vorsitzende Powell deutete Anfang Juni an, dass die US-Notenbank bereit sei, die Zinsen gegebenenfalls zu senken, um die Binnenwirtschaft vor den Auswirkungen des Handelskrieges zu schützen, und schürte damit Erwartungen einer Zinssenkung. Die Zentralbank setzte dies in ihrer Juli-Sitzung in die Tat um und senkte erstmals seit über zehn Jahren die Zinsen.

Die Performance der US-Wirtschaft war insgesamt positiv. Die BIP-Zahlen für das erste Quartal lagen deutlich über den Erwartungen und waren so stark wie seit dem Jahr 2015 nicht mehr, und die Abkühlung des Wachstums im zweiten Quartal fiel geringer aus als vorhergesagt. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums zeigten die Daten jedoch, dass der Verbrauchersktor zwar insgesamt robust war, sich der Industriesektor jedoch in einer zunehmenden Abkühlung befand, da der Handelskrieg mit China weiterging. Ein weithin beachteter Indikator für die US-Produktion wies im Juli darauf hin, dass das Wachstum in diesem Sektor zum Stillstand gekommen war, und zeigte im Folgemonat den ersten Rückgang seit 2016. Im Gegensatz dazu verzeichnete die BIP-Komponente der Konsumausgaben im zweiten Quartal nach revidierten Zahlen das stärkste Wachstum seit fast fünf Jahren.

Nichtsdestoweniger gab der Handelskrieg weiterhin Anlass zur Sorge, vor allem im Mai, als Präsident Trump kräftige Zollerhöhungen für einige importierte chinesische Waren einführte, und im August, als er eine Abgabe auf in China hergestellte Produkte ankündigte, die zuvor von den Zöllen ausgenommen waren, und die chinesische Währung gegenüber dem Dollar auf den tiefsten Stand seit mehr als 10 Jahren fiel. Beide Schritte führten zu ähnlichen Vergeltungsmaßnahmen durch China, aber gleichzeitig setzten die beiden Länder die Verhandlungen zur Beilegung des Konflikts fort. Ebenfalls im Mai

untersagte die Trump-Regierung den US-Unternehmen den Technologietransfer an das chinesische Elektronikunternehmen Huawei, wobei ein temporärer Aufschub die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs ermöglichte.

Wir eröffneten während des Berichtszeitraums Positionen in Take-Two Interactive Software, Allstate und Albemarle. Daneben erhielt der Fonds Aktien von Dow und DuPont de Nemours, als das Chemieunternehmen DowDuPont die geplante Trennung in drei Unternehmen durchführte.

Take-Two sollte gut aufgestellt sein, um mithilfe seiner starken Bestände an bestehenden Videospieltiteln Marktanteile in einer wachsenden Branche zu gewinnen. Das Unternehmen sollte auch von längerfristigen Trends profitieren, z. B. dem Übergang vom physischen zum digitalen Vertrieb und dem Wachstum von Mobile Gaming und E-Sport. Ein zunehmender Anteil des digitalen Umsatzes im Produktmix würde die Gewinne steigern. Darüber hinaus sollte die Umstellung auf Mobile Gaming - wozu weder Konsole oder PC benötigt werden - dazu beitragen, den Zielmarkt in allen Regionen zu vergrößern.

Allstate, ein Schaden- und Unfallversicherer, 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, wodurch die Aktionärsrenditen erhöht werden, und sollte eine solide Eigenkapitalrendite (ROE) erwirtschaften. Dabei weist es einen deutlich günstigeren Buchwertmultiplikator auf als sein größter Mitbewerber, Progressive Corp. Aufgrund des starken ROE und über den Erwartungen liegender Erträge besteht ein erhebliches Aufwärtspotenzial für die Bewertung.

Albemarle, ein Spezialchemieunternehmen mit Schwerpunkt auf Lithium – einem wichtigen Metall für die Batterieherstellung – profitiert von seinem Engagement in den Märkten für Elektrofahrzeuge und Energiespeicher. Die Nachfrage nach Batterien dürfte in den kommenden Jahrzehnten rasant steigen, da die Weltwirtschaft ihre Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen reduziert. Neben dem Lithium-Segment verfügt Albemarle über weitere Geschäftsfelder in den Bereichen Brom und Chemiekatalysatoren, die eine nützliche Ergänzung darstellen und sich in letzter Zeit besser entwickelt haben als erwartet. Diese Geschäftsfelder erbringen tendenziell hohe Margen und tragen dazu bei, die Ausweitung des Lithium-Segments zu finanzieren. Wir sehen auch einen Wendepunkt bei der Cashflow-Generierung und ein verbessertes Margenwachstum, angetrieben durch das Wachstum im Lithium-Geschäft.

Der Fonds erhöhte die Bestände in Amazon, Citigroup und Home Depot und nahm bei Microsoft, CME Group und Adobe Gewinne mit. JPMorgan Chase, UnitedHealth Group, Walmart, Steel Dynamics und Boeing gehörten zu den Positionen, die glattgestellt wurden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	320.778	312.118
Erlös	17.754	19.445
Aufwand	(9.305)	(12.746)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(7)
Nettoerlös vor Steuern	8.449	6.692
Steuern	(2.536)	(2.616)
Nettoerlöse nach Steuern	5.913	4.076
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	326.691	316.194
Ertragsausgleich	655	18
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	327.346	316.212

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	2.217.374	1.977.313
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.810	33.449
Sicht- und Bankguthaben	2.949	9.509
Zahlungsmitteläquivalente**	13.969	41
Aktiva, insgesamt	2.237.102	2.020.312
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(133)
Weitere Kreditoren	(8.117)	(31.823)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(8.117)	(31.956)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	2.228.985	1.988.356

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.988.356	2.377.446
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	317.527	726.586
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(404.244)	(715.912)
	(86.717)	10.674
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	327.346	316.212
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	2.228.985	2.704.332

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

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

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR – Ertragsanteile
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	304,98	285,17	270,62	304,69
Rendite vor Betriebskosten (p)	52,81	24,63	19,00	9,98
Betriebskosten (p)	(2,70)	(4,82)	(4,45)	(5,65)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	50,11	19,81	14,55	4,33
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	355,09	304,98	285,17	309,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,14	0,21	0,17
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	16,43	6,95	5,38	1,42
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	1.120	1.161	4.803	–
Abschließende Anzahl der Anteile	315.332	380.807	1.684.411	–
Betriebskosten (%)**	1,62 ¹	1,64	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,05	0,08	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	363,67	331,24	295,25	331,24
Niedrigster Anteilspreis (p)	303,73	264,90	254,18	297,04
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	305,07	285,25	270,69	304,78
Rendite vor Betriebskosten (p)	52,81	24,71	19,02	9,98
Betriebskosten (p)	(2,69)	(4,89)	(4,46)	(5,65)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	50,12	19,82	14,56	4,33
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	355,19	305,07	285,25	309,11
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,14	0,21	0,17
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	16,43	6,95	5,38	1,42
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	163.362	342.266	485.728	–
Abschließende Anzahl der Anteile	45.993.268	112.193.586	170.279.598	–
Betriebskosten (%)**	1,64 ¹	1,63	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,05	0,08	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	363,76	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 ¹			09.11.2018 ²	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	304,78			312,10	258,59	196,48
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,98			(5,69)	58,21	65,76
Betriebskosten (p)	(5,65)			(3,20)	(4,70)	(3,65)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,33			(8,89)	53,51	62,11
Ausschüttungen (p)	–			–	–	(0,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–	0,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	309,11			303,21	312,10	258,59
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17			0,26	0,23	0,37
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,42			(2,85)	20,69	31,61
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–			–	4.750	3.157
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–	1.522.027	1.220.851
Betriebskosten (%)**	–			–	1,63	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	331,33			333,94	323,85	258,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	297,13			286,30	245,95	193,21
<hr/>						
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	346,32	321,97	303,79	344,55		
Rendite vor Betriebskosten (p)	60,07	27,95	21,45	9,87		
Betriebskosten (p)	(2,01)	(3,60)	(3,27)	(4,16)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	58,06	24,35	18,18	5,71		
Ausschüttungen (p)	–	(1,00)	(0,85)	(0,46)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,00	0,85	0,46		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	404,38	346,32	321,97	350,26		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,16	0,24	0,20		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,76	7,56	5,98	1,66		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	1.065.837	943.486	1.235.583	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	263.571.782	272.430.969	383.761.073	–		
Betriebskosten (%)**	1,06 ¹	1,06	1,06	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,05	0,08	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	413,91	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 ¹			07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	344,55			375,48	345,57	322,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,88			65,28	30,13	22,92
Betriebskosten (p)	(4,17)			(0,13)	(0,22)	(0,20)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,71			65,15	29,91	22,72
Ausschüttungen (p)	(0,46)			–	(4,76)	(4,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,46			–	4,76	4,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	350,26			440,63	375,48	345,57
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20			0,03	0,18	0,26
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,66			17,35	8,66	7,04
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–			564.306	319.657	247.116
Abschließende Anzahl der Anteile	–			128.067.896	85.132.032	71.508.964
Betriebskosten (%)**	–			0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,01	0,05	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	375,20			450,55	405,06	357,25
Niedrigster Anteilspreis (p)	336,63			373,96	321,44	303,80
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	257,47	240,05	227,09	267,92	248,51	233,96
Rendite vor Betriebskosten (p)	44,68	20,86	16,04	46,48	21,59	16,52
Betriebskosten (p)	(1,17)	(2,12)	(1,92)	(1,22)	(2,18)	(1,97)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	43,51	18,74	14,12	45,26	19,41	14,55
Ausschüttungen (p)	–	(1,32)	(1,16)	–	(1,37)	(1,19)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,37	1,19
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	300,98	257,47	240,05	313,18	267,92	248,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,12	0,18	0,02	0,13	0,19
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,90	7,81	6,22	16,89	7,81	6,22
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	31.869	25.907	22.354	402.491	355.879	376.544
Abschließende Anzahl der Anteile	10.588.528	10.061.816	9.312.193	128.515.934	132.832.174	151.521.910
Betriebskosten (%)**	0,83 [†]	0,83	0,83	0,83 [†]	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,05	0,08	0,01	0,05	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	308,00	280,10	249,54	320,49	289,98	257,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	256,42	223,13	213,49	266,82	231,00	219,95

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018 ¹	09.11.2018 ²	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	266,11	176,13	144,71	109,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,17	(3,14)	32,75	36,68
Betriebskosten (p)	(2,52)	(0,92)	(1,33)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,65	(4,06)	31,42	35,64
Ausschüttungen (p)	(0,76)	(0,50)	(0,80)	(1,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,76	0,50	0,80	1,05
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	270,76	172,07	176,13	144,71
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,14	0,13	0,21
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	1,75	(2,31)	21,71	32,68
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	–	568	449
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–	322.276	310.276
Betriebskosten (%)**	–	–	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	0,08	0,16
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	289,98	189,22	182,48	144,72
Niedrigster Anteilspreis (p)	260,21	161,67	137,77	107,26

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

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

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 9 November 2018.

²Geschlossen am 9 November 2018.

³Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle American Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	380.807
Ausgegebene Anteile	7.008
Zurückgenommene Anteile	(44.071)
Nettoumwandlungen	(28.412)
Schlussanteile	<u>315.332</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	112.193.586
Ausgegebene Anteile	6.709.409
Zurückgenommene Anteile	(72.552.107)
Nettoumwandlungen	(357.620)
Schlussanteile	<u>45.993.268</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	272.430.969
Ausgegebene Anteile	13.403.389
Zurückgenommene Anteile	(20.202.287)
Nettoumwandlungen	(2.060.289)
Schlussanteile	<u>263.571.782</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	85.132.032
Ausgegebene Anteile	55.250.229
Zurückgenommene Anteile	(12.314.365)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>128.067.896</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.061.816
Ausgegebene Anteile	892.841
Zurückgenommene Anteile	(435.159)
Nettoumwandlungen	69.030
Schlussanteile	<u>10.588.528</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	132.832.174
Ausgegebene Anteile	3.685.913
Zurückgenommene Anteile	(11.037.692)
Nettoumwandlungen	3.035.539
Schlussanteile	<u>128.515.934</u>

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 Einschränkung 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 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 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 Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis des Threadneedle American Select Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 von 317,62 Pence auf 360,63 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +14,23 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +14,45 %. (Zur Information: Der S&P 500 Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +15,93 % und der NASDAQ Composite Index einen Ertrag von +16,09 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die US-Aktien verzeichneten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums einen stabilen Anstieg, unterstützt durch die Lockerung der Geldpolitik seitens der US-Notenbank (Fed), die weitgehend positiven inländischen Wirtschaftsdaten und die Unternehmensgewinne, die am Markt gut aufgenommen wurden. Der periodische Aufflackern des anhaltenden Handelskriegs mit China gab jedoch Anlass zur Sorge und führte zu Phasen der Marktvolatilität. Auch im August wurde die Anlegerstimmung belastet, als sich die US-Zinsstrukturkurve umkehrte. Dies wird traditionell als Anzeichen für eine mögliche drohende Rezession angesehen. Die US-Notenbank gab seit Beginn des Berichtszeitraums gemäßigte Signale ab. Nach ihrem Sitzung im März erklärte die Zentralbank an, dass ein Anstieg der Zinssätze im Jahr 2019 unwahrscheinlich sei – eine deutliche Abkehr von den Ende 2018 abgegebenen Prognosen für weitere Zinserhöhungen. Der Vorsitzende Powell deutete Anfang Juni an, dass die US-Notenbank bereit sei, die Zinsen gegebenenfalls zu senken, um die Binnenwirtschaft vor den Auswirkungen des Handelskriegs zu schützen, und schürte damit Erwartungen einer Zinssenkung. Die Zentralbank setzte dies in ihrer Juli-Sitzung in die Tat um und senkte erstmals seit über zehn Jahren die Zinsen.

Die Performance der US-Wirtschaft war insgesamt positiv. Die BIP-Zahlen für das erste Quartal lagen deutlich über den Erwartungen und waren so stark wie seit dem Jahr 2015 nicht mehr, und die Abkühlung des Wachstums im zweiten Quartal fiel geringer aus als vorhergesagt. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums zeigten die Daten jedoch, dass der Verbrauchersektor zwar insgesamt robust war, sich der Industriesektor jedoch in einer zunehmenden Abkühlung befand, da der Handelskrieg mit China weiterging. Ein weithin beachteter Indikator für die US-Produktion wies im Juli darauf hin, dass das Wachstum in diesem Sektor zum Stillstand gekommen

war, und zeigte im Folgemonat den ersten Rückgang seit 2016. Im Gegensatz dazu verzeichnete die BIP-Komponente der Konsumausgaben im zweiten Quartal nach revidierten Zahlen das stärkste Wachstum seit fast fünf Jahren.

Nichtsdestoweniger gab der Handelskrieg weiterhin Anlass zur Sorge, vor allem im Mai, als Präsident Trump kräftige Zollerhöhungen für einige importierte chinesische Waren einführte, und im August, als er eine Abgabe auf in China hergestellte Produkte ankündigte, die zuvor von den Zöllen ausgenommen waren, und die chinesische Währung gegenüber dem Dollar auf den tiefsten Stand seit mehr als 10 Jahren fiel. Beide Schritte führten zu ähnlichen Vergeltungsmaßnahmen durch China, aber gleichzeitig setzten die beiden Länder die Verhandlungen zur Beilegung des Konflikts fort. Ebenfalls im Mai untersagte die Trump-Regierung den US-Unternehmen den Technologietransfer an das chinesische Elektronikunternehmen Huawei, wobei ein temporärer Aufschub die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs ermöglichte.

Während des Berichtszeitraums eröffneten wir unter anderem Positionen in VMware, Walt Disney und Curtiss-Wright.

VMware ist ein führender Anbieter von Virtualisierungssoftware für Unternehmen. Das Unternehmen verkündete bei der Veröffentlichung der Ergebnisse für das zweite Quartal im August einen leichten Anstieg der Umsatzprognose und des Gewinns je Aktie, behielt jedoch die Prognose für das Gesamtjahr bei. Angesichts der Hürden für die Infrastruktur-IT ist dies eine positive Entwicklung. Zwei kürzlich erfolgte Übernahmen und die Partnerschaft mit Amazon Web Services zur Erstellung eines gemeinsam entwickelten Cloud-Angebots sollten die Aktie unterstützen.

Der Fonds erhöhte die Allokation in Alphabet, Amazon und Apple und nahm bei LAM Research, Adobe und Edwards Lifesciences Gewinne mit. Zu den geschlossenen Positionen gehörten Broadcom, eBay, Boeing und Tapestry.

Die Eskalation des amerikanisch-chinesischen Handelskriegs im August bedeutet, dass wir trotz einer besser als erwartet ausgefallenen Berichtssaison im zweiten Quartal für den Rest des Jahres mit gedämpften Gewinnen rechnen, bei einem Gewinnwachstum im niedrigen einstelligen Prozentbereich für das Jahr 2019. Wir haben auch eine divergierende Binnenkonjunktur beobachtet, mit einem starken Konsumsektor auf der einen Seite und einer Schwäche im verarbeitenden Gewerbe auf der anderen Seite. Daher bleiben die Aussichten für US-Aktien unsicher und abhängig von der Politik. Angesichts der unberechenbaren Persönlichkeit von Trump ist es ebenfalls extrem schwierig, den Ausgang des Handelskriegs vorherzusagen. Die US-Notenbank scheint bestrebt zu sein, die Märkte zu unterstützen, jedoch ist nicht klar, ob Zinssenkungen ausreichen werden, um die Auswirkungen des Handelskriegs auszugleichen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	112.985	126.715
Erlös	4.952	6.706
Aufwand	(4.829)	(7.650)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(7)
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern	123	(951)
Steuern	(602)	(804)
Nettoaufwand nach Steuern	(479)	(1.755)
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	112.506	124.960
Ertragsausgleich	91	10
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	112.597	124.970

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	847.972	776.290
Umlaufvermögen:		
Forderungen	703	918
Sicht- und Bankguthaben	51.049	54.814
Aktiva, insgesamt	899.724	832.022
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(1)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(17)
Weitere Kreditoren	(2.934)	(2.040)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.934)	(2.058)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	896.790	829.964

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	829.964	1.163.462
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	52.269	520.219
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(98.040)	(490.982)
	(45.771)	29.237
Verwässerungsanpassung	–	37
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	112.597	124.970
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	896.790	1.317.706

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR – Ertragsanteile
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	317,42	296,95	284,56	314,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	45,70	25,47	17,03	6,78
Betriebskosten (p)	(2,78)	(5,00)	(4,64)	(5,80)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	42,92	20,47	12,39	0,98
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	360,34	317,42	296,95	315,31
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,21	0,29	0,25
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	13,52	6,89	4,35	0,31
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	849	755	2.691	–
Abschließende Anzahl der Anteile	235.647	237.827	906.216	–
Betriebskosten (%)**	1,62 ¹	1,64	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,07	0,10	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	370,89	340,40	304,86	340,40
Niedrigster Anteilspreis (p)	316,21	274,23	265,57	299,77
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	317,60	297,12	284,72	314,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	45,73	25,50	17,04	6,79
Betriebskosten (p)	(2,79)	(5,02)	(4,64)	(5,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	42,94	20,48	12,40	0,98
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	360,54	317,60	297,12	315,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,22	0,29	0,25
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	13,52	6,89	4,36	0,31
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	264.399	288.681	515.779	–
Abschließende Anzahl der Anteile	73.333.623	90.893.642	173.594.227	–
Betriebskosten (%)**	1,63 ¹	1,63	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,07	0,10	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	371,10	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			09.11.2018 ²	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	314,51			268,91	224,99	165,30
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,78			(10,09)	47,92	62,73
Betriebskosten (p)	(5,80)			(2,93)	(4,00)	(3,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,98			(13,02)	43,92	59,69
Ausschüttungen (p)	–			–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	315,49			255,89	268,91	224,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,25			0,13	0,25	0,22
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,31			(4,84)	19,52	36,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–			–	1.341	1.098
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–	498.703	487.943
Betriebskosten (%)**	–			–	1,63	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–	0,10	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	340,59			284,22	276,72	225,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	299,93			243,49	212,66	162,45
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	09.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	360,83	335,62	319,78	355,83		
Rendite vor Betriebskosten (p)	52,03	28,93	19,25	6,27		
Betriebskosten (p)	(2,07)	(3,72)	(3,41)	(4,34)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	49,96	25,21	15,84	1,93		
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,33)	–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,33	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	410,79	360,83	335,62	357,76		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,25	0,32	0,28		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,85	7,51	4,95	0,54		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	238.967	215.952	281.257	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	58.171.980	59.848.373	83.802.021	–		
Betriebskosten (%)**	1,06 ¹	1,06	1,06	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,07	0,10	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	422,58	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 ²	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	231,04	192,12	140,23	165,55	152,44	143,81
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,17)	41,14	53,57	23,90	13,21	8,72
Betriebskosten (p)	(1,68)	(2,22)	(1,68)	(0,05)	(0,10)	(0,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,85)	38,92	51,89	23,85	13,11	8,63
Ausschüttungen (p)	–	(0,21)	(0,63)	–	(1,48)	(1,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,21	0,63	–	1,48	1,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	221,19	231,04	192,12	189,40	165,55	152,44
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,21	0,18	0,02	0,11	0,15
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,26)	20,26	37,00	14,41	8,60	6,00
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	255	357	71.307	24.771	20.889
Abschließende Anzahl der Anteile	–	110.361	185.799	37.648.245	14.962.715	13.703.331
Betriebskosten (%)**	–	1,06	1,05	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,10	0,11	0,02	0,07	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	245,24	237,55	192,14	194,64	176,13	156,27
Niedrigster Anteilspreis (p)	210,39	181,71	137,82	164,93	140,96	134,46
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	247,57	230,08	219,41	254,34	236,03	224,39
Rendite vor Betriebskosten (p)	35,71	19,85	13,23	36,68	20,36	13,51
Betriebskosten (p)	(1,11)	(2,01)	(1,83)	(1,14)	(2,05)	(1,87)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	34,60	17,84	11,40	35,54	18,31	11,64
Ausschüttungen (p)	–	(0,35)	(0,73)	–	(0,36)	(0,74)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,36	0,74
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	282,17	247,57	230,08	289,88	254,34	236,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,17	0,22	0,03	0,17	0,23
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,98	7,75	5,20	13,97	7,76	5,19
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	13.303	12.192	12.205	307.675	287.330	328.751
Abschließende Anzahl der Anteile	4.714.508	4.924.811	5.304.581	106.137.982	112.971.009	139.282.738
Betriebskosten (%)**	0,83 [†]	0,83	0,83	0,83 [†]	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,07	0,10	0,02	0,07	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	290,19	264,79	236,76	298,13	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 ¹			09.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
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		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,63			0,63		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Betriebskosten (%)**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	271,65			271,65		
Niedrigster Anteilspreis (p)	239,52			239,52		
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	152,66	156,88	141,82	145,23	144,82	123,09
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,41	(2,96)	16,26	8,74	1,60	22,82
Betriebskosten (p)	(0,69)	(1,26)	(1,20)	(0,63)	(1,19)	(1,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,72	(4,22)	15,06	8,11	0,41	21,73
Ausschüttungen (p)	–	(0,22)	(0,50)	–	(0,20)	(0,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,22	0,50	–	0,20	0,43
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	173,38	152,66	156,88	153,34	145,23	144,82
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,11	0,15	0,01	0,10	0,13
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,57	(2,69)	10,62	5,58	0,28	17,65
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	17	15	16	273	268	278
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	177.825	184.308	192.079
Betriebskosten (%)**	0,83 ¹	0,82	0,82	0,83 ¹	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,07	0,10	0,02	0,07	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	178,90	171,37	161,98	156,91	153,72	151,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	151,25	135,60	134,62	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 Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 9. November 2018.

²Geschlossen am 9. November 2018.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle American Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	237.827
Ausgegebene Anteile	15.105
Zurückgenommene Anteile	(12.262)
Nettoumwandlungen	(5.023)
Schlussanteile	<u>235.647</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	90.893.642
Ausgegebene Anteile	371.600
Zurückgenommene Anteile	(17.646.160)
Nettoumwandlungen	(285.459)
Schlussanteile	<u>73.333.623</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	59.848.373
Ausgegebene Anteile	1.917.563
Zurückgenommene Anteile	(3.593.956)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>58.171.980</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	14.962.715
Ausgegebene Anteile	23.968.630
Zurückgenommene Anteile	(1.283.100)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>37.648.245</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.924.811
Ausgegebene Anteile	138.118
Zurückgenommene Anteile	(428.959)
Nettoumwandlungen	80.538
Schlussanteile	<u>4.714.508</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	112.971.009
Ausgegebene Anteile	25.377
Zurückgenommene Anteile	(7.142.207)
Nettoumwandlungen	283.803
Schlussanteile	<u>106.137.982</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>

	2019
Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	184.308
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(6.483)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>177.825</u>

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 kleinerer 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 Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Smaller Companies Fund (US) stieg in den sechs Monaten vom 7. September 2019 von 322,10 Pence auf 365,41 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +13,94 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe

für denselben Zeitraum +13,17 %. Der Russell 2500 verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +8,18 %.)

Marküberblick und Portfoliobewegungen

Die US-Aktien verzeichneten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums einen stabilen Anstieg, unterstützt durch die Lockerung der Geldpolitik seitens der US-Notenbank (Fed), die weitgehend positiven inländischen Wirtschaftsdaten und die Unternehmensgewinne, die am Markt gut aufgenommen wurden. Der periodische Aufschwung des anhaltenden Handelskriegs mit China gab jedoch Anlass zur Sorge und führte zu Phasen der Marktvolatilität. Auch im August wurde die Anlegerstimmung belastet, als sich die US-Zinsstrukturkurve umkehrte. Dies wird traditionell als Anzeichen für eine mögliche drohende Rezession angesehen.

Die US-Notenbank gab seit Beginn des Berichtszeitraums gemäßigte Signale ab. Nach ihrer Sitzung im März erklärte die Zentralbank an, dass ein Anstieg der Zinssätze im Jahr 2019 unwahrscheinlich sei – eine deutliche Abkehr von den Ende 2018 abgegebenen Prognosen für weitere Zinserhöhungen. Der Vorsitzende Powell deutete Anfang Juni an, dass die US-Notenbank bereit sei, die Zinsen gegebenenfalls zu senken, um die Binnenwirtschaft vor den Auswirkungen des Handelskriegs zu schützen, und schürte damit Erwartungen einer Zinsenkung. Die Zentralbank setzte dies in ihrer Juli-Sitzung in die Tat um und senkte erstmals seit über zehn Jahren die Zinsen.

Die Performance der US-Wirtschaft war insgesamt positiv. Die BIP-Zahlen für das erste Quartal lagen deutlich über den Erwartungen und waren so stark wie seit dem Jahr 2015 nicht mehr, und die Abkühlung des Wachstums im zweiten Quartal fiel geringer aus als vorhergesagt. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums zeigten die Daten jedoch, dass der Verbraucherssektor zwar insgesamt robust war, sich der Industriesektor jedoch in einer zunehmenden Abkühlung befand, da der Handelskrieg mit China weiterging. Ein weithin beachteter Indikator für die US-Produktion wies im Juli darauf hin, dass das Wachstum in diesem Sektor zum Stillstand gekommen war, und zeigte im Folgemonat den ersten Rückgang seit 2016. Im Gegensatz dazu verzeichnete die BIP-Komponente der Konsumausgaben im zweiten Quartal nach revidierten Zahlen das stärkste Wachstum seit fast fünf Jahren.

Nichtdestoweniger gab der Handelskrieg weiterhin Anlass zur Sorge, vor allem im Mai, als Präsident Trump kräftige Zollerhöhungen für einige importierte chinesische Waren einführte, und im August, als er eine Abgabe auf in China hergestellte Produkte ankündigte, die zuvor von den Zöllen ausgenommen waren, und die chinesische Währung gegenüber dem Dollar auf den tiefsten Stand seit mehr als 10 Jahren fiel. Beide Schritte führten zu ähnlichen Vergeltungsmaßnahmen durch China, aber gleichzeitig setzten die beiden Länder die Verhandlungen zur Beilegung des Konflikts fort. Ebenfalls im Mai untersagte die Trump-Regierung den US-Unternehmen den Technologietransfer an das chinesische Elektronikunternehmen Huawei, wobei ein temporärer Aufschub die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs ermöglichte.

Während des Berichtszeitraums eröffneten wir Positionen in Take-Two Interactive Software, OneSpaWorld und KBR.

Take-Two sollte gut aufgestellt sein, um mithilfe seiner starken Bestände an bestehenden Videospielditeln Marktanteile in einer wachsenden Branche zu gewinnen. Das Unternehmen sollte auch von längerfristigen Trends profitieren, z. B. dem Übergang vom physischen zum digitalen Vertrieb und dem Wachstum von Mobile Gaming und E-Sport. Ein zunehmender Anteil des digitalen Umsatzes im Produktmix würde die Gewinne steigern. Darüber hinaus sollte die Umstellung auf Mobile Gaming - wozu weder Konsole oder PC benötigt werden - dazu beitragen, den Zielmarkt in allen Regionen zu vergrößern.

OneSpaWorld ist der führende Betreiber von Spa- und Fitnessanlagen auf Kreuzfahrtschiffen, ein Asset-Light-Unternehmen mit hoher Rendite und hohem Cashflow. Mit einem Marktanteil von 84 % und angesichts der guten Prognosestabilität für das Wachstum der Schiffskapazitäten in der Kreuzfahrtindustrie ist das Unternehmen gut aufgestellt, um den Jahresumsatz im mittleren bis hohen einstelligen Bereich zu steigern, was zu über den Erwartungen liegender Rentabilität und Rendite führen sollte.

KBR, ein Fachdienstleistungs- und Beratungsunternehmen, hat erfolgreich den Übergang von Engineering und Bauwesen zu Outsourcing-Lösungen, hauptsächlich für Regierungen, vollzogen. KBR verfügt über hohe Eintrittsbarrieren und starke Wettbewerbsvorteile in nachhaltig wachsenden Bereichen des Staatshaushalts, was eine hohe Free Cashflow Conversion zur Folge hat. Dies hat zu einer Ausweitung der Gesamtkapitalrendite geführt. Die Restrukturierung und die damit verbundene Margenausweitung wurden bisher vom Markt unterschätzt. Die Cashflow-Rendite ist höher als bei den Mitbewerbern. Dies sorgte für einen guten Einstiegspunkt in die Aktie.

Der Fonds erhöhte die Allokationen in Virtu Financial, Albemarle und Charles River Laboratories und nahm bei Teradyne, First Hawaiian und Hanover Insurance Gewinne mit. Einige Positionen wurden glattgestellt, darunter Aspen Technology, Fair Isaac Corp., TransUnion und Capri Holdings.

Die Eskalation des amerikanisch-chinesischen Handelskrieges im August bedeutet, dass wir trotz einer besser als erwartet ausgefallenen Berichtssaison im zweiten Quartal für den Rest des Jahres mit gedämpften Gewinnen rechnen, bei einem Gewinnwachstum im niedrigen einstelligen Prozentbereich für das Jahr 2019. Wir haben auch eine divergierende Binnenkonjunktur beobachtet, mit einem starken Konsumsektor auf der einen Seite und einer Schwäche im verarbeitenden Gewerbe auf der anderen Seite. Daher bleiben die Aussichten für US-Aktien unsicher und abhängig von der Politik. Angesichts der unberechenbaren Persönlichkeit von Trump ist es ebenfalls extrem schwierig, den Ausgang des Handelskrieges vorherzusagen. Die US-Notenbank scheint bestrebt zu sein, die Märkte zu unterstützen, jedoch ist nicht klar, ob Zinssenkungen ausreichen werden, um die Auswirkungen des Handelskrieges auszugleichen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	48.860	97.337
Erlös	1.806	4.143
Aufwand	(1.949)	(3.990)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(16)
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern	(143)	137
Steuern	5	(436)
Nettoaufwand nach Steuern	(138)	(299)
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	48.722	97.038
Ertragsausgleich	(6)	2
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	48.716	97.040

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	368.627	369.782
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.553	981
Sicht- und Bankguthaben	4.548	3.713
Zahlungsmitteläquivalente**	11	385
Aktiva, insgesamt	376.739	374.861
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(24)
Weitere Kreditoren	(1.039)	(2.372)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.039)	(2.396)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	375.700	372.465

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	372.465	693.807
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	5.161	378.480
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(50.642)	(433.893)
	(45.481)	(55.413)
Verwässerungsanpassung	–	26
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	48.716	97.040
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	375.700	735.460

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR – Ertragsanteile	
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	23.11.18 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	321,91	307,15	317,83	340,43	
Rendite vor Betriebskosten (p)	46,07	19,95	(5,56)	(29,54)	
Betriebskosten (p)	(2,84)	(5,19)	(5,12)	(2,09)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	43,23	14,76	(10,68)	(31,63)	
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	365,14	321,91	307,15	308,80	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,43	0,53	0,17	
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	13,43	4,81	(3,36)	(9,29)	
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £100)	1.722	1.628	15.936	–	
Abschließende Anzahl der Anteile	471.513	505.796	5.188.424	–	
Betriebskosten (%)**	1,62 ¹	1,65	1,67	–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,13	0,17	–	
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	384,74	361,13	319,72	361,13	
Niedrigster Anteilspreis (p)	321,59	273,33	290,72	305,73	
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	322,07	307,28	317,96	322,05	340,58
Rendite vor Betriebskosten (p)	46,09	19,97	(5,55)	46,09	(14,66)
Betriebskosten (p)	(2,84)	(5,18)	(5,13)	(2,84)	(3,87)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	43,25	14,79	(10,68)	43,25	(18,53)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	365,32	322,07	307,28	365,30	322,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,43	0,53	0,15	0,45
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	13,43	4,81	(3,36)	13,43	(5,44)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £100)	27.784	26.766	179.438	19.833	18.743
Abschließende Anzahl der Anteile	7.605.311	8.310.513	58.395.304	5.429.385	5.819.946
Betriebskosten (%)**	1,62 ¹	1,64	1,67	1,62 ¹	1,63 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,13	0,17	0,08	0,13
Preise					
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 ¹	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	340,58	366,85	348,03	357,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	(29,55)	52,58	22,69	(6,23)
Betriebskosten (p)	(2,10)	(2,12)	(3,87)	(3,67)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(31,65)	50,46	18,82	(9,90)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	308,93	417,31	366,85	348,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,17	0,50	0,59
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(9,29)	13,75	5,41	(2,77)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	172.411	160.580	227.095
Abschließende Anzahl der Anteile	–	41.314.497	43.772.116	65.252.001
Betriebskosten (%)**	–	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,08	0,13	0,17
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	361,28	439,46	410,35	361,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	305,86	366,52	311,13	328,46
Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile				
	23.11.2018 ¹	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	386,35	306,42	287,83	293,18
Rendite vor Betriebskosten (p)	(33,47)	43,95	18,77	(5,18)
Betriebskosten (p)	(1,55)	(0,10)	(0,18)	(0,17)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(35,02)	43,85	18,59	(5,35)
Ausschüttungen (p)	–	–	(2,92)	(2,74)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	2,92	2,74
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	351,33	350,27	306,42	287,83
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,14	0,42	0,49
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(9,06)	14,31	6,46	(1,82)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	13.479	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 (%)***	–	0,08	0,13	0,17
Preise				
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		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	195,39	185,31	190,56	257,42	243,78	250,28
Rendite vor Betriebskosten (p)	28,00	12,10	(3,32)	36,89	15,89	(4,37)
Betriebskosten (p)	(0,93)	(1,72)	(1,63)	(1,23)	(2,25)	(2,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	27,07	10,38	(4,95)	35,66	13,64	(6,50)
Ausschüttungen (p)	–	(0,30)	(0,30)	–	(0,39)	(0,39)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,39	0,39
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	222,46	195,39	185,31	293,08	257,42	243,78
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,27	0,32	0,12	0,35	0,42
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,85	5,60	(2,60)	13,85	5,60	(2,60)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	11.147	15.805	14.835	129.324	137.910	247.225
Abschließende Anzahl der Anteile	5.010.702	8.088.859	8.005.588	44.125.106	53.573.430	101.413.510
Betriebskosten (%)**	0,88 ^f	0,88	0,88	0,88 ^f	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,13	0,17	0,08	0,13	0,17
Preise						
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 [§]	
	23.11.2018 ¹	23.11.2018 ²	23.11.2018 ³	23.11.2018 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
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	–
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(8,99)	–	(8,78)	–
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	–	–	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–	–	–
Betriebskosten (%)**	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–
Preise				
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 [§]
	05.11.2018 [§]
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
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
Wertentwicklung	
Rendite nach Gebühren (%)	(5,57)
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–
Betriebskosten (%)**	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–
Preise	
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 Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

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

²Aufgelegt am 15. Juni 2018.

³Aufgelegt am 30. Mai 2018 und geschlossen am 23. November 2018.

⁴Aufgelegt am 30. Mai 2018 und geschlossen am 5. November 2018.

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	505.796
Ausgegebene Anteile	4.681
Zurückgenommene Anteile	(38.964)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>471.513</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.310.513
Ausgegebene Anteile	209.820
Zurückgenommene Anteile	(701.515)
Nettoumwandlungen	(213.507)
Schlussanteile	<u>7.605.311</u>
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	5.819.946
Ausgegebene Anteile	600.994
Zurückgenommene Anteile	(991.555)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>5.429.385</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	43.772.116
Ausgegebene Anteile	201.523
Zurückgenommene Anteile	(2.659.142)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>41.314.497</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.600.793
Ausgegebene Anteile	247.488
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.848.281</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	8.088.859
Ausgegebene Anteile	184.971
Zurückgenommene Anteile	(3.269.642)
Nettoumwandlungen	6.514
Schlussanteile	<u>5.010.702</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	53.573.430
Ausgegebene Anteile	103.737
Zurückgenommene Anteile	(9.814.097)
Nettoumwandlungen	262.036
Schlussanteile	<u>44.125.106</u>

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 5 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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Dollar Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2019 von 59,97 Pence auf 67,76 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +17,85 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +17,67 %. (Zur Information: Der 50 % ICE BofAML Euro-Dollar & Globals/50 % ICE BofAML US Treasuries – Master Index verzeichnete im gleichen Zeitraum in Pfund Sterling gerechnet einen Ertrag von +19,40 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Das Berichtsjahr stellte eine volatile Phase für die Finanzmärkte dar und erwies sich als vorteilhaft für die Anlagerenditen im Festzinsbereich. Die Renditen der US-Staatsanleihen (die sich gegenläufig zum Preis entwickeln) gaben deutlich nach, was dazu beitrug, dass Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum ebenfalls positive Renditen erbrachten. Die Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen mit vergleichbarer Laufzeit) waren im US-Investment-Grade-Markt weitgehend unverändert, während sie sich im US-Hochzins-Markt leicht verengten. Die Renditen für Anlagen in Pfund Sterling in diesem Bereich erhielten einen weiteren Schub, da der Dollar gegenüber dem Pfund Sterling an Wert gewann.

Während des Berichtszeitraums wurden die Renditen durch drei Faktoren belastet, die sich weitgehend überlagerten: den anhaltenden Handelsstreit zwischen den USA und China, Anzeichen einer Verschlechterung der Weltwirtschaft sowie die gelockerte Geldpolitik der wichtigen Zentralbanken. Die Ängste vor einem Handelskrieg kamen und gingen, verstärkten sich jedoch im August, als Präsident Trump neue Zölle auf chinesische Importe im Wert von 300 Milliarden Dollar ankündigte und damit entsprechende Vergeltungsmaßnahmen von Peking provozierte. Der Streit machte sich immer deutlicher in schwächeren globalen Wirtschaftsdaten bemerkbar, nicht zuletzt beim deutschen BIP, das im zweiten Quartal zurückging. Die US-Wirtschaft konnte sich relativ gut behaupten, unterstützt durch stabile Verbraucherausgaben, jedoch wurden die US-Fertigungsbetriebe ebenfalls durch den Handelskrieg belastet. Angesichts dieser Entwicklung, der stagnierenden Inflation und des Drucks durch die Märkte (und den US-Präsidenten) senkte die US-Notenbank (Fed) im Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen. Die Europäische Zentralbank unterstützte die Festzinsanlagen weiterhin und deutete an (was sich inzwischen bewahrheitet hat), dass sie bereit sei, eine neue Runde geldpolitischer Anreize einzuleiten, einschließlich Käufen von Unternehmensanleihen. Dieser letzte Faktor trug dazu bei, dass sich europäische Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum besser entwickelten als ihre Pendanten in den USA und im Vereinigten Königreich. Im Vergleich dazu erschienen die britischen Entscheidungsträger restriktiv, die Bank

of England bestand darauf, dass Zinserhöhungen im Jahr 2019 noch möglich sind, unter der Annahme, dass der Brexit die Wirtschaft nicht aus der Spur bringt.

Vor diesem Hintergrund fiel die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen im Laufe des Berichtszeitraums um etwa 108 Basispunkte auf 1,56 %. Über mehrere Tage im August lag sie unter der Rendite für 2-jährige Papiere – eine Umkehrung der Zinsstrukturkurve, die oft als Vorbote einer Rezession angesehen wird. Die Kreditspreads an den US-Investment-Grade und Hochzins-Märkten verengten sich um 3 Basispunkte bzw. 5 Basispunkte.

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, Bristol-Myers Squibb (später wieder verkauft), Duke Energy, Anheuser-Busch InBev und IBM. Auch am Sekundärmarkt waren wir aktiv: So fügten wir neue Engagements in Oncor Electric Delivery, United Technologies, 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. British American Tobacco, Royal Bank of Scotland, Alibaba und SGSP (Australia) Assets. Andere wurden glattgestellt, darunter Sempra Energy, Barclays, HSBC, Japan Tobacco, Sunny Optical Technology und Bank of America.

Die Märkte für Unternehmensanleihen werden von der zunehmend entgegenkommenden Geldpolitik unterstützt. Der Kreditzyklus der Unternehmen ist jedoch ausgereift, und obwohl die Erträge hoch sind, kommen diese vor allem den Aktionären zugute – insbesondere im Investment-Grade-Bereich. Dennoch bleibt die Nachfrage nach Erträgen eine wirkungsvolle und positive Kraft. Die Bewertungen liegen in etwa im langfristigen Durchschnitt.

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. September 2019

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	5.903	3.856
Erlös	761	1.238
Aufwand	(202)	(432)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(30)	(103)
Nettoerlös vor Steuern	529	703
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	529	703
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	6.432	4.559
Ausschüttungen	(690)	(1.073)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	5.742	3.486

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	48.577	42.672
Umlaufvermögen:		
Forderungen	589	319
Sicht- und Bankguthaben	5.158	464
Zahlungsmitteläquivalente**	1.641	–
Aktiva, insgesamt	55.965	43.455
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(97)	(129)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(210)	(496)
Weitere Kreditoren	(1.428)	(394)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.735)	(1.019)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	54.230	42.436

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	42.436	115.732
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	32.488	7.170
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(26.986)	(64.706)
	5.502	(57.536)
Verwässerungsanpassung	2	31
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	5.742	3.486
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	548	127
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	54.230	61.840

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

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

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,9283	–	0,9283	0,8149
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,4884	0,4399	0,9283	0,8149
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9283	0,8149

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	2,1082	–	2,1082	1,7979
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,8846	1,2236	2,1082	1,7979
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1082	1,7979

**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

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,6633	–	1,6633	1,4128
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2449	1,4184	1,6633	1,4128
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6633	1,4128

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,7794	–	1,7794	1,5532
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,8504	0,9290	1,7794	1,5532
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7794	1,5532

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	2,2028	–	2,2028	1,8692
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,7234	1,4794	2,2028	1,8692
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2028	1,8692

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	59,04	56,45	65,29	134,10	124,62	140,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,04	4,97	(6,74)	20,52	11,02	(14,63)
Betriebskosten (p)	(0,37)	(0,69)	(0,73)	(0,86)	(1,54)	(1,59)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,67	4,28	(7,47)	19,66	9,48	(16,22)
Ausschüttungen (p)	(0,93)	(1,69)	(1,37)	(2,11)	(3,75)	(2,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,11	3,75	2,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	66,78	59,04	56,45	153,76	134,10	124,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,68	7,58	(11,44)	14,66	7,61	(11,52)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	6.404	27.539	101.110	9.803	8.452	7.908
Abschließende Anzahl der Anteile	9.590.579	46.643.711	179.107.797	6.375.847	6.302.985	6.345.373
Betriebskosten (%)**	1,19 [†]	1,17	1,19	1,18 [†]	1,17	1,19
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
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 ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 [†]	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	102,10	93,83	100,00	113,05	107,53	123,75
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,68	8,32	(6,17)	17,33	9,50	(12,81)
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,05)	–	(0,42)	(0,76)	(0,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,62	8,27	(6,17)	16,91	8,74	(13,57)
Ausschüttungen (p)	(1,66)	(2,95)	(1,00)	(1,78)	(3,22)	(2,65)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,66	2,95	1,00	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,72	102,10	93,83	128,18	113,05	107,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,30	8,81	(6,17)	14,96	8,13	(10,97)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	28.437	3	3	8.736	6.044	5.562
Abschließende Anzahl der Anteile	24.156.117	3.001	3.001	6.815.472	5.346.131	5.172.505
Betriebskosten (%)**	0,11 [†]	0,05	0,02 [†]	0,68 [†]	0,67	0,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
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 ⁵		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	139,94	129,40	145,47
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,44	11,45	(15,18)
Betriebskosten (p)	(0,51)	(0,91)	(0,89)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,93	10,54	(16,07)
Ausschüttungen (p)	(2,20)	(3,90)	(3,14)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,20	3,90	3,14
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	160,87	139,94	129,40
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	14,96	8,15	(11,05)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £100)	850	398	1.149
Abschließende Anzahl der Anteile	528.183	284.362	887.801
Betriebskosten (%)**	0,67 ¹	0,67	0,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
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 (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 5. Oktober 2017.

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	46.643.711
Ausgegebene Anteile	1.820.167
Zurückgenommene Anteile	(38.853.520)
Nettoumwandlungen	(19.779)
Schlussanteile	<u>9.590.579</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.302.985
Ausgegebene Anteile	682.601
Zurückgenommene Anteile	(609.739)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.375.847</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	24.153.116
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>24.156.117</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.346.131
Ausgegebene Anteile	2.571.416
Zurückgenommene Anteile	(1.112.401)
Nettoumwandlungen	10.326
Schlussanteile	<u>6.815.472</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	284.362
Ausgegebene Anteile	323.210
Zurückgenommene Anteile	(79.389)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>528.183</u>

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 Fondsperformance 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 Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis des Threadneedle Japan Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2019 von 56,40 Pence auf 63,71 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +13,86 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb

der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +9,28 %. (Zur Information: Der MSCI Japan Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +10,20 %.)

Marküberblick und Portfoliobewegungen

Die japanischen Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum eine gewisse Volatilität. In den letzten Wochen kam es jedoch zu einer Erholung, so dass der MSCI Japan zum Ende des Berichtszeitraums lediglich ein leichtes Minus aufwies. Zu Beginn wurde die Anlegerstimmung durch die vermeintlichen Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China beflügelt, da der US-Präsident und sein chinesischer Amtskollege weitere Gespräche in naher Zukunft planten. Die Verbesserung der globalen Wirtschaftsdaten ließ den Optimismus weiter steigen. Die anschließende Verschlechterung der Handelsbeziehungen zwischen den USA und China belastete jedoch die Märkte – ebenso wie die Anzeichen für eine anhaltende Abkühlung des weltweiten Wachstums, die den wichtigsten japanischen Exportsektor beeinträchtigt. Die gemäßigten Kommentare der Zentralbank unterstützten die globalen Aktien im Juni und Juli, jedoch blieben die japanischen Aktien hinter ihren globalen Pendants zurück, da sie durch die sinkenden Fertigungsaktivitäten belastet wurden. Die Bank of Japan nahm in den sechs Monaten keine Änderungen vor, erklärte jedoch, dass sie die Geldpolitik „ohne zu zögern“ lockern würde, falls sich die Risiken nicht auflösen sollten. Eine Flucht in sichere Werte, insbesondere nach dem Zollstreit zwischen Washington und Peking im August, trieb den Yen gegenüber den wichtigsten globalen Währungen nach oben, was für die japanischen Aktien einen Nachteil darstellte. Zusätzlich zu diesen Sorgen entbrannten im Sommer diplomatische Spannungen zwischen Japan und Südkorea, wobei beide Länder die Handelsvorteile für die jeweils anderen Seite aufhoben. Des Weiteren kündigte Seoul einen langjährigen Geheimdienstpakt zwischen den beiden Ländern, während die südkoreanischen Verbraucher einen Boykott japanischer Waren starteten. Eine späte Rallye der globalen Aktien – auch der japanischen – wurde durch die Aussichten auf eine Entspannung der Handelsspanne angetrieben, als China zur Ruhe aufrief und signalisierte, dass die Verhandlungen mit den USA wieder aufgenommen würden.

Die Unternehmensgewinne für das zweite Quartal gingen im Japan gegenüber dem Vorjahr deutlich zurück, nicht zuletzt aufgrund der globalen Handelsspannungen und der damit einhergehenden schwachen Auslandsnachfrage. Die Investitionsausgaben der Fertigungsunternehmen gingen erstmals seit acht Quartalen zurück, während die Investitionen im nicht-verarbeitenden Gewerbe – insbesondere bei softwarebezogenen Unternehmen – stabil blieben. Dies reichte jedoch nicht aus, um den Rückgang im verarbeitenden Gewerbe auszugleichen, der sich in nach unten korrigierten BIP-Daten widerspiegelte. Diese zeigten für das Quartal von April bis Juni ein annualisiertes Wachstum von 1,3 %. Derzeit gab es keine größeren Anzeichen dafür, dass die japanischen Käufer ihre Ausgaben im Vorfeld der Verbrauchssteuererhöhung im

Oktober vorverlegen. Dies weckte Hoffnungen, dass die Steuererhöhung keine wesentlichen Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum haben würde.

Zu den bedeutendsten neuen Fondspositionen gehörte Lasertechnik, ein Hersteller von Systemen zur Photomaskenprüfung, die bei der Herstellung von Halbleitervorrichtungen eingesetzt werden. Das Unternehmen ist gut positioniert, um davon zu profitieren, dass Kunden neue Werkzeuge für Spitzentechnologien bestellen. Des Weiteren kauften wir Koshidaka, einen Anbieter von allgemeinen Freizeitdienstleistungen, darunter Karaoke-, Fitness- und Thermenanlagen. Wir sind zuversichtlich hinsichtlich der Aussichten auf eine weitere Beschleunigung des Wachstums, getragen vom Erfolg der Selbstbedienungs- und Niedrigpreisansätze des Unternehmens im Karaoke-Segment. Daneben eröffneten wir eine Position in ZOZO – vormals Start Today –, einem Betreiber von Online-Shopping-Websites für Mode. Start Today verzeichnete in den letzten Jahren ein starkes Wachstum des Bruttowarenwertes (merchandise value growth - GMV) auf der Website seines Online-Mode-Marktplatzes ZozoTown, beflügelt durch eine Kombination aus Unternehmensstrategie und Marktwachstum (aufgrund der E-Commerce-Durchdringung des Umsatzes im Modebereich). Die Bewertung ging im letzten Jahr nach einigen strategischen Fehlscheidungen zurück. Wir sind jedoch der Meinung, dass das Management diese Probleme angegangen ist, und die Bewertung der Aktie erschien nach dem Rückgang attraktiv.

Die Verkäufe zur Finanzierung dieser Käufe betrafen unter anderem Astellas Pharma. Die Aussichten für ein nachhaltiges Wachstum sind unklar, da einige Patente abgelaufen sind und Unsicherheiten darüber bestehen, ob die Medikamente in der Pipeline zu Verkaufsschlagern werden. Des Weiteren verkauften wir Maeda Kosen, einen Hersteller von Materialien für den Tiefbau. Wir sind nach wie vor davon überzeugt, dass das Unternehmen durch seine einzigartige Technologie und die Qualität seiner technischen Angebote Wettbewerbsvorteile hat, bevorzugen jedoch derzeit andere Gelegenheiten.

Es besteht kein Zweifel daran, dass die japanische Wirtschaft kurzfristig mit Gegenwind durch den schwächeren Welthandel konfrontiert ist. Auch die Auswirkungen der für Oktober geplanten Verbrauchssteuererhöhung auf das Wachstum sorgen weiterhin für Unsicherheit. Aus unserer Sicht sind japanische Aktien jedoch nach wie vor attraktiv bewertet, sowohl im historischen Vergleich als auch im Verhältnis zu anderen wichtigen Märkten. Wichtige Trends, wie die Initiative zur Verbesserung der Unternehmensführung und zur Reform des Arbeitsmarktes, versprechen eine gute längerfristige Perspektive. 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. September 2019

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	86.762	7.155
Erlös	7.994	6.036
Aufwand	(1.968)	(2.461)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(35)	(31)
Nettoerlös vor Steuern	5.991	3.544
Steuern	(757)	(590)
Nettoerlöse nach Steuern	5.234	2.954
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	91.996	10.109
Ertragsausgleich	206	28
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	92.202	10.137

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	725.306	672.078
Umlaufvermögen:		
Forderungen	370	7.444
Sicht- und Bankguthaben	31.357	27.291
Aktiva, insgesamt	757.033	706.813
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(3)	(3)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(31)
Weitere Kreditoren	(2.151)	(5.281)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.154)	(5.315)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	754.879	701.498

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	701.498	693.751
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	169.593	54.044
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(208.487)	(39.600)
	(38.894)	14.444
Verwässerungsanpassung	73	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	92.202	10.137
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	754.879	718.332

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

Threadneedle Japan Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	56,35	60,29	55,99	64,15	68,23	62,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,78	(2,97)	5,28	8,85	(3,36)	5,95
Betriebskosten (p)	(0,49)	(0,97)	(0,98)	(0,37)	(0,72)	(0,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,29	(3,94)	4,30	8,48	(4,08)	5,25
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	(0,30)	(0,29)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,30	0,29
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	63,64	56,35	60,29	72,63	64,15	68,23
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,06	0,08	0,03	0,07	0,09
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,94	(6,54)	7,68	13,22	(5,98)	8,34
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	11.976	120.505	121.061	239.067	229.529	231.075
Abschließende Anzahl der Anteile	18.817.272	213.843.169	200.799.874	329.150.544	357.825.938	338.658.021
Betriebskosten (%)**	1,65 [†]	1,63	1,67	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,10	0,14	0,07	0,10	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	65,12	65,69	65,14	74,29	74,59	73,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	55,72	53,12	52,59	63,43	60,40	59,20
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	148,99	159,31	147,62	136,85	144,13	131,71
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,60	(7,95)	14,00	18,92	(7,19)	12,50
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,09)	(0,09)	(0,04)	(0,09)	(0,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,55	(8,04)	13,91	18,88	(7,28)	12,42
Ausschüttungen (p)	–	(2,28)	(2,22)	–	(2,07)	(1,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	2,07	1,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	169,54	148,99	159,31	155,73	136,85	144,13
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,16	0,22	0,06	0,15	0,20
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,79	(5,05)	9,42	13,80	(5,05)	9,43
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	1.722	2.054	1.221	367.884	238.570	240.272
Abschließende Anzahl der Anteile	1.015.841	1.378.268	766.577	236.225.059	174.323.739	166.709.740
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,10	0,14	0,07	0,10	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	173,26	175,16	174,11	159,14	158,46	155,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	147,36	142,15	138,91	135,36	128,60	123,94

Threadneedle Japan Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 ¹	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	240,97	253,78	226,05	195,91	208,03	191,68
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,32	(12,66)	27,83	27,05	(10,30)	18,13
Betriebskosten (p)	(0,08)	(0,15)	(0,10)	(0,93)	(1,82)	(1,78)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	33,24	(12,81)	27,73	26,12	(12,12)	16,35
Ausschüttungen (p)	–	(3,64)	(1,80)	–	(1,27)	(1,22)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,64	1,80	–	1,27	1,22
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	274,21	240,97	253,78	222,03	195,91	208,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,26	0,29	0,08	0,22	0,29
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,79	(5,05)	12,27	13,33	(5,83)	8,53
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	132.244	108.924	98.336	1.986	1.916	1.786
Abschließende Anzahl der Anteile	48.226.604	45.201.527	38.748.938	894.569	978.092	858.327
Betriebskosten (%)**	0,06 ¹	0,06	0,06 ¹	0,88 ¹	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,10	0,14	0,07	0,10	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	280,22	279,02	273,54	227,07	227,65	224,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	238,34	226,44	223,38	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 Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Aufgelegt am 12. Mai 2017.

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

Threadneedle Japan Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	213.843.169
Ausgegebene Anteile	31.020.034
Zurückgenommene Anteile	(226.030.383)
Nettoumwandlungen	(15.548)
Schlussanteile	<u>18.817.272</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	357.825.938
Ausgegebene Anteile	14.275.570
Zurückgenommene Anteile	(42.950.964)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>329.150.544</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.378.268
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(362.427)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.015.841</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	174.323.739
Ausgegebene Anteile	73.312.478
Zurückgenommene Anteile	(11.411.158)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>236.225.059</u>
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	45.201.527
Ausgegebene Anteile	12.105.110
Zurückgenommene Anteile	(9.080.033)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>48.226.604</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	978.092
Ausgegebene Anteile	130.240
Zurückgenommene Anteile	(218.233)
Nettoumwandlungen	4.470
Schlussanteile	<u>894.569</u>

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 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 Index enthalten sind.

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan 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 Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilsspreis des Threadneedle Asia Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2019 von 216,85 Pence auf 238,20 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +8,86 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +6,61 %. (Zur Information: Der MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,58 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die asiatischen Aktienmärkte zeigten sich während des sechsmonatigen Berichtszeitraums volatil. Während die Märkte durch die gemäßigte Geldpolitik der US-Notenbank (Fed) 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.

Die chinesischen Aktien starteten positiv in den Berichtszeitraum, beflügelt durch ein über den Erwartungen liegendes BIP-Wachstum im ersten Quartal und weitere staatliche Konjunkturlinien. Im Mai kam es infolge der Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China zu einem Abverkauf am Markt, bevor sich beide Seiten nach dem G-20-Gipfel auf einen vorübergehenden Waffenstillstand im Zollstreit einigten. Später im Berichtszeitraum führten die USA weitere Zölle auf chinesische Waren im Wert von 300 Mrd. US-Dollar ein. Diese belastete die Märkte. Die Wirtschaftsaktivität Chinas wurde im Berichtszeitraum durch Handelszölle sowie durch die schwächere Weltwirtschaft beeinträchtigt. Die annualisierte Wachstumsrate des Landes fiel im zweiten Quartal auf 6,2 %, nach 6,4 % im ersten Quartal. Die koreanischen Aktien hatten im Berichtszeitraum mit Problemen zu kämpfen, da der Markt aufgrund des hohen Technologie-Engagements im Index besonders sensibel auf die Handelskrisen reagierte. Der indische Markt zeigte 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 Leitzinsen gesenkt, und die Regierung hat Maßnahmen zur Ankurbelung des Wirtschaftswachstums eingeführt.

Zu Beginn des Berichtszeitraums kaufte der Fonds Thai Oil, da wir damit rechneten, dass das Unternehmen im weiteren Verlauf des Jahres höhere Margen im Raffineriegeschäft ausweisen würde, und die Vorteile aus dem Investitionsprogramm zur Steigerung der Produktion von höherwertigen Kraftstoffen allmählich zum Tragen kamen. Zu den weiteren Neuzugängen zählte Petronet, ein indischer Anbieter von Flüssiggas, der von Kapazitätsveränderungen und steigender Binnennachfrage profitieren sollte. Ein weiterer Neuzugang war Aristocrat Leisure. Das Unternehmen produziert und vertreibt Spielautomaten, Systeme und Software in Australien und in aller Welt. Es vollzieht gerade erfolgreich den Übergang von fest installierten Spielautomaten zu einer stärker digital orientierten Strategie, unterstützt durch ein attraktives Portfolio an neuen Spielen. Später eröffnete der Fonds eine Position in Capitaland in Singapur, einer großen Immobilienentwicklungsgesellschaft, die durch den Verkauf von Nicht-Kernobjekten Wert schaffen und ihr Industrie- und Logistikgeschäft konsolidieren will. Ein weiterer Neuzugang im Portfolio war Hite Jirno in Korea, da die Einführung einer neuen einheimischen Biermarke den Marktanteil des Unternehmens erhöhen dürfte. Daneben stockten wir einige bestehende Positionen auf, darunter Samsung Electronics und Taiwan Semiconductor Manufacturing, nachdem sich die Anlegerstimmung in Bezug auf den Technologiesektor verbessert hatte. Beide Unternehmen haben vor dem Hintergrund des Handelskrieges stabile Cashflows gezeigt und konnten im Laufe des Berichtszeitraums ihre Dividenden weiter steigern. Der Fonds erhöhte auch seine Position in MediaTek aufgrund des Optimismus in Bezug auf die 5G-Technologie.

Zur Finanzierung dieser Käufe verkauften wir Public Bank angesichts der schwachen malaysischen Wirtschaftsdaten und der gedämpften Aussichten für das Kreditwachstum. Auch nahmen wir bei der indonesischen Bank Rakyat aufgrund der hohen Bewertung Gewinne mit und verkauften das australische Infrastrukturunternehmen Transurban, da anleiheähnliche Aktien aufgrund der Erwartungen niedrigerer Zinssätze eine Outperformance verzeichneten. Ebenfalls verkauft wurde Metro Pacific, da wir angesichts des langsameren Fortschritts bei den Tarifverhandlungen mit der Regierung in Bezug auf wichtige Infrastrukturanlagen Bedenken hatten. Wie schlossen die Position in LG Chem, da sich der Fonds auf Samsung SDI konzentrierte. Dieses Unternehmen verfügt ebenfalls über attraktive Geschäftssparten in den Bereichen Elektrofahrzeuge, Batterien und Energiespeichersysteme (ESS), ohne die Belastung aus dem Altlastenrisiko in der Petrochemie bei LG Chem. Das australische Technologieunternehmen Computershare wurde verkauft, da die Risiken hinsichtlich der zukünftigen Gewinne durch den jüngsten Wechsel im Management und die schwächere Performance im britischen Markt gestiegen sind. Im singapurischen Bankensektor verkauften wir DBS und konzentrierten unsere Position auf die United Overseas Bank, da deren Bewertung attraktiver erschien und ihr Fokus stärker auf den Binnenmarkt gerichtet ist.

Mit Blick auf die Zukunft sollte der neuerdings wieder gemäßigte Kurs der US-Notenbank die weitere Stärke des US-Dollar einschränken und sich vorteilhaft für die asiatischen Aktien auswirken. Die asiatischen Volkswirtschaften haben aufgrund positiver Realzinsen und fehlenden Inflationsdrucks im Allgemeinen Spielraum für eine Lockerung der Geldpolitik. Ein wesentliches Risiko in den kommenden Monaten ist der Fortschritt bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China, wobei langwierige Verhandlungen zu Unsicherheiten auf den asiatischen Märkten führen dürften. Während wir angesichts der Interessen beider Seiten eine Einigung erwarten, wird es wahrscheinlich sowohl positive als auch negative Überraschungen geben, da Themen wie Defizitabbau, Marktzugang, Schutz des geistigen Eigentums und Industriepolitik berücksichtigt werden müssen.

In China hat sich der Schwerpunkt bezüglich des Schuldenabbaus verschoben, da die Regierung mit der Umsetzung von Konjunkturmaßnahmen begonnen hat, um die Wirtschaft zu stabilisieren. Wir gehen davon aus, dass das reale Wirtschaftswachstum weiterhin unter Druck bleiben wird, wobei insbesondere der Export für Gegenwind sorgen wird.

Die Reformen in den asiatischen Märkten können Wachstumspotenzial freisetzen und die Weichen für mehr wirtschaftliche Stabilität und stärkeres strukturelles Wachstum stellen. Die indische Regierung hat die Waren- und Dienstleistungssteuer eingeführt, die indonesische Regierung hat die aufsichtsrechtlichen Belastungen verringert, und die chinesischen Behörden setzen die angebotsseitigen Reformen fort.

Wir halten die Bewertungen weiterhin für attraktiv, wobei die Bewertungskennzahlen unter dem jeweiligen historischen Mittelwert liegen. Die Verbesserung der Cashflows hat zu soliden Bilanzen geführt, was ein höheres Dividendenwachstum ermöglichte.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	41.087	(26.705)
Erlös	9.592	11.811
Aufwand	(1.325)	(2.914)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(6)	(7)
Nettoerlös vor Steuern	8.261	8.890
Steuern	(600)	(1.876)
Nettoerlöse nach Steuern	7.661	7.014
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	48.748	(19.691)
Ertragsausgleich	650	438
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	49.398	(19.253)

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	528.487	445.351
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.021	1.993
Sicht- und Bankguthaben	4.966	4.271
Zahlungsmitteläquivalente**	13.045	4
Aktiva, insgesamt	549.519	451.619
Passiva:		
Kreditoren:		
Weitere Kreditoren	(12.903)	(2.883)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(12.903)	(2.883)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	536.616	448.736

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	448.736	624.995
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	174.392	321.715
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(135.986)	(303.783)
	38.406	17.932
Verwässerungsanpassung	76	39
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	49.398	(19.253)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	536.616	623.713

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

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

Threadneedle Asia Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	25.01.2019 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	216,54	223,94	192,05	233,55		
Rendite vor Betriebskosten (p)	23,23	(3,76)	35,56	(24,27)		
Betriebskosten (p)	(1,88)	(3,64)	(3,67)	(1,92)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	21,35	(7,40)	31,89	(26,19)		
Ausschüttungen (p)	–	(1,74)	(0,65)	(1,60)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,74	0,65	1,60		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	237,89	216,54	223,94	207,36		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,53	0,49	0,15		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,86	(3,30)	16,61	(11,21)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	11.375	65.180	148.098	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	4.781.508	30.101.025	66.133.496	–		
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,66	1,72	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,24	0,23	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	245,07	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 ¹	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	233,55	243,60	250,48	213,50		
Rendite vor Betriebskosten (p)	185,73	26,05	(4,23)	39,62		
Betriebskosten (p)	(1,92)	(1,39)	(2,65)	(2,64)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	183,81	24,66	(6,88)	36,98		
Ausschüttungen (p)	(1,60)	–	(3,35)	(2,17)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,60	–	3,35	2,17		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	207,36	268,26	243,60	250,48		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,15	0,59	0,54		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(11,21)	10,12	(2,75)	17,32		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	140.225	133.075	289.302		
Abschließende Anzahl der Anteile	–	52.272.789	54.629.187	115.499.365		
Betriebskosten (%)**	–	1,08 [†]	1,08	1,11		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,12	0,24	0,23		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	232,75	276,31	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 ¹			25.01.2019 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
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		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(10,90)			(10,90)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Betriebskosten (%)**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	260,75			260,75		
Niedrigster Anteilspreis (p)	217,85			217,85		
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	162,75	165,70	139,83	630,61	642,14	555,71
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,41	(2,82)	26,03	67,49	(11,03)	86,89
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,13)	(0,16)	(0,27)	(0,50)	(0,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,34	(2,95)	25,87	67,22	(11,53)	86,43
Ausschüttungen (p)	–	(3,82)	(2,99)	–	(14,70)	(9,77)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,82	2,99	–	14,70	9,77
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	180,09	162,75	165,70	697,83	630,61	642,14
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,39	0,36	0,40	1,51	1,17
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,65	(1,78)	18,50	10,66	(1,80)	15,55
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	213.721	122.597	66.298	150.939	110.093	87.516
Abschließende Anzahl der Anteile	118.671.731	75.329.668	40.011.829	21.629.791	17.458.287	13.628.740
Betriebskosten (%)**	0,08 ¹	0,08	0,10	0,08 ¹	0,08	0,11 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,24	0,23	0,12	0,24	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	185,33	176,79	175,46	718,11	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
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	190,87	195,92	166,70	204,75
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,40	(3,32)	30,96	(21,02)
Betriebskosten (p)	(0,91)	(1,73)	(1,74)	(1,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,49	(5,05)	29,22	(22,13)
Ausschüttungen (p)	–	(2,95)	(2,02)	(2,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,95	2,02	2,67
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	210,36	190,87	195,92	182,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,46	0,43	0,16
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	10,21	(2,58)	17,53	(10,81)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	20.356	17.791	33.781	–
Abschließende Anzahl der Anteile	9.676.539	9.321.029	17.241.993	–
Betriebskosten (%)**	0,90 ¹	0,90	0,93	–
Performance-Gebühr (%)	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,24	0,23	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	216,65	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 Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

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

²Aufgelegt am 12. Mai 2017.

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

Threadneedle Asia Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	30.101.025
Ausgegebene Anteile	5.671.079
Zurückgenommene Anteile	(30.973.262)
Nettoumwandlungen	(17.334)
Schlussanteile	<u>4.781.508</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	54.629.187
Ausgegebene Anteile	14.198.264
Zurückgenommene Anteile	(16.554.662)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>52.272.789</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	75.329.668
Ausgegebene Anteile	44.887.117
Zurückgenommene Anteile	(1.545.054)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>118.671.731</u>
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	17.458.287
Ausgegebene Anteile	6.849.587
Zurückgenommene Anteile	(2.678.083)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>21.629.791</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.321.029
Ausgegebene Anteile	1.045.391
Zurückgenommene Anteile	(709.538)
Nettoumwandlungen	19.657
Schlussanteile	<u>9.676.539</u>

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 in 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 Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Latin America Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2019 von 243,56 Pence auf 263,79 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,07 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +2,26 %. (Zur Information: Der MSCI EM Latin America 10/40 Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +2,49 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

In den sechs Monaten bis zum 7. September verzeichneten die lateinamerikanischen Aktien in Pfund Sterling einen Anstieg. Die Anlageklasse wurde durch die zunehmend gemäßigte Haltung der Entscheidungsträger unterstützt. Diese untergrub die Grundlage für eine anhaltende Stärke des Dollar, ein wichtiger Faktor für lateinamerikanische Aktien.

In Brasilien wurden weitere Fortschritte hinsichtlich des ehrgeizigen Rentenreformplans der Regierung erzielt. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde das Gesetz vom Unterhaus des Parlaments endgültig genehmigt. Diese Phase hatten einige Analysten als größtes Risiko für die Maßnahme angesehen. Das Land konnte eine Rezession vermeiden, da sich das Wirtschaftswachstum nach einem Rückgang im ersten Quartal im zweiten Quartal deutlich erholte. Im August sah sich Präsident Jair Bolsonaro Kritik ausgesetzt, da die Anleger angesichts der Reaktionen auf die Amazonaskrise besorgt waren.

Mexiko erlebte eine volatile Phase, da Präsident Trump vorschlug, die Zölle auf die Exporte des Landes in die USA schrittweise zu erhöhen. Die Spannungen belasteten auch den Peso. Dieser fiel nach den Drohungen Trumps auf den niedrigsten Stand seit sieben Monaten. Die mexikanische Wirtschaft ging im ersten Quartal unerwartet um 0,2 % zurück, da sie durch weit verbreitete Streiks wegen höherer Löhne und Benzinmangels belastet wurde. Die Anleger waren überrascht vom Rücktritt des Finanzministers, der die populistische Wirtschaftspolitik des Staates scharf kritisierte. Die Regierung und mehrere private Unternehmen haben einen Streit über Verträge zur Lieferung von Erdgas beigelegt, die unter der vorherigen Regierung unterzeichnet worden waren, um die Sorge zu zerstreuen, dass bestehende Vereinbarungen missachtet werden könnten.

In der Andenregion wurde die Anlegerstimmung befeuert durch die Entscheidung von MSCI Ende Mai, argentinische Aktien in seinen Schwellenmarktindex aufzunehmen, und nachdem der unternehmerfreundliche Präsident Macri als Kandidat für die Vizepräsidentschaft bei den Wahlen im Oktober einen Peronisten aufstellte. Im August verzeichneten die argentinischen Vermögenswerte jedoch einen Abverkauf, da Befürchtungen aufkamen, dass die Populisten nach der Wahl im Oktober wieder an die Macht kommen könnten, als Macri unerwartet eine Vorwahl gegen den Kandidaten der Opposition verlor. Die chilenischen Aktien wurden durch den Preisverfall bei Kupfer, der Hauptexport des Landes, belastet. Die Regierung senkte ihre Prognose für das BIP-Wachstum, und der Finanzminister kündigte zusätzliche Konjunkturmaßnahmen in Höhe von 600 Millionen Dollar an, um die Wirtschaft anzukurbeln. In Kolumbien kündigte die Regierung für den Rest des Jahres sechs neue Reformen an, einschließlich eines Vorschlags für die Kapitalmärkte, um die fragile wirtschaftliche Erholung des Landes zu unterstützen.

Im Laufe des Berichtszeitraums erhöhten wir unter anderem das Engagement des Fonds in Brasilien durch die Eröffnung einer Position in dem Lebensmitteleinzelhändler Burger King Brasil, da das Unternehmen attraktive Wachstumschancen bietet und eine starke Position in einem zersplitterten Markt aufweist. Des Weiteren kauften wir IRB Brasil, Arezzo

und TOTVS. Das Rückversicherungsunternehmen IRB Brasil bietet eine attraktive Gewinnwachstumsprognose, da die Gesellschaft aufgrund der makroökonomischen Erholung und der weltweiten Expansion von höheren gezeichneten Prämien profitieren sollte. Arezzo ist Marktführer im brasilianischen Einzelhandel und sollte eine starke Performance in den Kanälen Multi Branding, Franchise und Web-Commerce aufweisen. Der Fonds eröffnete eine Position in TOTVS, da sich der Software-Geschäftsbereich des Unternehmens kontinuierlich verbessert hat, während ein starkes Wachstum zu einer Margenausweitung führen dürfte. Außerhalb Brasiliens kaufte der Fonds den mexikanischen Stahlhersteller Ternium, wo die positive langfristige Entwicklung nach unserer Ansicht durch ein verbessertes Volumen ergänzt wird, während die Aktie eine attraktive Bewertung aufweist. Zur Finanzierung dieser Käufe verkauften wir unter anderem unsere Positionen in Alfa, Energia, Compania Cervecerias Unidas und Cyrela.

Die Prognosen für die lateinamerikanischen Länder sind unterschiedlich, was auf ihre unterschiedliche Position im politischen, geldpolitischen und BIP-Wachstumszyklus sowie das unterschiedliche Rohstoff-Engagement zurückzuführen ist. 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 Aussichten für die brasilianische Wirtschaft verbessern sich unter der Führung des marktfreundlichen Präsidenten Bolsonaro weiter, wobei der Unternehmenssektor über viele hochwertige Unternehmen mit soliden Bilanzen und starken Marktpositionen verfügt. Dies führt zu einer hohen strukturellen Rentabilität und attraktiven Dividendenrenditen. Mehrere Unternehmen in Brasilien weisen ein langfristiges Wachstum auf, wobei die Entwicklung vorangetrieben wird durch Faktoren wie eine geringeren Bankendurchdringung, die Formalisierung des Arbeitsmarkts (die zu einem starken Wachstum in Sektoren wie Vermögensverwaltung und Versicherungen führt), und die Digitalisierung des Einzelhandelssektors, die sich in hohen Wachstumsraten der Unternehmen im Bereich digitale Zahlungen niederschlägt.

Mexiko wurde zuletzt durch politische Unsicherheit belastet, was die Besorgnis der Anleger verstärkt hat. Was die Zukunft der Handelsbeziehungen zwischen den USA und Mexiko betrifft, so sind wir nach dem im vergangenen Jahr unterzeichneten Abkommen zwischen den USA, Mexiko und Kanada (USMCA) 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 sowie der politischen Unsicherheit im Vorfeld der Wahlen im Oktober zu spüren bekommen, die das Anlegervertrauen erschüttert haben. Auf Portfoliebene 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. September 2019

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	31.424	(78.879)
Erlös	6.261	6.960
Aufwand	(2.374)	(2.547)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(3)	(4)
Nettoerlös vor Steuern	3.884	4.409
Steuern	(342)	(514)
Nettoerlöse nach Steuern	3.542	3.895
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	34.966	(74.984)
Ertragsausgleich	(120)	28
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	34.846	(74.956)

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	401.756	407.665
Umlaufvermögen:		
Forderungen	7.562	3.233
Sicht- und Bankguthaben	517	15.442
Zahlungsmitteläquivalente**	10.805	1.674
Aktiva, insgesamt	420.640	428.014
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.545)	–
Weitere Kreditoren	(10.565)	(15.507)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(12.110)	(15.507)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	408.530	412.507

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	412.507	486.932
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	103.986	112.974
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(142.902)	(108.612)
	(38.916)	4.362
Verwässerungsanpassung	93	32
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	34.846	(74.956)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	408.530	416.370

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

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

Threadneedle Latin America Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	243,25	261,20	249,87	271,71	289,96	275,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	22,49	(13,93)	15,53	25,15	(15,38)	17,24
Betriebskosten (p)	(2,18)	(4,02)	(4,20)	(1,56)	(2,87)	(2,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,31	(17,95)	11,33	23,59	(18,25)	14,26
Ausschüttungen (p)	–	(3,29)	(2,67)	–	(5,30)	(4,68)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,29	2,67	–	5,30	4,68
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	263,56	243,25	261,20	295,30	271,71	289,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,26	0,52	0,36	0,29	0,58	0,40
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,35	(6,87)	4,53	8,68	(6,29)	5,17
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	52.274	56.823	70.691	307.142	314.532	363.530
Abschließende Anzahl der Anteile	19.833.663	23.360.248	27.064.208	104.009.262	115.759.137	125.373.778
Betriebskosten (%)**	1,69 [†]	1,69	1,70	1,08 [†]	1,08	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,20	0,21	0,14	0,20	0,21	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	282,98	263,19	264,89	316,86	293,64	293,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	233,49	211,51	220,51	261,14	235,19	243,60
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,98	119,53	112,77	93,27	99,35	94,30
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,41	(6,46)	6,85	8,63	(5,26)	5,90
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,45)	(0,82)	(0,85)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,37	(6,55)	6,76	8,18	(6,08)	5,05
Ausschüttungen (p)	–	(3,09)	(2,81)	–	(1,98)	(1,76)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,09	2,81	–	1,98	1,76
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,34	112,98	119,53	101,45	93,27	99,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,24	0,16	0,10	0,20	0,14
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,18	(5,48)	5,99	8,77	(6,12)	5,36
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	7.260	223	261	41.854	40.929	52.450
Abschließende Anzahl der Anteile	5.886.120	197.394	218.070	41.255.584	43.884.360	52.791.368
Betriebskosten (%)**	0,07 [†]	0,08	0,08	0,90 [†]	0,90	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,20	0,21	0,14	0,20	0,21	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	132,24	122,03	120,66	108,84	100,78	100,43
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,78	97,25	99,83	89,67	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 Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

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

Threadneedle Latin America Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	23.360.248
Ausgegebene Anteile	18.164.691
Zurückgenommene Anteile	(21.612.621)
Nettoumwandlungen	(78.655)
Schlussanteile	<u>19.833.663</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	115.759.137
Ausgegebene Anteile	17.434.322
Zurückgenommene Anteile	(29.184.197)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>104.009.262</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	197.394
Ausgegebene Anteile	5.722.496
Zurückgenommene Anteile	(33.770)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>5.886.120</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	43.884.360
Ausgegebene Anteile	1.100.864
Zurückgenommene Anteile	(3.934.584)
Nettoumwandlungen	204.944
Schlussanteile	<u>41.255.584</u>

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 Schuldnern aus Schwellenländern bieten diese Anleihen typischerweise höhere Renditen als die stabileren Anleihen aus Industrieländern.

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 Wertentwicklung gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet 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.

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 Wertentwicklung gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Emerging Market Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2019 von 60,04 Pence auf 65,53 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +14,16 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsperiode für denselben Zeitraum +14,10 %. (Zur Information: Der JPM Emerging Market Bonds Global Index verzeichnet im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +16,93 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Schwellenmarktanleihen hielten der erhöhten Volatilität stand und verzeichneten im Berichtszeitraum Gewinne.

Die Anlageklasse wurde durch die zunehmend gemäßigte Haltung der Entscheidungsträger unterstützt. Diese untergrub die Grundlage für eine anhaltende Stärke des Dollar, ein

wichtiger Faktor für Schwellenmarktanleihen. Nachdem sich der Dollar in Erwartung der Zinssenkung im Juli abgeschwächt hatte, verzeichnete er jedoch wieder einen Aufwärtstrend, nachdem der Vorsitzende der US-Notenbank (Fed), Jerome Powell, die Entscheidung als „Midcycle Adjustment“ bezeichnet hatte, eine Enttäuschung für diejenigen, die ein nachhaltiges Zinssenkungsprogramm erwartet hatten. Die insgesamt gemäßigte Haltung der Zentralbank erwies sich als vorteilhaft, da die sinkenden Renditen für Kern-Staatsanleihen renditehungrige Anleger in andere Regionen trieben.

Der Handelskrieg zwischen den USA und China setzte sich fort, und Präsident Trump nahm im Mai Mexiko als Kom. Er schlug vor, die Zölle auf die Exporte des Landes in die USA schrittweise zu erhöhen. In diesem Fall entging Mexiko den Zöllen, und die Schwellenländer profitierten Ende Juni von einer Wiederbelebung des Optimismus in Bezug auf den Handel. Später im Berichtszeitraum eskalierten die Spannungen erneut, als die USA und China sich gegenseitig weitere Zölle auferlegten. Vor den Gesprächen im September nahmen jedoch beide Seiten einen versöhnlicheren Ton an.

Die Währungsschwankungen belasteten die Schwellenmarktanleihen weiterhin, ebenso wie das Wiedererstarken des Dollar, der Anfang September auf ein Zweijahreshoch stieg. Auch das politische Risiko stand im Vordergrund: In der Türkei und Südafrika fanden Wahlen statt, und Argentinien wird im Oktober Wahlen abhalten. Die Preisrückgänge bei Öl und Kupfer waren für die Anlageklasse nicht hilfreich.

In Brasilien wurde der ehrgeizige Rentenreformplan der Regierung vom Unterhaus des Parlaments endgültig genehmigt. Die Zentralbank senkte die Zinsen auf ein Rekordtief von 6 % und reagierte damit auf die verbesserten Wirtschaftsaussichten. Präsident Bolsonaro wurde kritisiert, als er versuchte, seinen Sohn zum Botschafter des Landes in den USA zu ernennen, und die fehlenden Maßnahmen des Präsidenten zur Bekämpfung von Waldbränden im Amazonasgebiet führten zu wachsenden diplomatischen Spannungen. Infolge des zunehmenden diplomatischen Drucks und der Drohungen eines möglichen Boykotts brasilianischer Waren kündigte Bolsonaro ein 60-tägiges Verbot von Brandrodungen in der Region an.

Mexiko entging knapp einer Rezession. Der Peso zeigte sich volatil und fiel im August gegenüber dem Dollar auf den niedrigsten Stand seit acht Monaten. Die schwächere Inflation und das nachlassende Wirtschaftswachstum veranlassten die Bank of Mexico, im August ihren Leitzins auf 8 % zu verringern, die erste Zinssenkung seit dem Jahr 2014. Die Ratingagentur Fitch senkte das Rating für mexikanische Staatsanleihen auf eine Stufe über dem niedrigsten Investment-Grade-Niveau und begründete dies durch das Risiko für die öffentlichen Finanzen durch die hoch verschuldete staatliche Ölgesellschaft Petroleos Mexicanos (Pemex).

Die argentinischen Vermögenswerte zeigten sich volatil. Grund dafür waren Befürchtungen, dass die Populisten nach der Wahl im Oktober wieder an die Macht kommen könnten. Der Peso fiel Anfang März auf ein Rekordtief gegenüber dem US-Dollar. Dies veranlasste die Zentralbank, die Zinsen zu erhöhen. Die argentinischen Anleihen legten zu, als der unternehmerfreundliche Präsident Macri in einem Versuch, seine Chancen zu erhöhen, als Kandidat für die Vizepräsidentschaft bei den Wahlen im Oktober einen Senator der Peronisten-Bewegung aufstellte, brachen jedoch später ein, als Macri im August unerwartet eine Vorwahl gegen den Kandidaten der Opposition verlor. Die Regierung versuchte, die Falligkeiten für kurzfristige Verbindlichkeiten in Höhe von rund 100 Mrd. USD zu verlängern und einen Termin für die Rückzahlung der Kredite an den IWF auszuhandeln. Die Ratingagenturen S&P, Fitch und Moody's stuften das Länderrating für Argentinien herab.

In der Türkei führten sinkende Netto-Währungsreserven zu Spekulationen über eine Einmischung der Zentralbank vor den Wahlen. Nachdem Präsident Erdogan Ende März bei den Kommunalwahlen die Kontrolle über Istanbul verloren hatte, wurde ihm von der Wahlbehörde des Landes eine Wiederholung der Abstimmung in Istanbul zugestanden. Dies führte dazu, dass die Lira auf den niedrigsten Stand seit Oktober fiel. Die Lira erholte sich jedoch wieder, nachdem der von Erdogan unterstützte Kandidat eindeutig geschlagen wurde. Im Juli entließ Erdogan den Zentralbankgouverneur aufgrund von Meinungsverschiedenheiten über die Zinssätze. Der neu ernannte Gouverneur senkte sodann die Zinsen um 4,25 Prozentpunkte, die größte Senkung seit 2002. Fitch und Moody's reagierten mit einer weiteren Herabstufung des Kreditratings für türkische Staatsanleihen auf „Ramschswear“.

Die Märkte begrüßten die Wiederwahl von Präsident Ramaphosa in Südafrika in der Erwartung, dass er sich auf Wirtschafts- und Bodenreformen konzentrieren wird. Im Juli senkte die Zentralbank den Leitzins, um die Wirtschaft anzukurbeln. Nach einem Rückgang um -3,2 % im ersten Quartal kehrte die Wirtschaft jedoch im zweiten Quartal überraschend zum Wachstum zurück, obwohl der von staatlichen Beihilfen abhängige Energieversorger Eskom weiterhin die Finanzen des Landes belastete. Die Regierung wird in Kürze ihre Pläne veröffentlichen, um das Unternehmen auf eine nachhaltige Basis zu stellen, nachdem sie im bisherigen Jahresverlauf bereits mehrere Milliarden US-Dollar an finanzieller Unterstützung für Eskom angekündigt hatte. Die USA verhängten neue Sanktionen gegen Russland und untersagten es US-Institutionen, sich an neuen Staatsanleiheemissionen zu beteiligen. Die Sanktionen waren jedoch weniger scharf als von vielen Marktteilnehmern erwartet, da sie lediglich nicht auf Rubel lautende Eurobonds betrafen. Das Kreditrating Russlands wurde von Fitch angehoben, und die Zentralbank senkte im Juli die Leitzinsen.

Im Bereich Staatsanleihen eröffneten wir neue Engagements in El Salvador, Ghana, der Mongolei, Rumänien und Russland und erhöhten die Positionen in Abu Dhabi (Vereinigte Arabische Emirate), Indonesien, Peru, Katar und der Ukraine. Das Engagement in Brasilien, Ecuador, der Dominikanischen Republik, Côte d'Ivoire und der Türkei wurde reduziert. Die Positionen in Angola und Costa Rica wurden glattgestellt. Wir verkauften auch die Engagements in CDB International Sukuk (Bahrein), Oman Sovereign Sukuk und den argentinischen Provinzen Cordoba und Buenos Aires.

Im Bereich Unternehmensanleihen eröffnete der Fonds unter anderem Positionen in der Ölgesellschaft Saudi Aramco, dem Telekommunikationsunternehmen Millicom, dem Technologieunternehmen Tencent Holdings und dem Mischkonzern CK Hutchison. Mehrere Positionen wurden verkauft, darunter PT Saka Energi Indonesia, Tullow Oil, Petroleum Company of Trinidad and Tobago.

Die Bewertungen innerhalb der Anlageklasse erscheinen weiterhin attraktiv, insbesondere angesichts des wachsenden Gefälles zwischen Industrie- und Schwellenländern. Auch der gemäßigte Kurs der US-Notenbank sollte Unterstützung bieten. Die Sorgen über den Handelskrieg und die Schwankungen des Ölpreises könnten sich in den kommenden Monaten als wichtigste makroökonomische Hindernisse für die Performance der Schwellenmarkt-Unternehmen erweisen. Wir glauben jedoch, dass angesichts der starken Fundamentaldaten und der stabilen Bilanzen der Schwellenmarkt-Unternehmen eine solide Performance sichergestellt ist.

Wir streben weiterhin nach Wertschöpfung durch idiosynkratische Schwellenmarkt- und unternehmensspezifische Faktoren, die für die Gesamtpomformance der Schwellenmärkte von entscheidender Bedeutung sind.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 €000	2018 €000
Einkommen		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	24.347	(5.374)
Erlös	6.074	7.379
Aufwand	(1.154)	(1.309)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	(4)
Nettoerlös vor Steuern	4.919	6.066
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	4.919	6.066
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	29.266	692
Ausschüttungen	(5.929)	(7.207)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	23.337	(6.515)

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 €000	März 2019 €000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	181.051	166.948
Umlaufvermögen:		
Forderungen	7.524	3.415
Sicht- und Bankguthaben	4	9.092
Zahlungsmitteläquivalente**	13.950	6.124
Aktiva, insgesamt	202.529	185.579
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(88)	(63)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(2.765)	–
Zahlbare Ausschüttungen	(3.511)	(4.325)
Weitere Kreditoren	(1.989)	(2.675)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(8.353)	(7.063)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	194.176	178.516

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 €000	2018 €000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	178.516	229.117
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	21.929	11.077
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(31.942)	(36.574)
	(10.013)	(25.497)
Verwässerungsanpassung	9	45
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	23.337	(6.515)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.327	2.053
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	194.176	199.203

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

**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. September 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,9297	–	1,9297	1,9335
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,8564	1,0733	1,9297	1,9335
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9297	1,9335
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	3,2802	–	3,2802	3,2866
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,8476	1,4326	3,2802	3,2866
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2802	3,2866

**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 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	8,8498	–	8,8498	8,2846
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	3,9278	4,9220	8,8498	8,2846
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			8,8498	8,2846

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	3,5153	–	3,5153	3,5045
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,5909	1,9244	3,5153	3,5045
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,5153	3,5045

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	9,1298	–	9,1298	8,4980
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	3,9558	5,1740	9,1298	8,4980
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			9,1298	8,4980

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	3,8132	–	3,8132	3,7630
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	3,8132	–	3,8132	3,7630
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,8132	3,7630

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	4,0539	–	4,0539	3,7359
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	4,0539	–	4,0539	3,7359
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,0539	3,7359

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	3,2859	–	3,2859	3,2641
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,5445	1,7414	3,2859	3,2641
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2859	3,2641

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	3,0776	–	3,0776	3,0571
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,9053	1,1723	3,0776	3,0571
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,0776	3,0571

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	4,9652	–	4,9652	4,6089
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,8886	3,0766	4,9652	4,6089
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,9652	4,6089

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

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	56,01	59,25	68,47	95,21	100,72	116,39
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,90	1,70	(4,42)	16,82	2,90	(7,52)
Betriebskosten (p)	(0,50)	(0,95)	(1,10)	(0,85)	(1,62)	(1,86)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,40	0,75	(5,52)	15,97	1,28	(9,38)
Ausschüttungen (p)	(1,93)	(3,99)	(3,70)	(3,28)	(6,79)	(6,29)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	63,48	56,01	59,25	107,90	95,21	100,72
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,78	1,27	(8,06)	16,77	1,27	(8,06)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	7.401	6.452	7.369	60.002	66.994	79.146
Abschließende Anzahl der Anteile	11.660.257	11.519.472	12.436.437	55.610.105	70.365.338	78.578.002
Betriebskosten (%)**	1,61 [†]	1,61	1,68	1,61 [†]	1,61	1,68
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
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 [§]			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	257,18	253,91	276,83	100,68	106,02	121,90
Rendite vor Betriebskosten (p)	45,05	7,42	(18,43)	17,81	3,06	(7,91)
Betriebskosten (p)	(2,30)	(4,15)	(4,49)	(0,61)	(1,16)	(1,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	42,75	3,27	(22,92)	17,20	1,90	(9,15)
Ausschüttungen (p)	(8,85)	(17,41)	(15,16)	(3,52)	(7,24)	(6,73)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	8,85	17,41	15,16	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	299,93	257,18	253,91	114,36	100,68	106,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,62	1,29	(8,28)	17,08	1,79	(7,51)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	37.003	30.844	33.097	1.815	1.477	1.508
Abschließende Anzahl der Anteile	12.337.416	11.993.171	13.034.914	1.586.735	1.466.898	1.422.592
Betriebskosten (%)**	1,61 [†]	1,61	1,68	1,09 [†]	1,09	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
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 [§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	261,79	257,11	278,62	108,93	113,56	129,24
Rendite vor Betriebskosten (p)	45,90	7,53	(18,62)	19,30	3,28	(8,42)
Betriebskosten (p)	(1,58)	(2,85)	(2,89)	(0,05)	(0,11)	(0,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	44,32	4,68	(21,51)	19,25	3,17	(8,51)
Ausschüttungen (p)	(9,13)	(17,87)	(15,60)	(3,81)	(7,80)	(7,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	9,13	17,87	15,60	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	306,11	261,79	257,11	124,37	108,93	113,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,93	1,82	(7,72)	17,67	2,79	(6,58)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	8.692	9.451	7.922	528	462	135
Abschließende Anzahl der Anteile	2.839.589	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 (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
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 [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,95	112,75	120,96	95,17	99,82	114,30
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,38	3,30	(8,13)	16,84	2,87	(7,43)
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,10)	(0,08)	(0,40)	(0,76)	(0,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,32	3,20	(8,21)	16,44	2,11	(8,24)
Ausschüttungen (p)	(4,05)	(7,88)	(6,80)	(3,29)	(6,76)	(6,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,05	7,88	6,80	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	136,27	115,95	112,75	108,32	95,17	99,82
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	17,52	2,84	(6,79)	17,27	2,11	(7,21)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	21.098	11.115	20.732	43.644	40.558	68.420
Abschließende Anzahl der Anteile	15.482.599	9.585.709	18.387.977	40.289.627	42.615.065	68.545.013
Betriebskosten (%)**	0,09 [†]	0,09	0,07	0,76 [†]	0,76	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
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 [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	89,14	93,49	107,05	143,98	140,95	152,25
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,78	2,69	(6,96)	25,27	4,12	(10,21)
Betriebskosten (p)	(0,38)	(0,71)	(0,76)	(0,61)	(1,09)	(1,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,40	1,98	(7,72)	24,66	3,03	(11,30)
Ausschüttungen (p)	(3,08)	(6,33)	(5,84)	(4,97)	(9,71)	(8,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,97	9,71	8,43
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,46	89,14	93,49	168,64	143,98	140,95
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	17,28	2,12	(7,21)	17,13	2,15	(7,42)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	2.183	1.743	1.848	11.810	9.420	8.940
Abschließende Anzahl der Anteile	2.151.653	1.955.506	1.976.918	7.003.342	6.542.098	6.342.926
Betriebskosten (%)**	0,76 [†]	0,76	0,74	0,76 [†]	0,76	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
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 (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	11.519.472
Ausgegebene Anteile	1.130.088
Zurückgenommene Anteile	(872.718)
Nettoumwandlungen	(116.585)
Schlussanteile	<u>11.660.257</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	70.365.338
Ausgegebene Anteile	737.634
Zurückgenommene Anteile	(15.471.126)
Nettoumwandlungen	(21.741)
Schlussanteile	<u>55.610.105</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.993.171
Ausgegebene Anteile	1.073.490
Zurückgenommene Anteile	(692.833)
Nettoumwandlungen	(36.412)
Schlussanteile	<u>12.337.416</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.466.898
Ausgegebene Anteile	149.156
Zurückgenommene Anteile	(32.788)
Nettoumwandlungen	3.469
Schlussanteile	<u>1.586.735</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.610.315
Ausgegebene Anteile	733.906
Zurückgenommene Anteile	(1.502.718)
Nettoumwandlungen	(1.914)
Schlussanteile	<u>2.839.589</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	424.476
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>424.476</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.585.709
Ausgegebene Anteile	8.909.415
Zurückgenommene Anteile	(3.012.525)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>15.482.599</u>

	2019
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	42.615.065
Ausgegebene Anteile	2.427.014
Zurückgenommene Anteile	(4.839.115)
Nettoumwandlungen	86.663
Schlussanteile	<u>40.289.627</u>
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.955.506
Ausgegebene Anteile	349.360
Zurückgenommene Anteile	(153.213)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.151.653</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.542.098
Ausgegebene Anteile	555.752
Zurückgenommene Anteile	(162.997)
Nettoumwandlungen	68.489
Schlussanteile	<u>7.003.342</u>

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 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 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 ausgegeben werden. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle High Yield Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2019 von 41,83 Pence auf 42,91 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +4,76 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,4 %. (Zur Information: Der ICE BofAML European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +5,21 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Insgesamt erwies sich der sechsmonatige Berichtszeitraum als eine starke Phase für den europäischen Hochzinsanleihemarkt. Als Reaktion auf die sich abschwächenden wirtschaftlichen Bedingungen signalisierten die Zentralbanken der wichtigsten Volkswirtschaften, dass sie auf ihrem Weg zur Normalisierung der Geldpolitik innehalten würden.

Das geopolitische Risiko nahm jedoch zu. Die anfänglichen Erwartungen einer raschen Beilegung des Handelskonflikts zwischen den USA und China schwanden, als beide Länder weitere Einfuhrzölle erhoben und sich die Spannungen im Zusammenhang mit dem umstrittenen Telekommunikationsunternehmen Huawei fortsetzten. Darüber hinaus traten erneut Spannungen zwischen den USA und dem Iran auf, da der Iran seine Grenzwerte für angereichertes Uran überschritten hatte. Die für gewöhnlich wenig Aufmerksamkeit erzeugenden Europawahlen fanden große Beachtung, insbesondere im Vereinigten Königreich, wo die beiden größten Parteien erhebliche Verluste hinnehmen mussten. Im Vorfeld der Europawahl trat Premierministerin Theresa May zurück, was zu einem internen Nachfolgerwettbewerb in ihrer Partei führte. Gegen Ende des Berichtszeitraums nahm die Brexit vor einem unregelmäßigen Brexit am 31. Oktober zu, als der neue Premierminister Boris Johnson die Zustimmung der Queen für eine Zwangspause des Parlaments erhielt.

In allen Regionen deuteten die Datenveröffentlichungen auf eine globale Konjunkturabschwächung hin. Die Europäische Zentralbank senkte ihre Schätzung des BIP der Eurozone für 2019. Auch die Bank of England hat ihre Wachstumsschätzung für das Vereinigte Königreich nach unten korrigiert und die durch den Brexit verursachten anhaltenden Turbulenzen als einen der Hauptgründe angeführt. In den USA waren die Zahlen des Einkaufsmanagerindex schwächer und die offizielle BIP-Prognose wurde gesenkt. Trotz des nachlassenden Wachstums waren die Beschäftigungsdaten auf beiden Seiten des Atlantiks bis vor Kurzem robust geblieben.

Die Inflationsdaten lagen im Allgemeinen unter den Erwartungen, was die eher gemäßigten Haltung der Zentralbanken unterstützte und die Staatsanleiherenditen nach unten drückte. Dies galt insbesondere für deutsche Bundesanleihen, deren Renditen Rekordtiefs erreichten und über das gesamte Laufzeitenspektrum in den negativen Bereich fielen. Die Zinsstrukturkurve der US-Staatsanleihen kehrte sich um, was einige Kommentatoren als Indikator für eine bevorstehende Rezession betrachteten. Ende Juli senkte die US-Notenbank den Zinssatz um 25 Basispunkte. Nach der starken Rallye an den Staatsanleihemärkten im August wies bis zum Ende des Monats Schuldtitel im Wert von 17 Bio. Dollar negative Renditen auf.

Am europäischen Markt für Hochzinsanleihen blieben die Volumina im Primärmarkt hinter denen der Vorjahre zurückzubleiben. Eine der wichtigsten Neuemissionen kam von

Eircom, einer strategisch gut positionierten irischen Telekommunikationsgesellschaft, die ihre stabile operative Entwicklung fortsetzen sollte. Wir beteiligten uns auch an einer Neuemission des Kabelbetreibers United Group aus dem Balkan aufgrund der starken operativen Performance und Bewertungen, die eine angemessene Entschädigung für die Payment-in-Kind-Struktur (PIK) der Emission darstellten. Zudem haben wir eine Position in der deutschen Immobiliengesellschaft CPI eröffnet, die eine überzeugende Bewertung für eine gut diversifizierte und sich verbessernde Kredit-Story aufwies. CPI sollte von Rating-Hochstufungen aufgrund eines steigenden Anteils unbelasteter Vermögenswerte profitieren. Auf dem Sekundärmarkt verkauften wir Sealed Air, nachdem eine Überprüfung des Sektors zu Bedenken über das Engagement des Unternehmens in Einwegplastik geführt hatte. Des Weiteren verringerten wir unsere Position in dem israelischen Pharmaunternehmen Teva, da wir aufgrund der Klagen im Zusammenhang mit Opioiden in den USA Bedenken hatten.

Im Gegenzug erhöhten wir das Engagement in Virgin Media, einem britischen Telekommunikationsunternehmen, aufgrund seiner angemessenen Bewertung und der defensiven Natur des Geschäfts. Im August eröffneten wir auch eine neue Position in Vodafone, dessen Hybridanleihen im September nach der Übernahme von Unity in den High-Yield-Index aufgenommen wurden. Im Gegensatz dazu haben wir die Position in Unity weiter verringert, da die Anleihen des Unternehmens insgesamt auf Investment-Grade-Status hochgestuft wurden.

Die Markt-Fundamentaldaten zeigen Anzeichen für eine Beeinträchtigung durch die von den USA angeregten internationalen Handelsgespräche. Wir gehen nach wie vor von einem Wachstum des BIP und der Gewinne aus, allerdings in einem langsameren Tempo und mit mehr Risiken. Zyklischere Unternehmen sind von den Problemen betroffen, während sich bei den stärker auf den Binnenmarkt ausgerichteten Unternehmen vorerst wenig bis gar keine Auswirkungen zeigen. Wir gehen davon aus, dass die Handelsgespräche weiterhin eine Belastung darstellen und das Wirtschaftswachstum dämpfen werden.

Die technischen Indikatoren für den Hochzinsmarkt sind bei leicht positiven Kapitalflüssen weitgehend günstig. Die Zentralbanken setzen ihren gemäßigten Kurs fort, und die Prognosen gehen von einem Niedrigzinsumfeld bis ins Jahr 2020 hinein aus. Die niedrigen Zinsen für staatliche und Investment-Grade-Anleihen sollten sich weiterhin günstig für die Hochzinsmärkte und die breiteren Märkte auswirken.

Die Spreads im Hochzinsbereich haben sich zwar nach dem starken zweiten Quartal weiter verengt, sind jedoch weiterhin relativ weit, da sich die Staatsanleiherenditen ebenfalls verengt haben. Sie bieten daher weiterhin eine gute Entschädigung für die aktuellen Ausfallrisikoprämien von etwa 2 %.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 €000	2018 €000
Einkommen		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	23.828	(7.818)
Erlös	16.890	16.685
Aufwand	(2.878)	(3.056)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(9)	(19)
Nettoerlös vor Steuern	14.003	13.610
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	14.003	13.610
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	37.831	5.792
Ausschüttungen	(16.484)	(16.267)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	21.347	(10.475)

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 €000	März 2019 €000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	784.337	686.141
Umlaufvermögen:		
Forderungen	44.426	13.605
Sicht- und Bankguthaben	4.779	7.675
Zahlungsmitteläquivalente**	38.264	47.975
Aktiva, insgesamt	871.806	755.396
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(327)	(66)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(149)	(143)
Zahlbare Ausschüttungen	(1.291)	(1.632)
Weitere Kreditoren	(27.405)	(9.618)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(29.172)	(11.459)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	842.634	743.937

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 €000	2018 €000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	743.937	758.600
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	151.402	34.631
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(81.990)	(48.807)
	69.412	(14.176)
Verwässerungsanpassung	327	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	21.347	(10.475)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	7.599	5.909
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	12	6
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	842.634	739.864

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

**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. September 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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	0,1533	0,1533
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0768	0,0558	0,1326	0,1492
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8944	0,9145

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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	0,0332	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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8952	0,9154

Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6457	1,5640

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto Erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,4025	–	0,4025	0,3803
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4314	–	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	0,4295	–	0,4295	0,4119
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3731	–	0,3731	0,4022
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4930	2,4491

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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	0,0889	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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3230	1,3461

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
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
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1388	1,1584

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto Erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,6526	–	0,6526	0,6131
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,6984	–	0,6984	0,7090
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,7029	–	0,7029	0,6473
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,6853	–	0,6853	0,6546
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,6971	–	0,6971	0,6642
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,6073	–	0,6073	0,6492
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,0946	0,5580	0,6526	0,6131
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,2397	0,4587	0,6984	0,7090
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,5788	0,1241	0,7029	0,6473
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,0591	0,6262	0,6853	0,6546
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1602	0,5369	0,6971	0,6642
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,0709	0,5364	0,6073	0,6492
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,0436	3,9374

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,3534	–	0,3534	0,3445
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,3773	–	0,3773	0,3974
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,3786	–	0,3786	0,3615
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,3678	–	0,3678	0,3667
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,3732	–	0,3732	0,3687
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3240	–	0,3240	0,3592
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,3534	–	0,3534	0,3445
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,2741	0,1032	0,3773	0,3974
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,1086	0,2700	0,3786	0,3615
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,3678	–	0,3678	0,3667
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,3732	–	0,3732	0,3687
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,2940	0,0300	0,3240	0,3592
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1743	2,1980

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto Erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,4281	–	0,4281	0,3993
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4587	–	0,4587	0,4623
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,4618	–	0,4618	0,4221
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,4506	–	0,4506	0,4272
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,4586	–	0,4586	0,4337
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3998	–	0,3998	0,4241
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,3681	0,0600	0,4281	0,3993
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1627	0,2960	0,4587	0,4623
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,4618	–	0,4618	0,4221
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,4506	–	0,4506	0,4272
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,0786	0,3800	0,4586	0,4337
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3998	–	0,3998	0,4241
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6576	2,5687

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,3534	–	0,3534	0,3463
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,3777	–	0,3777	0,4006
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,3785	–	0,3785	0,3633
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,3677	–	0,3677	0,3666
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,3726	–	0,3726	0,3704
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3225	–	0,3225	0,3605
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1730	0,1804	0,3534	0,3463
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,1875	0,1902	0,3777	0,4006
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,2133	0,1652	0,3785	0,3633
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,1480	0,2197	0,3677	0,3666
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1790	0,1936	0,3726	0,3704
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,1510	0,1715	0,3225	0,3605
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1724	2,2077

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,4148	–	0,4148	0,3892
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,4450	–	0,4450	0,4517
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,4474	–	0,4474	0,4114
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,4362	–	0,4362	0,4165
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,4436	–	0,4436	0,4223
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3853	–	0,3853	0,4126
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,2253	0,1895	0,4148	0,3892
08.04.2019 bis 07.05.2019</				

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,3442	–	0,3442	0,3373
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,3678	–	0,3678	0,3901
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,3686	–	0,3686	0,3540
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,3581	–	0,3581	0,3570
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,3629	–	0,3629	0,3608
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,3141	–	0,3141	0,3512
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,1548	0,1894	0,3442	0,3373
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,2259	0,1419	0,3678	0,3901
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,0999	0,2687	0,3686	0,3540
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,1391	0,2190	0,3581	0,3570
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,1940	0,1689	0,3629	0,3608
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,1262	0,1879	0,3141	0,3512
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1157	2,1504

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Zeitraum	Brutto Erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.04.2019	0,5117	–	0,5117	0,4801
08.04.2019 bis 07.05.2019	0,5486	–	0,5486	0,5572
08.05.2019 bis 07.06.2019	0,5519	–	0,5519	0,5074
08.06.2019 bis 07.07.2019	0,5382	–	0,5382	0,5137
08.07.2019 bis 07.08.2019	0,5471	–	0,5471	0,5210
08.08.2019 bis 07.09.2019	0,4754	–	0,4754	0,5089
Gruppe 2				
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
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1729	3,0883

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,29	61,54	61,86	51,89	52,96	53,25
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,27	1,91	3,15	2,82	1,65	2,70
Betriebskosten (p)	(0,25)	(0,49)	(0,51)	(0,21)	(0,42)	(0,44)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,02	1,42	2,64	2,61	1,23	2,26
Ausschüttungen (p)	(1,32)	(2,67)	(2,96)	(1,14)	(2,30)	(2,55)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	61,99	60,29	61,54	53,36	51,89	52,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,01	2,31	4,27	5,03	2,32	4,24
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	8.163	9.527	17.050	1.176	2.122	3.741
Abschließende Anzahl der Anteile	13.167.783	15.801.121	27.706.416	2.204.411	4.089.792	7.063.089
Betriebskosten (%)***	0,81 [†]	0,81	0,81	0,81 [†]	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	62,66	61,95	63,34	53,93	53,32	54,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	60,39	58,55	61,68	51,98	50,40	53,09
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	182,61	178,37	171,04	98,90	100,19	99,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,99	5,70	8,76	5,38	3,14	5,07
Betriebskosten (p)	(0,76)	(1,46)	(1,43)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,23	4,24	7,33	5,35	3,08	5,01
Ausschüttungen (p)	(4,04)	(7,90)	(8,36)	(2,17)	(4,37)	(4,80)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	4,04	7,90	8,36	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	191,84	182,61	178,37	102,08	98,90	100,19
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,05	2,38	4,29	5,41	3,07	5,01
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	259.898	184.313	195.709	4.940	8.042	2.130
Abschließende Anzahl der Anteile	135.478.353	100.931.916	109.722.377	4.839.356	8.131.106	2.125.776
Betriebskosten (%)***	0,81 [†]	0,81	0,81	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	193,29	183,49	180,66	103,17	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 [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	119,80	116,14	110,53	100,72	102,66	103,06
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,57	3,73	5,68	5,48	3,18	5,22
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,38)	(0,74)	(0,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,53	3,66	5,61	5,10	2,44	4,46
Ausschüttungen (p)	(2,66)	(5,17)	(5,42)	(2,17)	(4,38)	(4,86)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	2,66	5,17	5,42	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	126,33	119,80	116,14	103,65	100,72	102,66
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,45	3,15	5,08	5,06	2,38	4,33
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	115.543	76.912	49.498	276.927	272.757	285.789
Abschließende Anzahl der Anteile	91.462.331	64.200.212	42.618.521	267.186.816	270.795.387	278.392.263
Betriebskosten (%)***	0,06 [†]	0,06	0,06	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	127,27	120,37	117,54	104,75	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 [§]		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,21	115,38	110,55	98,11	99,99	100,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,47	3,68	5,67	5,33	3,11	5,08
Betriebskosten (p)	(0,45)	(0,85)	(0,84)	(0,37)	(0,72)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,02	2,83	4,83	4,96	2,39	4,34
Ausschüttungen (p)	(2,57)	(5,02)	(5,32)	(2,12)	(4,27)	(4,73)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	2,57	5,02	5,32	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,23	118,21	115,38	100,95	98,11	99,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,09	2,45	4,37	5,06	2,39	4,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	29.726	21.275	13.756	36.988	37.501	42.593
Abschließende Anzahl der Anteile	23.928.779	17.998.360	11.922.607	36.639.873	38.225.545	42.597.550
Betriebskosten (%)***	0,73 [†]	0,73	0,73	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	125,16	118,77	116,85	102,03	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 ⁵		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	145,82	142,32	136,37
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,97	4,55	6,98
Betriebskosten (p)	(0,55)	(1,05)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,42	3,50	5,95
Ausschüttungen (p)	(3,17)	(6,20)	(6,56)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	3,17	6,20	6,56
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	153,24	145,82	142,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	5,09	2,46	4,36
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £100)	22.203	19.344	15.934
Abschließende Anzahl der Anteile	14.489.194	13.266.056	11.195.946
Betriebskosten (%)***	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	154,40	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 Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	180.080.571
Ausgegebene Anteile	2.941.377
Zurückgenommene Anteile	(12.867.202)
Nettoumwandlungen	(1.790.670)
Schlussanteile	<u>168.364.076</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	75.196.806
Ausgegebene Anteile	1.361.137
Zurückgenommene Anteile	(56.544.975)
Nettoumwandlungen	(206.853)
Schlussanteile	<u>19.806.115</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.223.373
Ausgegebene Anteile	222.493
Zurückgenommene Anteile	(13.646)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.432.220</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	675.945
Ausgegebene Anteile	33.230
Zurückgenommene Anteile	(8.233)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>700.942</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	15.801.121
Ausgegebene Anteile	505.013
Zurückgenommene Anteile	(3.096.863)
Nettoumwandlungen	(41.488)
Schlussanteile	<u>13.167.783</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.089.792
Ausgegebene Anteile	143.204
Zurückgenommene Anteile	(2.020.685)
Nettoumwandlungen	(7.900)
Schlussanteile	<u>2.204.411</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	100.931.916
Ausgegebene Anteile	47.556.200
Zurückgenommene Anteile	(13.005.884)
Nettoumwandlungen	(3.879)
Schlussanteile	<u>135.478.353</u>

2019

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	8.131.106
Ausgegebene Anteile	643.709
Zurückgenommene Anteile	(3.935.459)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.839.356</u>

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	64.200.212
Ausgegebene Anteile	27.273.905
Zurückgenommene Anteile	(11.786)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>91.462.331</u>

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	270.795.387
Ausgegebene Anteile	10.455.844
Zurückgenommene Anteile	(14.421.189)
Nettoumwandlungen	356.774
Schlussanteile	<u>267.186.816</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	17.998.360
Ausgegebene Anteile	7.673.335
Zurückgenommene Anteile	(1.731.172)
Nettoumwandlungen	(11.744)
Schlussanteile	<u>23.928.779</u>

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	38.225.545
Ausgegebene Anteile	855.302
Zurückgenommene Anteile	(2.949.738)
Nettoumwandlungen	508.764
Schlussanteile	<u>36.639.873</u>

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	13.266.056
Ausgegebene Anteile	2.195.856
Zurückgenommene Anteile	(986.555)
Nettoumwandlungen	13.837
Schlussanteile	<u>14.489.194</u>

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 Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in aller Welt. Er umfasst derzeit über 2.700 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Zielreferenzwert, 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 Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Select Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2019 von 223,02 Pence auf 262,47 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +17,77 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,75 %. (Zur Information: Der MSCI AC World Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +12,56 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die globalen Märkte verzeichneten im Berichtszeitraum Phasen erhöhter Volatilität, konnten aber trotzdem einen Gewinn erzielen. Die Sorgen über den Handelskrieg zwischen den USA und China und die Stabilität der Weltwirtschaft belasteten die Anlegerstimmung. Die Kursänderung der großen Zentralbanken hin zu einer gemäßigteren Geldpolitik bot jedoch etwas Unterstützung.

Besonders stark entwickelten sich die nordamerikanischen Aktien, unterstützt durch die Kehrtwende in der Geldpolitik der US-Notenbank, ordentliche Unternehmensergebnisse und Anzeichen einer anhaltenden Stärke im US-Konsum. Die US-Notenbank senkte erwartungsgemäß bei ihrer Sitzung im Juli die Zinsen. Der Vorsitzende Jerome Powell bezeichnete diese Maßnahme jedoch als „Midcycle Adjustment“, die nicht den Beginn einer aggressiven Lockerung bedeute. Gegen Ende des Berichtszeitraums kam es vor dem Hintergrund der eskalierenden Handelsspannungen zu einer Umkehrung wichtiger Teile der Zinsstrukturkurve der US-Staatsanleihen, und der Dollar legte zu, da die Anleger in Fluchtwerte strömten.

Die Aktien in Europa (ohne das Vereinigte Königreich) verzeichneten ebenfalls eine Outperformance, da die Europäische Zentralbank ihre Bereitschaft signalisierte, die angeschlagene Wirtschaft in der Region zu unterstützen, sowohl durch Zinssenkungen als auch durch weitere Anleihekäufe. Die Wirtschaftsdaten blieben schwach, wobei die deutsche Wirtschaft im zweiten Quartal schrumpfte, da der exportabhängige Fertigungssektor weiter ins Taumeln geriet. Positiver ist die Bildung einer neuen Koalitionsregierung in Italien, was die Chancen für ein Ende der haushaltspolitischen Spannungen mit der EU erhöht. Die britischen Aktien hinkten hinterher, das der neue Premierminister Boris Johnson die Ängste vor einem ungeordneten Austritt aus der EU schürte, und die Wirtschaftsdaten deuteten auf eine zunehmende Brexit-bedingte Belastung hin. Die britische Wirtschaft schrumpfte im zweiten Quartal, und die Unternehmen zeigten eine anhaltende Investitionszurückhaltung. Die Bank of England beließ die Zinsen unverändert, senkte jedoch ihre Wachstumsprognose für 2019 von 1,5 % auf 1,3 % und unterstrich gleichzeitig die zunehmende Wahrscheinlichkeit einer Rezession im nächsten Jahr.

Die Schwellenmärkte wiesen in dem sechsmonatigen Berichtszeitraum eine Underperformance auf, da sich die Anleger aufgrund der Ängste in Bezug auf Handel und Weltwirtschaft von den vermeintlichen Risikoanlagen abwandten. Auch eine Reihe länderspezifischer Ereignisse, insbesondere die Wirtschaftskrise in Argentinien, beeinträchtigte die Anlegerstimmung. Japan blieb aufgrund der Sorgen um den Handel, schwache Unternehmensergebnisse, des stärkeren Yen und der Eskalation der Spannungen mit Südkorea hinter seinen Pendler zurück.

Zu den Neuzugängen im Fonds während des Berichtszeitraums gehörte der Verbundbelag-Hersteller Trex. Das Unternehmen verwendet im Produktionsprozess recycelte Materialien und hat einen Kostenvorteil gegenüber den Mitbewerbern, die herkömmliche, kunststoffbasierte Verfahren einsetzen. Dies ermöglicht es Trex, attraktive Kapitalrenditen zu erzielen, und

fördert die Eroberung von Marktanteilen aufgrund der niedrigeren Kosten für den Verbraucher. Wir sind zuversichtlich im Hinblick auf die geplante Produkt-Pipeline und die Initiativen des Unternehmens, die starken Vertriebsnetz und die langfristige Umstellung auf Verbundwerkstoffe durch die Verbraucher.

Des Weiteren kauften wir den japanischen Halbleiterschaltungshersteller Rohm. Das Unternehmen profitiert vom Wachstum der Fahrzeugelektronifizierung, 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.

Daneben haben wir Medtronic in das Portfolio aufgenommen. Das Unternehmen entwickelt Medizinprodukte für therapeutische und diagnostische Anwendungen und verfügt über defensive Eigenschaften sowie ein nachhaltiges Umsatz- und Ertragsprofil. Es ist bei seinen Produktlinien gut aufgestellt und verfügt über einen starken Marktanteil in vielen der wachstumsstärksten Bereiche der Branche. Die bevorstehenden Produkteinführungen dürften ebenfalls dazu beitragen, das kurzfristige Wachstum zu beschleunigen.

Die Veräußerung des Bergbauunternehmens Rio Tinto trug zur Finanzierung dieser Käufe bei. Wir beschlossen, die Position glattzustellen, da das Unternehmen nach dem starken Kursanstieg der Aktie aufgrund höherer Eisenerzpreise eine üppige Bewertung aufwies. Ebenso verkauften wir den brasilianischen digitalen Zahlungsdienst PagSeguro aufgrund von Bedenken bezüglich des Wettbewerbs. Grund dafür war die Entscheidung des Kartenverarbeitungseinheit des Rivale Itaú Unibanco, die Zinssätze für kleine und mittelgroße Händler zu senken. Auch das Ölfeldleistungsunternehmen Schlumberger wurde abgestoßen. Wir waren der Ansicht, dass die Unterinvestition des Unternehmens im Jahr 2019 - zur Deckung der Dividende - nicht nachhaltig ist und die Aktionärsrenditen beeinträchtigen könnte.

An den globalen Aktienmärkten wird weiterhin das Wertschöpfungspotenzial langfristiger Gewinner, die das Wachstum ihrer Pendants nachhaltig übertreffen können, unter Beweis gestellt. Da bei dieser Art von Unternehmen Spielraum für positive Neubewertungen besteht und angesichts der Erwartungen, dass die Volatilität leicht erhöht bleiben wird, ist dieses Umfeld nach unserer Überzeugung ideal für Anleger, die in der Lage sind, unterbewertete langfristige Chancen zu identifizieren. Während Faktoren wie Handel und technologische Regulierung weiterhin im Mittelpunkt stehen, glauben wir, dass die strukturellen Trends, die „langfristig 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 können.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	154.342	79.563
Erlös	7.403	10.773
Aufwand	(4.075)	(6.607)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(5)
Nettoerlös vor Steuern	3.328	4.161
Steuern	(742)	(896)
Nettoerlöse nach Steuern	2.586	3.265
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	156.928	82.828
Ertragsausgleich	627	(237)
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	157.555	82.591

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Activa:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	993.516	855.427
Umlaufvermögen:		
Forderungen	5.956	2.843
Sicht- und Bankguthaben	6.003	15.244
Zahlungsmitteläquivalente**	22.021	9.144
Activa, insgesamt	1.027.496	882.658
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(10)	(1)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(8)
Weitere Kreditoren	(3.772)	(10.271)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.782)	(10.280)
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen	1.023.714	872.378

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	872.378	1.204.359
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	240.452	552.688
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(246.671)	(566.835)
	(6.219)	(14.147)
Verwässerungsanpassung	–	90
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	157.555	82.591
Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens	1.023.714	1.272.893

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

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

Threadneedle Global Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	223,00	214,97	194,22	228,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	41,38	11,63	24,18	(12,22)
Betriebskosten (p)	(1,99)	(3,60)	(3,43)	(1,94)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	39,39	8,03	20,75	(14,16)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	262,39	223,00	214,97	213,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,16	0,17	0,19
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	17,66	3,74	10,68	(6,21)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	317.775	394.056	560.883	–
Abschließende Anzahl der Anteile	121.107.830	176.705.657	260.918.033	–
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,67	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,07	0,09	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	265,26	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 ¹	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	228,14	321,74	308,39	276,95
Rendite vor Betriebskosten (p)	(12,15)	59,81	16,71	34,57
Betriebskosten (p)	(2,01)	(1,89)	(3,36)	(3,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(14,16)	57,92	13,35	31,44
Ausschüttungen (p)	–	–	(1,18)	(0,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	1,18	0,97
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	213,98	379,66	321,74	308,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,29	0,09	0,23	0,25
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(6,21)	18,00	4,33	11,35
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–	38.841	32.258	137.407
Abschließende Anzahl der Anteile	–	10.230.586	10.026.116	44.556.195
Betriebskosten (%)**	–	1,06 [†]	1,07	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,05	0,07	0,09
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	238,91	383,58	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 ¹			25.01.2019 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
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		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,88)			(5,88)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Betriebskosten (%)**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	343,60			343,60		
Niedrigster Anteilspreis (p)	286,62			286,62		
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	170,11	161,42	143,52	182,77	175,83	158,39
Rendite vor Betriebskosten (p)	31,68	8,79	17,99	33,98	9,53	19,78
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,10)	(0,09)	(0,86)	(1,54)	(1,49)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	31,62	8,69	17,90	33,12	7,99	18,29
Ausschüttungen (p)	–	(2,29)	(2,04)	–	(1,05)	(0,85)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,29	2,04	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	201,73	170,11	161,42	215,89	182,77	175,83
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,12	0,13	0,05	0,13	0,14
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	18,59	5,38	12,47	18,12	4,54	11,55
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	483.061	272.362	288.261	1.655	1.421	1.320
Abschließende Anzahl der Anteile	239.455.370	160.111.848	178.581.526	766.653	777.506	751.020
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,85 [†]	0,85	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,07	0,09	0,05	0,07	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	203,61	180,63	168,85	218,08	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
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	232,35	222,25	199,23	236,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	43,20	12,05	24,89	(12,52)
Betriebskosten (p)	(1,09)	(1,95)	(1,87)	(1,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	42,11	10,10	23,02	(13,61)
Ausschüttungen (p)	–	(1,32)	(1,07)	(0,94)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,32	1,07	0,94
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	274,46	232,35	222,25	222,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,17	0,18	0,21
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	18,12	4,54	11,55	(5,76)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £100)	182.382	172.281	216.488	–
Abschließende Anzahl der Anteile	66.451.759	74.146.666	97.407.726	–
Betriebskosten (%)**	0,85 ¹	0,85	0,88	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,07	0,09	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	277,24	247,84	232,69	247,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	230,47	206,90	191,69	206,90

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

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

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

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Global Select Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	176.705.657
Ausgegebene Anteile	31.521.179
Zurückgenommene Anteile	(86.754.003)
Nettoumwandlungen	(365.003)
Schlussanteile	<u>121.107.830</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.026.116
Ausgegebene Anteile	1.111.600
Zurückgenommene Anteile	(907.130)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.230.586</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	160.111.848
Ausgegebene Anteile	81.712.741
Zurückgenommene Anteile	(2.369.219)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>239.455.370</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	777.506
Ausgegebene Anteile	4.194
Zurückgenommene Anteile	(49.532)
Nettoumwandlungen	34.485
Schlussanteile	<u>766.653</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	74.146.666
Ausgegebene Anteile	1.308.176
Zurückgenommene Anteile	(9.325.755)
Nettoumwandlungen	322.672
Schlussanteile	<u>66.451.759</u>

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 Zielreferenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2019 von 62,06 Pence auf 71,11 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiedererlegten Nettoerträge +18,90 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +13,99 %. (Zur Information: Der GBI Global verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +17,46 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Im Laufe des sechsmonatigen Berichtszeitraums setzten die Renditen der Kern-Staatsanleihen ihren Abwärtstrend fort und die Preise stiegen. Die Anlageklasse profitierte von der nachlassenden Risikobereitschaft der Anleger vor dem Hintergrund der Abkühlung der Weltwirtschaft, der verschärften Handelsspannungen zwischen

den USA und China und anderer ungünstiger geopolitischer Entwicklungen, unter anderem des gestiegenen Risikos für einen ungerichteten Brexit.

In den USA fiel die Benchmark-Rendite für 10-jährige Staatsanleihen im Laufe des Berichtszeitraums von 2,64 % auf 1,56 %. Angesichts der Besorgnis über die Aussichten für das Wachstum in den USA und weltweit bevorzugten die Anleger „sicherere“ langfristige Anleihen. In der Folge sind die Renditen von kurzlaufenden Anleihen über die Renditen 10-jähriger Papiere gestiegen. Dies wird als Umkehrung der Zinsstrukturkurve bezeichnet. Einige Kommentatoren sind der Ansicht, dass eine solche Entwicklung der Verbote einer Rezession sein könnte. Im Laufe des Berichtszeitraums wurden die Renditen der US-Staatsanleihen auch durch den Kurswechsel der US-Notenbank hin zu einer gemäßigten Haltung belastet. Dies gipfelte im Juli in der Entscheidung der Zentralbank, die Leitzinsen um 25 Basispunkte zu senken. Die Zinsenkung war weithin erwartet worden; die Fed nannte als wesentliche Aspekte die weltwirtschaftliche Entwicklung und die gedämpfte Inflation und erklärte, dass sie bereit ist, weitere Maßnahmen zur Unterstützung der US-Wirtschaft zu ergreifen.

In Europa erreichten die Renditen für deutsche Staatsanleihen neue Tiefststände und fielen über das gesamte Laufzeitspektrum in den Negativbereich. Die Rendite der als Benchmark verwendeten 10-jährigen deutschen Bundesanleihen sank zwischen dem 7. März und dem Ende des Berichtszeitraums von 0,07 % auf -0,64 %. Deutschland ist besonders stark von erhöhten Handelsspannungen betroffen, und die Wirtschaft ging im zweiten Quartal zurück. Die Inflationsrate im Euroraum ist weiterhin sehr niedrig, und angesichts der Tatsache, dass das Wirtschaftswachstum unter Druck geraten war, erklärte die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Bereitschaft, die Geldpolitik zu lockern, beließ jedoch die Leitzinsen während des Berichtszeitraums unverändert. Die entgegenkommendere Haltung der EZB beflügelte die Anlegerstimmung gegenüber Staatsanleihen, die von den sogenannten Randländern der Eurozone begeben werden. Insbesondere die Renditen für 10-jährige griechische und italienische Staatsanleihen fielen während des Berichtszeitraums auf Rekordtiefststände, da sich die politischen Rahmenbedingungen in beiden Ländern günstiger zu gestalten schienen. Die griechischen Schuldtitel profitierten von der Aussicht, dass vorgezogene Wahlen eine Regierung hervorbringen könnten, die eher zu finanzpolitischer Sparsamkeit neigt, was sich anschließend auch bewahrheitete. Die italienische Anleihen waren zunächst volatil, was auf Bedenken hinsichtlich der Haushaltskonflikte zwischen der populistischen Regierung des Landes und der EU zurückzuführen war. Gegen Ende des Berichtszeitraums jedoch reagierte die italienischen Staatsanleihen positiv auf die Bildung einer neuen Regierung, von der die Anleger hoffen, dass sie sich stärker am Mainstream orientieren wird.

Im Vereinigten Königreich fiel die Referenzrendite für 10-jährige Gilts während des sechsmonatigen Berichtszeitraums von 1,17 % auf 0,51 %. Gilts legten deutlich zu und profitierten nicht nur von der Nachfrage nach sicheren Anlagen, sondern auch von den zunehmenden Befürchtungen eines ungerichteten Brexit. Die Zinsstrukturkurve der Gilts hat sich, ebenso wie ihr US-Pendant, im August umgekehrt. Im zweiten Quartal

2019 ging das BIP erstmals seit sieben Jahren zurück und sank um 0,2 %. Dem stand ein Wachstum von 0,5 % im ersten Quartal gegenüber, als die Wirtschaftstätigkeit durch den Aufbau der Lagerbestände vor dem ursprünglichen Brexit-Termin am 31. März 2019 beflügelt wurde. Die Bank of England (BoE) beließ die Leitzinsen während des Berichtszeitraums unverändert bei 0,75 %, machte jedoch deutlich, dass ein ungerichteter Brexit in ihren zukünftigen Annahmen nicht berücksichtigt war. Im Laufe des Berichtszeitraums haben wir unsere Allokation in US-Staatsanleihen deutlich erhöht. Wir erhöhten auch das Engagement in Staatsanleihen von Japan, Belgien, Italien und Frankreich. Wir verkauften die deutschen und australischen Staatsanleihen und verringerten die Zuteilungen im Vereinigten Königreich und Spanien.

Zu den Neuzugängen des Portfolios bei Anleihen von staatlichen Stellen bzw. halbstaatlichen Institutionen zählten die Tennessee Valley Authority sowie eine „Nachhaltigkeitsanleihe“ der baskischen Regierung (Spanien). Wir erhöhten unsere Positionen in der US Federal Home Loan Bank, dem australischen Staat Queensland und Export Development Canada.

Das globale Wachstum verlangsamt sich, wobei sich die Aussichten in den USA deutlich eintrüben. Wir gehen davon aus, dass sich dieser Trend fortsetzen wird. Die Abwärtsrisiken sind seit der erneuten Eskalation der Handelsspannungen und der zunehmenden Anfälligkeit der finanziellen Rahmenbedingungen und des Geschäftsklimas gestiegen.

Wir favorisieren die Duration, da sich die Lockerung der Geldpolitik fortsetzt und die Rezessionsrisiken steigen.

Vor dem Hintergrund der niedrigen Inflation ist das Mantra der US-Notenbank, „Geduld“ walten zu lassen, der Bereitschaft gewichen, eher präventiv zu handeln, um die durch die erhöhte globale Unsicherheit entstandenen Risiken für die Binnenwirtschaft und die Auswirkungen auf die Investitionstätigkeit abzumildern. Wir erwarten, dass sich der Zinsenkungszyklus bis in das Jahr 2020 hinein fortsetzen wird.

Die Konjunkturerwartungen für die Eurozone sind durch weitere Rückgänge des weltweiten Handelsvolumens gefährdet. Bislang gibt es zaghafte Anzeichen dafür, dass sich das Wachstum stabilisiert. Nichtsdestoweniger hat die EZB kürzlich Konjunkturmaßnahmen angekündigt, und zwar in Form einer Senkung des Einlagensatzes, großzügiger Konditionen für langfristige, günstige Finanzierungen für Banken, und der Wiedereinführung ihres monatlichen Anleihekaufprogramms. Von diesem Punkt an müssen stärkere Impulse für einen Aufschwung von der Fiskalpolitik ausgehen, wobei wir jedoch an dieser Front nur langsame Fortschritte erwarten. Die Renditekurven in der Eurozone dürften sich weiter abflachen.

Im Vereinigten Königreich werden nach unserer Ansicht die Möglichkeiten der BoE, die Zinsen in diesem Jahr zu erhöhen, durch die wachsende politische Unsicherheit eingeschränkt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	64.892	8.959
Erlös	5.226	5.074
Aufwand	(1.820)	(2.711)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(12)	(52)
Nettoerlös vor Steuern	3.394	2.311
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	3.394	2.311
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	68.286	11.270
Ausschüttungen	(5.008)	(4.760)
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	63.278	6.510

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	513.787	373.121
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.830	7.618
Sicht- und Bankguthaben	20.438	8.852
Zahlungsmitteläquivalente**	834	749
Aktiva, insgesamt	537.889	390.340
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(2.602)	(1.855)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(243)	(222)
Zahlbare Ausschüttungen	(464)	(3.118)
Weitere Kreditoren	(8.293)	(6.701)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(11.602)	(11.896)
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen	526.287	378.444

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	378.444	415.895
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	379.198	105.884
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(299.679)	(59.923)
	79.519	45.961
Verwässerungsanpassung	19	30
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	63.278	6.510
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	5.027	1.868
Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens	526.287	470.264

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

**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. September 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,7206	–	0,7206	0,6412
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2036	0,5170	0,7206	0,6412
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7206	0,6412

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,7066	–	0,7066	0,6156
Gruppe 2				
08.03.2019 bis 07.09.2019	0,1156	0,5910	0,7066	0,6156
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7066	0,6156

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

Threadneedle Global Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,9853	–	0,9853	0,8758
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,5074	0,4779	0,9853	0,8758
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9853	0,8758

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,4902	–	1,4902	1,2981
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,9944	0,4958	1,4902	1,2981
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4902	1,2981

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,8345	–	0,8345	0,7402
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,3823	0,4522	0,8345	0,7402
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8345	0,7402

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,2697	–	1,2697	1,1018
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,6585	0,6112	1,2697	1,1018
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2697	1,1018

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,3417	–	1,3417	1,1556
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,5203	0,8214	1,3417	1,1556
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3417	1,1556

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,2423	–	1,2423	1,0972
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2772	0,9651	1,2423	1,0972
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2423	1,0972

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,2421	–	1,2421	1,0971
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,2193	1,0228	1,2421	1,0971
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2421	1,0971

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,4730	–	1,4730	1,2738
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,5698	0,9032	1,4730	1,2738
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4730	1,2738

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

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,35	61,41	66,37	60,16	58,96	62,68
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,18	2,12	(3,01)	9,98	2,03	(2,86)
Betriebskosten (p)	(0,46)	(0,86)	(0,91)	(0,45)	(0,83)	(0,86)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,72	1,26	(3,92)	9,53	1,20	(3,72)
Ausschüttungen (p)	(0,72)	(1,32)	(1,04)	(0,71)	(1,27)	(0,99)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,71	1,27	0,99
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	70,35	61,35	61,41	69,69	60,16	58,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,84	2,05	(5,91)	15,84	2,04	(5,93)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	2.501	2.084	2.414	2.184	1.609	1.212
Abschließende Anzahl der Anteile	3.555.296	3.396.893	3.930.410	3.133.367	2.674.651	2.056.094
Betriebskosten (%)**	1,38 [†]	1,38	1,42	1,38 [†]	1,38	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
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 [§]			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	83,79	83,88	90,65	126,86	124,33	132,17
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,90	2,88	(4,10)	21,06	4,27	(6,02)
Betriebskosten (p)	(0,61)	(1,17)	(1,24)	(0,95)	(1,74)	(1,82)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,29	1,71	(5,34)	20,11	2,53	(7,84)
Ausschüttungen (p)	(0,99)	(1,80)	(1,43)	(1,49)	(2,69)	(2,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,49	2,69	2,09
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	96,09	83,79	83,88	146,97	126,86	124,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,86	2,04	(5,89)	15,85	2,03	(5,93)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	31	247.003	286.222	38.502	32.591	36.390
Abschließende Anzahl der Anteile	32.148	294.771.253	341.215.581	26.198.088	25.689.992	29.269.187
Betriebskosten (%)**	1,40 [†]	1,38	1,42	1,38 [†]	1,38	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
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 ⁵		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	68,57	68,30	73,44	104,33	101,66	107,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,39	2,35	(3,33)	17,35	3,51	(4,91)
Betriebskosten (p)	(0,30)	(0,56)	(0,57)	(0,46)	(0,84)	(0,85)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,09	1,79	(3,90)	16,89	2,67	(5,76)
Ausschüttungen (p)	(0,83)	(1,52)	(1,24)	(1,27)	(2,28)	(1,82)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,27	2,28	1,82
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	78,83	68,57	68,30	121,22	104,33	101,66
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,17	2,62	(5,31)	16,19	2,63	(5,36)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	25.282	20.610	14.717	115.805	44.395	37.337
Abschließende Anzahl der Anteile	32.071.871	30.057.613	21.548.284	95.532.768	42.550.857	36.726.257
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,81	0,80 [†]	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
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 ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,04	106,42	111,61	105,57	104,89	112,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,33	3,69	(5,12)	17,55	3,61	(5,10)
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,36)	(0,67)	(0,69)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,29	3,62	(5,19)	17,19	2,94	(5,79)
Ausschüttungen (p)	(1,34)	(2,40)	(1,90)	(1,24)	(2,26)	(1,82)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,34	2,40	1,90	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	128,33	110,04	106,42	121,52	105,57	104,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,62	3,40	(4,65)	16,28	2,80	(5,15)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	325.179	18.494	23.025	16.234	11.282	14.038
Abschließende Anzahl der Anteile	253.384.304	16.806.511	21.635.279	13.358.990	10.686.980	13.384.306
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,63 [†]	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
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 [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,55	104,87	112,48	125,24	121,82	128,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,56	3,61	(5,10)	20,82	4,20	(5,88)
Betriebskosten (p)	(0,36)	(0,67)	(0,69)	(0,43)	(0,78)	(0,79)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,20	2,94	(5,79)	20,39	3,42	(6,67)
Ausschüttungen (p)	(1,24)	(2,26)	(1,82)	(1,47)	(2,64)	(2,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,47	2,64	2,08
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,51	105,55	104,87	145,63	125,24	121,82
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,30	2,80	(5,15)	16,28	2,81	(5,19)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	438	263	442	131	113	98
Abschließende Anzahl der Anteile	360.518	249.599	421.836	89.751	89.859	80.448
Betriebskosten (%)**	0,63 [†]	0,63	0,63	0,63 [†]	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
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 Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

Threadneedle Global Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.396.893
Ausgegebene Anteile	897.880
Zurückgenommene Anteile	(689.752)
Nettoumwandlungen	(49.725)
Schlussanteile	<u>3.555.296</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.674.651
Ausgegebene Anteile	860.817
Zurückgenommene Anteile	(402.101)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.133.367</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	294.771.253
Ausgegebene Anteile	14.490.599
Zurückgenommene Anteile	(309.229.704)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>32.148</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	25.689.992
Ausgegebene Anteile	3.730.373
Zurückgenommene Anteile	(3.222.277)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>26.198.088</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	30.057.613
Ausgegebene Anteile	3.537.549
Zurückgenommene Anteile	(1.523.291)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>32.071.871</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	42.550.857
Ausgegebene Anteile	60.638.888
Zurückgenommene Anteile	(7.656.977)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>95.532.768</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	16.806.511
Ausgegebene Anteile	237.923.259
Zurückgenommene Anteile	(1.345.466)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>253.384.304</u>

2019

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	10.686.980
Ausgegebene Anteile	3.575.804
Zurückgenommene Anteile	(932.678)
Nettoumwandlungen	28.884
Schlussanteile	<u>13.358.990</u>

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	249.599
Ausgegebene Anteile	137.777
Zurückgenommene Anteile	(26.858)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>360.518</u>

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	89.859
Ausgegebene Anteile	3.262
Zurückgenommene Anteile	(3.370)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>89.751</u>

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 Fondsperformance 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 Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Institutional Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 von 159,61 Pence auf 164,30 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,37 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,33 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,28 %.

Marktüberblick und Portfolibewegungen

Britische Aktien legten im Berichtszeitraum deutlich zu, vor allem aufgrund der Erwartungen von Konjunkturmaßnahmen seitens der wichtigen

Zentralbanken. Dennoch wurden die Kursgewinne am Aktienmarkt immer wieder durch die Sorgen um den Brexit, den Handelskrieg zwischen den USA und China und die globalen Konjunkturaussichten unterbrochen.

In der britischen Politik stiegen im Berichtszeitraum die Befürchtungen eines unregulierten Brexit, insbesondere nachdem Premierminister Theresa May im Mai ihren Rücktritt angekündigt hatte. Während der anschließenden Wahlkampagne um die Parteiführung verpflichtete sich der Spitzenkandidat Boris Johnson, den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU zum Ablauf der verlängerten Frist gemäß Artikel 50 am 31. Oktober 2019 mit oder ohne Abkommen durchzuführen. Er wurde ordnungsgemäß neuer Premierminister, und Ende August enthüllte er Pläne, das Parlament bis kurz vor Ablauf der verlängerten Brexit-Frist in eine Zwangspause zu schicken. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit, dass es dem Vereinigten Königreich und der EU gelänge, sich noch vor Ende Oktober auf ein Abkommen zu einigen. Allerdings gelang es der Opposition in der Folgezeit, genügend Abgeordnete zu vereinen, um für den wahrscheinlichen Fall, dass ein unregulierter Brexit erneut vom Parlament abgelehnt würde, einen Gesetzentwurf zugunsten einer weiteren Verlängerung zu verabschieden. Die Sorgen um den Brexit waren besonders schmerzhaft für die Small- und Mid-Caps, vor allem, da sie auch das Pfund belasteten. Der Rückgang der Währung unterstützte jedoch die Anlegerstimmung in Bezug auf exportorientierte Aktien und führte zu mehreren ausländischen Übernahmeangeboten für britische Unternehmen wie Merlin Entertainments und Cobham.

Auf wirtschaftlicher Ebene erwies sich das britische BIP-Wachstum im ersten Quartal 2019 als stabil, unter anderem aufgrund des Anstiegs der Fertigung durch die Unternehmen, die vor dem ursprünglichen Brexit-Termin am 29. März ihre Lagerbestände aufstockten. Die nachfolgenden Daten zeigten jedoch, dass sich dieser Effekt abschwächte, und im zweiten Quartal schrumpfte die Wirtschaft. Erfreulicherweise haben sich die Verbrauchsdaten dank der Erholung der Reallohne im vergangenen Jahr recht gut gehalten. Die Bank of England signalisierte weiterhin, dass Zinsführungen in diesem Jahr noch möglich sind, unter der Annahme, dass der Brexit die Wirtschaft nicht aus der Spur bringt. Die Anleger waren weiterhin skeptisch in Bezug auf eine Straffung der Geldpolitik durch die Entscheidungsträger.

Während des Berichtszeitraums eröffneten wir Positionen im Konsumgütergiganten Reckitt Benckiser und in Aggreko, einem Anbieter von Stromerzeugungsanlagen. Reckitt Benckiser wird bald der größte Pure-Play-Betreiber auf dem globalen Markt für Gesundheitsprodukte sein und ist deutlich günstiger bewertet als seine im Ausland notierten Wettbewerber. Wir sind der Ansicht, dass die Trennung der Bereiche Gesundheit und Hygiene/Haushalt einen Wertzuwachs für die Aktionäre schaffen wird. Obwohl Aggreko im Zuge des Turnaround noch erhebliche Probleme zu bewältigen hat, ist das Unternehmen aus unserer Sicht auf dem besten Weg, sowohl die Gewinne als auch die Kapitalrendite zu steigern.

Des Weiteren stockten wir einige bestehende Positionen auf, z. B. Prudential, Royal Mail und Hays. Prudential veröffentlichte im August solide Ergebnisse, die ein robustes Basiswachstum in Asien zeigten. Das Unternehmen bestätigte auch, dass die Abspaltung der britischen Geschäftseinheit im vierten Quartal dieses Jahres stattfinden wird. Dies wird als ein Schritt zur Vereinfachung angesehen und sollte von Vorteil sein. Nach der Dividendenkürzung und den enttäuschenden Produktivitätssteigerungen zu Beginn dieses Jahres bei Royal Mail investiert das Unternehmen nun in die Umgestaltung seines Netzwerks, um zu wachsen und Marktanteile zu gewinnen. Darüber hinaus übersteigt allein die Bewertung des globalen Paketgeschäfts (anhand der Multiplikatoren für ähnliche Unternehmen) die aktuelle Marktkapitalisierung des Unternehmens. Die Aktie von Hays ist aufgrund ihrer Sensitivität 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 haben unsere Position in AVEVA mit Gewinn geschlossen und bei St James's Place Gewinne mitgenommen. Beide Titel haben in diesem Jahr eine gute Performance gezeigt.

Während die Allokationen und die Stimmung in Bezug auf den britischen Markt gedrückt bleiben, sind wir in Bezug auf die Aussichten für britische Aktien optimistischer. Viele nicht rohstofforientierte, im Vereinigten Königreich registrierte Unternehmen mit globalem Engagement werden mit übermäßigen Abschlägen gegenüber ihren im Ausland notierten Pendants gehandelt. Britische Binnenwerte werden zu noch günstigeren Bewertungen gehandelt. Britische Binnenwerte werden zu noch günstigeren Bewertungen gehandelt, was auf die schwache Anlegerstimmung aufgrund des Brexit zurückzuführen ist. Diese Bewertungsdynamik eröffnet Chancen für aktive Fondsmanager und sollte weiterhin aktivistische Investitionen und Übernahmeangebote von ausländischen Unternehmen anziehen.

Darüber hinaus bietet die Ungewissheit im Zusammenhang mit dem Brexit dem Fonds die Möglichkeit, in bewährte Unternehmen im Small- und Mid-Cap-Bereich zu investieren. Wir halten es in diesem Segment für zunehmend unerlässlich, in Unternehmen zu investieren, die über Preissetzungsmacht, Innovationskraft und die Fähigkeit verfügen, in einem schwierigen Umfeld Marktanteile zu gewinnen.

In breiteren Zusammenhang gesehen hat die jüngste „Flucht in Qualitätswerte“, die auf den Weltmärkten zu beobachten war, zu einer deutlichen Unterbewertung der Substanzwerte im Vergleich zu den Wachstumstiteln geführt. Dies geschieht, während der globale Zyklus der geldpolitischen Lockerung wieder in Gang zu kommen scheint, was zusammen mit einer bedeutsamen Lösung bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China dazu führen könnte, dass sich der aktuelle Konjunkturzyklus noch eine Weile verlängert. Wir beobachten die Situation jedoch aufmerksam. Wir werden uns auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren und volatile Märkte nutzen, um verzurzte Aktien aufzustocken und zu kaufen und dadurch solide risikobereinigte Renditen zu erzielen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	17.061	40.832
Erlös	27.766	23.781
Aufwand	(5.030)	(4.807)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(2)
Nettoerlös vor Steuern	22.736	18.972
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	22.736	18.972
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	39.797	59.804
Ausschüttungen	(22.736)	(18.972)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	17.061	40.832

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		1.241.783	1.157.362
Umlaufvermögen:			
Forderungen		12.671	12.457
Sicht- und Bankguthaben		2.075	1.062
Zahlungsmitteläquivalente**		2.000	–
Aktiva, insgesamt		1.258.529	1.170.881
Passiva:			
Kreditoren:			
Weitere Kreditoren		(2.420)	(1.476)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.420)	(1.476)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.256.109	1.169.405

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.169.405	1.062.155
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	97.146	85.391
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(50.473)	(74.134)
	46.673	11.257
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	17.061	40.832
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	22.970	19.255
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.256.109	1.133.499

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	2.3582	–	2.3582	2.1670
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1.2499	1.1083	2.3582	2.1670
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	3.6081	1.1083	4.7164	4.3340

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	3.4425	–	3.4425	3.2274
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	2.0314	1.4111	3.4425	3.2274
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	5.4739	1.4111	6.8850	6.4548

**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 X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2019
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,4553	–	1,4553
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,4553	–	1,4553
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4553

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

Threadneedle UK Institutional Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	159,50	157,79	155,68	180,88	177,49	173,61
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,00	4,38	4,79	6,81	4,88	5,34
Betriebskosten (p)	(1,33)	(2,67)	(2,68)	(0,75)	(1,49)	(1,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,67	1,71	2,11	6,06	3,39	3,88
Ausschüttungen (p)	(2,36)	(3,51)	(2,75)	(3,44)	(5,48)	(4,63)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,36	3,51	2,75	3,44	5,48	4,63
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	164,17	159,50	157,79	186,94	180,88	177,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	–	0,13	0,09	–	0,15
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,93	1,08	1,36	3,35	1,91	2,23
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	25.863	40.772	52.596	1.216.824	1.128.633	1.009.559
Abschließende Anzahl der Anteile	15.753.926	25.561.786	33.333.758	650.924.864	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
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	168,71	173,78	167,50	191,94	196,16	188,20
Niedrigster Anteilspreis (p)	155,88	145,20	154,20	177,12	164,40	172,15
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile						
07.09.2019[†]						
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00					
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,70					
Betriebskosten (p)	(0,02)					
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,68					
Ausschüttungen (p)	(1,46)					
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,46					
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,68					
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05					
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,68					
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	13.422					
Abschließende Anzahl der Anteile	13.071.556					
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]					
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09					
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	105,35					
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,10					

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

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

[†]Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle UK Institutional Fund

Erläuterungen zum Abschluss

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

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	25.561.786
Ausgegebene Anteile	3.905.547
Zurückgenommene Anteile	(13.713.407)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>15.753.926</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	623.973.751
Ausgegebene Anteile	41.963.788
Zurückgenommene Anteile	(15.012.675)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>650.924.864</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	14.461.967
Zurückgenommene Anteile	(1.390.411)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.071.556</u>

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

Threadneedle UK Equity Opportunities Fund (vormals 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 Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

Wertentwicklung der Klasse 2 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Equity Opportunities Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2019 von 124,06 Pence auf 125,09 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,54 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,33 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,28 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Britische Aktien legten im Berichtszeitraum deutlich zu, vor allem aufgrund der Erwartungen von Konjunkturmaßnahmen seitens der wichtigen Zentralbanken. Dennoch wurden die Kursgewinne am Aktienmarkt immer wieder durch die Sorgen um den Brexit, den Handelskrieg zwischen den USA und China und die globalen Konjunkturaussichten unterbrochen.

In der britischen Politik stiegen im Berichtszeitraum die Befürchtungen eines ungeregelten Brexit, insbesondere nachdem Premierministerin Theresa May im Mai ihren Rücktritt angekündigt hatte. Während der anschließenden Wahlkampagne um die Parteiführung verpflichtete sich der Spitzenreiter Boris Johnson, den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU zum Ablauf der verlängerten Frist gemäß Artikel 50 am 31. Oktober 2019 mit oder ohne Abkommen durchzuführen. Er wurde ordnungsgemäß neuer Premierminister, und Ende August enthüllte er Pläne, das Parlament bis kurz vor Ablauf der verlängerten Brexit-Frist in eine Zwangspause zu schicken. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit, dass es dem Vereinigten Königreich und der EU gelingen würde, sich noch vor Ende Oktober auf ein Abkommen zu einigen. Allerdings gelang es der Opposition in der Folgezeit, ein genügend Abgeordnete zu vereinen, um für den wahrscheinlichen Fall, dass ein ungeregelter Brexit erneut vom Parlament abgelehnt würde, einen Gesetzentwurf zugunsten einer weiteren Verlängerung zu verabschieden.

Die Sorgen um den Brexit waren besonders schmerzhaft für die Small- und Mid-Caps, vor allem, da sie auch das Pfund belasteten. Der Rückgang der Währung unterstützte jedoch die Anlegerstimmung in Bezug auf exportorientierte Aktien und führte zu mehreren ausländischen Übernahmeangeboten für britische Unternehmen wie Merlin Entertainments und Cobham.

Auf wirtschaftlicher Ebene erwies sich das britische BIP-Wachstum im ersten Quartal 2019 als stabil, unter anderem aufgrund des Anstiegs der Fertigung durch die Unternehmen, die vor dem ursprünglichen Brexit-Termin am 29. März ihre Lagerbestände aufstockten. Die nachfolgenden Daten zeigten jedoch, dass sich dieser Effekt abschwächte, und im zweiten Quartal schrumpfte die Wirtschaft. Erfreulicherweise haben sich die Verbrauchsdaten dank der Erholung der Reallöhne im vergangenen Jahr recht gut gehalten. Die Bank of England signalisierte weiterhin, dass Zinserhöhungen in diesem Jahr noch möglich sind, unter der Annahme, dass der Brexit die Wirtschaft nicht aus der Spur bringt. Die Anleger waren weiterhin skeptisch in Bezug auf eine Straffung der Geldpolitik durch die Entscheidungsträger. Während des Berichtszeitraums eröffneten wir Positionen in Aggreko, einem Anbieter von Stromerzeugungsanlagen, und in dem Personalvermittlungsunternehmen Hays. Obwohl Aggreko im Zuge des Turnaround noch 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 in diesem Jahr 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.

Des Weiteren stockten wir einige bestehende Positionen auf, z. B. Restaurant Group und Marks & Spencer. Wir sind der Ansicht, dass die aktuelle Bewertung der Restaurant Group den möglichen Auftrieb durch die Einführung neuer Wagamama-Filialen auf dem noch wenig erschlossenen britischen Markt nicht vollständig erfasst – insbesondere an Luftverkehrsknotenpunkten, wo das Unternehmen bereits stark vertreten ist. Darüber hinaus sind im Segment der bestehenden Pubs und Konzessionen weiterhin solide Fortschritte zu verzeichnen. 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. Wir verstehen zwar die Bedenken des Marktes hinsichtlich der Bedingungen des Angebots, glauben aber, dass der Deal mit Ocado für Marks & Spencer strategische Vorteile hat. Wir sind auch der Meinung, dass es im Lebensmittelbereich von Marks & Spencer Raum für sinnvolle Verbesserungen gibt, obwohl ein Großteil der tiefgreifenden Umstrukturierung noch nicht in den Finanzkennzahlen sichtbar ist.

Unsere Position in Britvic wurde mit Gewinn glattgestellt. Wir nahmen bei 3i und Rentokil Initial Gewinne mit. Beide Titel haben in diesem Jahr eine gute Performance gezeigt.

Während die Allokationen und die Stimmung in Bezug auf den britischen Markt gedrückt bleiben, sind wir in Bezug auf die Aussichten für britische Aktien optimistischer. Viele nicht rohstofforientierte, im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen mit globalem Engagement werden mit übermäßigen Abschlägen gegenüber ihren im Ausland notierten Pendants gehandelt. Britische Binnenwerte werden zu noch günstigeren Bewertungen gehandelt, was auf die schwache Anlegerstimmung aufgrund des Brexit zurückzuführen ist. Diese Bewertungsdynamik eröffnet Chancen für aktive Fondsmanager und sollte weiterhin aktivistische Investitionen und Übernahmeangebote von ausländischen Unternehmen anziehen.

In breiteren Zusammenhang gesehen hat die jüngste „Flucht in Qualitätswerte“, die auf den Weltmärkten zu beobachten war, zu einer deutlichen Unterbewertung der Substanzwerte im Vergleich zu den Wachstumstiteln geführt. Dies geschieht, während der globale Zyklus der geldpolitischen Lockerung wieder in Gang zu kommen scheint, was zusammen mit einer bedeutsamen Lösung bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China dazu führen könnte, dass sich der aktuelle Konjunkturzyklus noch eine Weile verlängert. Wir beobachten die Situation jedoch aufmerksam.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2019 £000	2018 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	79	5.251
Erlös	2.254	2.220
Aufwand	(745)	(839)
Nettoerlös vor Steuern	1.509	1.381
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	1.509	1.381
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	1.588	6.632
Ausschüttungen	(1.509)	(1.381)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	79	5.251

BILANZ

zum 7. September 2019

	2019 £000	März 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	95.370	97.232
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.152	1.830
Sicht- und Bankguthaben	45	49
Aktiva, insgesamt	96.567	99.111
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.484)	(810)
Weitere Kreditoren	(641)	(446)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.125)	(1.256)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	94.442	97.855

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	97.855	101.950
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.227	4.825
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(4.721)	(8.443)
	(3.494)	(3.618)
Verwässerungsanpassung	–	15
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	79	5.251
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	2	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	94.442	103.599

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2019, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seiten 223 und 224).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	1.9115	–	1.9115	1.6913
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1.3509	0,5606	1.9115	1.6913
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1.9115	1.6913

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2019	Erlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,6934	–	1,6934	1,4855
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	1,4934	0,2000	1,6934	1,4855
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6934	1,4855

Threadneedle UK Equity Opportunities Fund (vormals UK Overseas Earnings Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 08.03.2019 bis 07.09.2019	2,3327	–	2,3327	2,1405
Gruppe 2 08.03.2019 bis 07.09.2019	0,7835	1,5492	2,3327	2,1405
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3327	2,1405

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

Threadneedle UK Equity Opportunities Fund (vormals UK Overseas Earnings Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,98	123,29	125,40	107,98	105,94	105,63
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,01	4,39	2,36	2,65	3,70	1,96
Betriebskosten (p)	(0,98)	(2,01)	(2,01)	(0,85)	(1,66)	(1,65)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,03	2,38	0,35	1,80	2,04	0,31
Ausschüttungen (p)	(1,91)	(2,69)	(2,46)	(1,69)	(2,38)	(2,13)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,69	2,38	2,13
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,10	122,98	123,29	109,78	107,98	105,94
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,08	0,07	0,02	0,07	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,65	1,93	0,28	1,67	1,93	0,29
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	89.342	92.626	99.927	13	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	72.576.339	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 (%)***	0,03	0,06	0,06	0,03	0,06	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	129,34	137,49	133,44	113,57	118,16	112,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,75	113,67	121,76	103,39	98,99	104,05
	Klasse Z – Ertragsanteile					
	07.09.2019	07.03.2019	07.03.2018			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,86	123,18	125,32			
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,02	4,37	2,34			
Betriebskosten (p)	(0,56)	(1,14)	(1,15)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,46	3,23	1,19			
Ausschüttungen (p)	(2,33)	(3,55)	(3,33)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,99	122,86	123,18			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,08	0,07			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,00	2,62	0,95			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £100)	5.087	5.226	2.020			
Abschließende Anzahl der Anteile	4.135.901	4.253.130	1.640.001			
Betriebskosten (%)**	0,90 [†]	0,90	0,90			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,06	0,06			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	129,56	137,57	133,56			
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,83	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 Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

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

Threadneedle UK Equity Opportunities Fund (vormals UK Overseas Earnings Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

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

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. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	75.318.113
Ausgegebene Anteile	699.236
Zurückgenommene Anteile	(3.426.988)
Nettoumwandlungen	(14.022)
Schlussanteile	<u>72.576.339</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	9.137
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>12.138</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.253.130
Ausgegebene Anteile	284.435
Zurückgenommene Anteile	(415.669)
Nettoumwandlungen	14.005
Schlussanteile	<u>4.135.901</u>

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
FINANZTITEL 18,06 % (19,23 %) (Fortsetzung)			
Finanzdienstleistungen 4,51 % (4,00 %)			
2.266.902	Intermediate Capital Group	31.601	1,60
558.874	London Stock Exchange Group	40.720	2,06
754.118	Schroders Non-voting	16.892	0,85
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	357.266	18,06
TECHNOLOGIE 2,48 % (2,92 %)			
Software und Computerdienstleistungen 2,48 % (2,92 %)			
1.704.397	FDM Group Holdings IPO	13.039	0,66
5.085.996	Sage Group	36.100	1,82
	Technologie, insgesamt	49.139	2,48
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,00 % (0,01 %)			
Liquiditätsfonds 1,00 % (0,01 %)¹			
19.676.849	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	19.677	1,00
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	19.677	1,00
	Wert der Anlagen, insgesamt²	1.975.312	99,86
	Sonstige Nettovermögenswerte (0,04 %)	2.701	0,14
	Nettovermögen	1.978.013	100,00

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

²Zahlungsmitteläquivalente.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	306.283	239.039
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	531.227	234.033

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 14,57 % (16,84 %)			
Software und Computerdienstleistungen 11,46 % (13,28 %)			
16.005.844	¹ Spatial	4.642	2,83
1.487.693	¹ Blanco Technology	1.860	1,14
378.178	¹ Blue Prism Group	3.385	2,07
174.315	FDM Group Holdings IPO	1.334	0,82
124.964	¹ First Derivatives	2.899	1,77
1.289.185	¹ Ideagen	1.895	1,16
4.044.679	¹ IQDEO Group	1.658	1,01
56.868.156	¹ Shearwater Group (Suspended)	1.081	0,66
Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,11 % (3,56 %)			
2.678.731	Spirent Communications	5.100	3,11
Technologie, insgesamt		23.854	14,57
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf GBP 956		
	Kauf CHF 1.151 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf GBP 21		
	Kauf CHF 26 J.P. Morgan ¹	–	–
Derivate, insgesamt		–	–
Wert der Anlagen, insgesamt		157.527	96,19
Sonstiges Nettovermögen/(Verbindlichkeiten) (–0,24 %)		6.242	3,81
Nettovermögen		163.769	100,00

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

¹Weniger als £500, gerundet auf Null.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2019	2018
	£000	£000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	45.494	44.520
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	60.375	44.333

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 3,34 % (3,65 %)				VERBRAUCHERSERVICE 21,47 % (22,43 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,34 % (3,65 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 5,04 % (5,98 %)		
6.161.262	Royal Dutch Shell 'B' Shares	139.121	3,34	29.490.489	Tesco	68.064	1,63
	Öl und Gas, insgesamt	139.121	3,34	75.604.289	WM Morrison Supermarkets	141.947	3,41
GRUNDSTOFFE 2,51 % (2,69 %)					Allgemeiner Einzelhandel 2,24 % (2,69 %)		
	Chemie 2,51 % (2,69 %)			47.399.194	Marks & Spencer Group	93.400	2,24
18.076.938	Elementis	27.405	0,66		Medien 7,36 % (7,38 %)		
2.510.275	Johnson Matthey	77.291	1,85	65.987.426	ITV	80.208	1,92
	Grundstoffe, insgesamt	104.696	2,51	13.491.976	Pearson	115.653	2,78
INDUSTRIEGÜTER 27,16 % (24,73 %)				5.673.049	RELX (London Listing)	110.908	2,66
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,19 % (2,21 %)				Reise und Freizeit 6,83 % (6,38 %)		
29.751.485	Melrose Industries	60.842	1,46	5.420.562	Compass Group	113.127	2,71
2.586.931	Morgan Sindall Group	30.474	0,73	2.025.405	Go-Ahead Group	43.789	1,05
	Luftfahrt und Verteidigung 5,16 % (4,62 %)			4.074.744	J D Wetherspoon	64.951	1,56
18.718.485	BAE Systems	105.722	2,54	18.638.282	Rank Group	31.387	0,75
67.458.456	Cobham	109.283	2,62	25.297.474	Stagecoach Group	31.495	0,76
	Allgemeine Industriegüter 4,01 % (3,84 %)				Verbraucherservice, insgesamt	894.929	21,47
21.841.756	DS Smith	76.250	1,83	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,06 % (2,46 %)			
5.404.020	Smiths Group	91.085	2,18		Festnetzkommunikation 2,06 % (2,46 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 1,86 % (1,68 %)			51.009.377	BT Group	85.696	2,06
8.280.180	Morgan Advanced Materials	21.230	0,51		Telekommunikationstitel, insgesamt	85.696	2,06
4.374.137	Oxford Instruments	56.164	1,35	VERSORGER 2,57 % (3,65 %)			
	Industrieanlagenbau 0,81 % (0,56 %)				Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,57 % (3,65 %)		
3.296.973	IMI	33.744	0,81	64.897.131	Centrica	43.234	1,04
	Industrie-Transporte 0,78 % (0,84 %)			4.466.881	Pennon Group	33.528	0,80
14.646.514	Wincanton	32.662	0,78	3.898.498	United Utilities Group	30.455	0,73
	Supportdienste 12,35 % (10,98 %)				Versorger, insgesamt	107.217	2,57
30.007.084	Electrocomponents	179.502	4,31	FINANZTITEL 14,22 % (15,02 %)			
1.216.657	Ferguson	77.842	1,87		Sachversicherungen 3,59 % (3,66 %)		
41.586.480	Hays	61.548	1,48	28.489.028	RSA Insurance Group	149.510	3,59
42.251.260	Rentokil Initial	195.454	4,69		Lebensversicherung 6,40 % (7,45 %)		
	Industriegüter, insgesamt	1.131.802	27,16	10.893.173	Chesnara	29.412	0,71
KONSUMGÜTER 10,25 % (10,66 %)				41.285.390	Legal & General Group	95.411	2,29
	Nahrungsmittelhersteller 2,11 % (2,06 %)			21.874.248	Phoenix Group Holdings	141.767	3,40
11.974.282	Tate & Lyle	87.891	2,11		Finanzdienstleistungen 4,23 % (3,91 %)		
	Konsumgüter 4,05 % (3,32 %)			13.351.672	3i Group	153.678	3,69
3.262.114	Unilever	168.717	4,05	41.029.444	Sherborne Investors Guernsey	19.776	0,47
	Tabak 4,09 % (5,28 %)			35.760.377	Sherborne Investors Guernsey B	3.040	0,07
8.036.760	Imperial Brands	170.741	4,09		Finanzdienstleistungen, insgesamt	592.594	14,22
	Konsumgüter, insgesamt	427.349	10,25	GESUNDHEITSWESEN 15,73 % (14,19 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 15,73 % (14,19 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 15,73 % (14,19 %)		
5.376.275	AstraZeneca	388.920	9,33				
15.599.948	GlaxoSmithKline	266.759	6,40		Gesundheitswesen, insgesamt	655.679	15,73

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,74 % (0,61 %)			
	Liquiditätsfonds 0,74 % (0,61 %)¹		
30.594.701	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	30.595	0,74
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	30.595	0,74
	Wert der Anlagen, insgesamt²	4.169.678	100,05
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten (-0,09 %)	(1.881)	(0,05)
	Nettovermögen	4.167.797	100,00

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	189.438	130.307
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	199.054	190.466

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 9,60 % (9,34 %)				VERBRAUCHERSERVICE 12,97 % (14,40 %)			
	Öl- und Gasförderer 9,60 % (9,34 %)				Allgemeiner Einzelhandel 1,17 % (1,50 %)		
1.850.000	BP	9.257	2,16	1.475.000	Marks & Spencer Group	2.906	0,68
1.415.000	Royal Dutch Shell 'B' Shares	31.951	7,44	875.000	ScS Group	2.126	0,49
	Öl und Gas, insgesamt	41.208	9,60		Medien 5,49 % (4,95 %)		
GRUNDSTOFFE 4,29 % (3,66 %)				6.350.000	ITV	7.718	1,80
	Chemie 1,63 % (1,11 %)			810.000	RELX (London Listing)	15.835	3,69
90.000	Johnson Matthey	2.771	0,65		Reise und Freizeit 6,31 % (7,95 %)		
1.331.250	Synthomer	4.191	0,98	235.000	Compass Group	4.904	1,14
	Bergbau 2,66 % (2,55 %)			715.000	Fuller Smith & Turner	8.294	1,93
650.000	BHP Group	11.434	2,66	220.000	Go-Ahead Group	4.756	1,11
	Grundstoffe, insgesamt	18.396	4,29	1.750.000	Rank Group	2.947	0,69
INDUSTRIEGÜTER 12,64 % (12,00 %)				3.175.000	Stagecoach Group	3.953	0,92
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,90 % (0,79 %)			50.000	Whitbread	2.223	0,52
1.880.000	Melrose Industries	3.845	0,90		Verbraucherservice, insgesamt	55.662	12,97
	Luftfahrt und Verteidigung 4,33 % (3,41 %)			TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 1,64 % (3,72 %)			
2.115.000	BAE Systems	11.946	2,78		Festnetzkommunikation 1,64 % (3,72 %)		
4.115.000	Cobham	6.666	1,55	4.190.000	BT Group	7.039	1,64
	Allgemeine Industriegüter 1,01 % (1,92 %)				Telekommunikationstitel, insgesamt	7.039	1,64
1.240.000	DS Smith	4.329	1,01	VERSORGER 4,82 % (5,05 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 2,42 % (1,31 %)				Elektrizität 1,92 % (1,17 %)		
180.000	Halma	3.604	0,84	720.000	SSE	8.226	1,92
265.000	Oxford Instruments	3.403	0,79		Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,90 % (3,88 %)		
145.000	Spectris	3.384	0,79	2.100.000	Centrica	1.399	0,33
	Industrieanlagenbau 0,89 % (0,83 %)			1.095.000	Pennon Group	8.219	1,91
6.175.000	Severfield	3.816	0,89	140.000	Severn Trent	2.822	0,66
	Industrie-Transporte 0,48 % (0,47 %)				Versorger, insgesamt	20.666	4,82
100.000	James Fisher & Sons	2.055	0,48	FINANZTITEL 26,67 % (27,48 %)			
	Supportdienste 2,61 % (3,27 %)				Banken 3,84 % (5,09 %)		
910.000	Electrocomponents	5.444	1,27	440.000	Close Brothers Group	5.839	1,36
90.000	Ferguson	5.758	1,34	1.150.000	HSBC Holdings	6.924	1,61
	Industriegüter, insgesamt	54.250	12,64	1.975.000	Royal Bank of Scotland Group	3.710	0,87
KONSUMGÜTER 12,50 % (12,36 %)					Sachversicherungen 2,55 % (1,45 %)		
	Getränke 2,47 % (2,13 %)			1.700.000	Direct Line Insurance Group	4.830	1,13
310.000	Diageo	10.622	2,47	865.000	Lancashire Holdings	6.111	1,42
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,22 % (0,25 %)				Lebensversicherung 12,33 % (13,69 %)		
15.000	Reckitt Benckiser Group	956	0,22	4.050.000	Chesnara	10.935	2,55
	Konsumgüter 4,87 % (4,07 %)			6.705.000	Legal & General Group	15.495	3,61
110.000	Burberry Group	2.518	0,59	2.115.000	Phoenix Group Holdings	13.707	3,20
355.000	Unilever	18.361	4,28	550.000	Prudential	7.747	1,81
	Tabak 4,94 % (5,91 %)			515.000	St James's Place	4.973	1,16
260.000	British American Tobacco	7.582	1,77		Immobilien Anlage Trusts 4,38 % (4,16 %)		
640.000	Imperial Brands	13.597	3,17	185.000	Derwent London	5.750	1,34
	Konsumgüter, insgesamt	53.636	12,50	3.725.000	Empiric Student Property REIT	3.446	0,80
GESUNDHEITSWESEN 11,87 % (11,21 %)				2.800.000	Londonmetric Property REIT	5.846	1,36
	Arzneimittel und Biotechnologie 11,87 % (11,21 %)			3.609.351	Warehousing REIT	3.790	0,88
295.000	AstraZeneca	21.340	4,97		Finanzdienstleistungen 3,57 % (3,09 %)		
1.730.000	GlaxoSmithKline	29.583	6,90	900.000	3i Group	10.359	2,41
	Gesundheitswesen, insgesamt	50.923	11,87	625.337	AJ Bell	2.542	0,59
				4.302.702	Sherborne Investors Guernsey	2.074	0,48
				4.275.000	Sherborne Investors Guernsey B	363	0,09
					Finanzdienstleistungen, insgesamt	114.441	26,67

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 2,34 % (1,13 %)			
Liquiditätsfonds 2,34 % (1,13 %)¹			
10.022.960	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	10.023	2,34
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	10.023	2,34
Wert der Anlagen, insgesamt²		426.244	99,34
Sonstiges Nettovermögen/(Verbindlichkeiten) (-0,35 %)		2.839	0,66
Nettovermögen		429.083	100,00

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

²Zahlungsmitteläquivalente.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	61.469	28.646
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	81.679	56.879

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts					
AUSTRALIEN 0,83 % (0,81 %)												
Unternehmensanleihen 0,83 % (0,81 %)												
GBP	786.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	876	0,28	GBP	100.000	Total Capital International 1.405% 03/09/2031	99	0,03			
GBP	573.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	640	0,21	GBP	400.000	Total Capital International 1.66% 22/07/2026	412	0,13			
GBP	472.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	535	0,17	Frankreich, insgesamt				3.686	1,19		
USD	400.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	338	0,11	DEUTSCHLAND 0,12 % (0,17 %)							
GBP	165.000	Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	178	0,06	Unternehmensanleihen 0,12 % (0,17 %)							
Australien, insgesamt				2.567	0,83	EUR	400.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	386	0,12		
				Belgien, insgesamt				386	0,12			
BELGIEN 0,46 % (0,41 %)								0,12				
Unternehmensanleihen 0,46 % (0,41 %)												
GBP	1.185.000	Anheuser-Busch 2.25% 24/05/2029	1.229	0,40	GUERNSEY 0,51 % (0,67 %)							
EUR	200.000	*KBC Groep Variable 05/09/2167	192	0,06	Unternehmensanleihen 0,00 % (0,67 %)							
Belgien, insgesamt				1.421	0,46	Finanzdienstleistungen 0,51 % (0,00 %)						
								2.908.581	Sherborne Investors Guernsey	1.402	0,45	
BERMUDAS 1,83 % (1,90 %)								2.194.813	Sherborne Investors Guernsey B	187	0,06	
Unternehmensanleihen 0,16 % (0,13 %)								Guernsey, insgesamt				
USD	550.000	Bacardi 4.7% 15/05/2028	490	0,16					1.589	0,51		
Sachversicherungen 1,67 % (1,77 %)												
	334.580	Hiscox	5.186	1,67	JERSEY 0,49 % (0,45 %)							
Bermudas, insgesamt				5.676	1,83	Unternehmensanleihen 0,49 % (0,45 %)						
								GBP	134.000	Glencore Finance Europe 3.125% 26/03/2026	137	0,04
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,17 % (0,22 %)								GBP	160.000	Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	159	0,05
Unternehmensanleihen 0,17 % (0,22 %)								GBP	170.000	Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	177	0,06
GBP	477.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	520	0,17	GBP	185.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	259	0,08			
Britische Jungfernseln, insgesamt				520	0,17	GBP	215.000	Heathrow Funding 6.45% 10/12/2031	318	0,10		
								GBP	411.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	483	0,16
KANADA 0,00 % (0,10 %)								Jersey, insgesamt				
Unternehmensanleihen 0,00 % (0,10 %)								1.533				
Kanada, insgesamt				-	-	LUXEMBURG 0,00 % (0,10 %)						
								Unternehmensanleihen 0,00 % (0,10 %)				
KAIMANINSELN 0,38 % (0,44 %)								Luxemburg, insgesamt				
Unternehmensanleihen 0,38 % (0,44 %)								-				
GBP	191.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	263	0,08	MEXIKO 0,24 % (0,25 %)							
USD	190.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	84	0,03	Unternehmensanleihen 0,17 % (0,19 %)							
GBP	325.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	327	0,11	GBP	259.000	*America Movil 6.375% 06/09/2073	271	0,09			
GBP	388.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 2.625% 24/01/2032	402	0,13	GBP	248.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	234	0,08			
GBP	100.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	89	0,03	Staatsanleihen 0,07 % (0,06 %)							
Kaimaninseln, insgesamt				1.165	0,38	GBP	202.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	226	0,07		
								Mexiko, insgesamt				
								731				
								0,24				
FRANKREICH 1,19 % (1,02 %)								NIEDERLANDE 1,13 % (1,33 %)				
Unternehmensanleihen 1,19 % (1,02 %)								Unternehmensanleihen 1,13 % (1,33 %)				
GBP	150.000	*AXA FRN 16/01/2054	180	0,06	GBP	435.000	Deutsche Telekom International Finance 2.5% 10/10/2025	461	0,15			
GBP	500.000	Banque Fédérative du Crdit Mutuel 1.75% 19/12/2024	510	0,16	GBP	300.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	439	0,14			
GBP	300.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	370	0,12	GBP	913.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	1.272	0,41			
GBP	450.000	Electricite de France 5.125% 22/09/2050	673	0,22	GBP	283.000	LafargeHolcim Sterling Finance 3% 12/05/2032	299	0,10			
GBP	400.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	593	0,19	USD	525.000	Syngenta Finance 5.182% 24/04/2028	454	0,14			
GBP	400.000	Orange 3.25% 15/01/2032	451	0,15	EUR	300.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	278	0,09			
GBP	150.000	Orange 5.625% 23/01/2034	214	0,07	GBP	300.000	Volkswagen International Finance 3.375% 16/11/2026	322	0,10			
GBP	120.000	Orange 8.125% 20/11/2028	184	0,06	Niederlande, insgesamt				3.525	1,13		

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 0,52 % (0,50 %)					GBP	150.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	186	0,06
Unternehmensanleihen 0,52 % (0,50 %)					GBP	260.000	Experian Finance 2.125% 27/09/2024	270	0,09
EUR	340.000	*Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	317	0,10	GBP	480.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	545	0,18
GBP	744.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	928	0,30	EUR	355.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	329	0,11
GBP	165.000	PGH Capital 4.125% 20/07/2022	172	0,05	EUR	195.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	183	0,06
GBP	185.000	PGH Capital 6.625% 28/12/2025	206	0,07	GBP	531.000	GKN Holdings 4.625% 15/05/2032	534	0,17
Republik Irland, insgesamt			1.623	0,52	GBP	427.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	464	0,15
SCHWEDEN 0,24 % (0,25 %)					GBP	205.000	Home Group 3.125% 27/03/2043	220	0,07
Unternehmensanleihen 0,24 % (0,25 %)					GBP	140.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	175	0,06
EUR	325.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	309	0,10	GBP	679.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	865	0,28
GBP	430.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	439	0,14	GBP	200.000	*HSBC Holdings Variable 22/07/2028	212	0,07
Schweden, insgesamt			748	0,24	GBP	260.000	Imperial Brands Finance 4.875% 07/06/2032	320	0,10
SCHWEIZ 0,20 % (1,57 %)					GBP	484.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	585	0,19
Unternehmensanleihen 0,20 % (0,27 %)					GBP	280.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	359	0,12
USD	700.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	626	0,20	GBP	211.000	Incommunities 3.25% 21/03/2049	249	0,08
Supportdienste 0,00 % (1,30 %)					GBP	289.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	306	0,10
Schweiz, insgesamt			626	0,20	GBP	775.000	Land Securities Capital Markets 2.375% 29/03/2029	820	0,26
VEREINIGTES KÖNIGREICH 87,20 % (86,05 %)					GBP	325.000	*Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	363	0,12
Unternehmensanleihen 10,66 % (11,00 %)					GBP	211.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	243	0,08
GBP	180.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	180	0,06	GBP	279.000	*Legal & General Group Variable 27/10/2045	310	0,10
GBP	267.000	Anglian Water Services Financing 2.75% 26/10/2029	293	0,09	GBP	100.000	*Legal & General Group Variable 14/11/2048	110	0,03
GBP	140.000	Annington Funding 3.935% 12/07/2047	159	0,05	GBP	490.000	Lloyds Bank 6.5% 17/09/2040	816	0,26
GBP	281.000	*Aviva 4.375% 12/09/2049	299	0,10	GBP	277.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	353	0,11
GBP	307.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	332	0,11	GBP	250.000	London Power Networks 2.625% 01/03/2029	269	0,09
GBP	374.000	Barclays 3.25% 17/01/2033	372	0,12	GBP	810.000	Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	538	0,17
EUR	300.000	Barclays Bank 6.625% 30/03/2022	309	0,10	GBP	212.000	Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	232	0,07
GBP	200.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	212	0,07	GBP	104.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	94	0,03
GBP	168.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	191	0,06	GBP	361.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	170	0,05
GBP	145.000	BAT International Finance 6% 24/11/2034	195	0,06	GBP	292.000	Motability Operations 2.375% 03/07/2039	303	0,10
GBP	272.000	BP Capital Markets 1.827% 08/09/2025	281	0,09	GBP	156.000	National Grid Electricity Transmission 2.75% 06/02/2035	175	0,06
GBP	380.000	British Telecommunications 3.125% 21/11/2031	410	0,13	GBP	400.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	403	0,13
GBP	320.000	Broadgate Financing 4.821% 05/07/2033	439	0,14	GBP	743.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	829	0,27
GBP	140.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	159	0,05	GBP	170.000	NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (LSE)	179	0,06
GBP	990.000	Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	1.015	0,33	GBP	266.000	Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	332	0,11
GBP	249.000	Bupa Finance 2% 05/04/2024	254	0,08	GBP	298.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	315	0,10
GBP	630.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	708	0,23	GBP	250.000	Northumbrian Water Finance 2.375% 05/10/2027	263	0,08
GBP	370.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	378	0,12	GBP	265.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	266	0,09
GBP	310.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	321	0,10	GBP	282.000	Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	291	0,09
GBP	260.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	270	0,09	GBP	477.000	Prudential 6.125% 19/12/2031	639	0,21
GBP	450.000	Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	1	–	GBP	345.000	*Prudential Variable 20/10/2051	390	0,13
GBP	360.000	Co-operative Bank United Kingdom 4.75% 11/11/2021	381	0,12	GBP	300.000	Rolls-Royce 3.375% 18/06/2026	331	0,11
GBP	255.000	*CYBG 4% 22/06/2025	245	0,08	GBP	725.000	*Royal Bank of Scotland 2.875% 19/09/2026	736	0,24
GBP	310.000	*CYBG 5% 09/02/2026	306	0,10					
EUR	344.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	319	0,10					
GBP	240.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	249	0,08					
GBP	218.000	EI Group 6.375% 15/02/2022	221	0,07					
GBP	370.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	392	0,13					

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts			
VEREINIGTES KÖNIGREICH 87,20 % (86,05 %) (Fortsetzung)				Luftfahrt und Verteidigung 3,43 % (3,22 %)						
GBP	451.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 28/03/2027	462	0,15	980.617	BAE Systems	5.539	1,78		
GBP	130.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	208	0,07	3.155.450	Cobham	5.112	1,65		
GBP	200.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	222	0,07	Allgemeine Industriegüter 2,95 % (2,89 %)					
GBP	100.000	Scottish Widows 7% 16/06/2043	132	0,04	1.211.636	DS Smith	4.230	1,36		
GBP	577.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	647	0,21	292.866	Smiths Group	4.936	1,59		
GBP	100.000	Severn Trent Utilities Finance 4.875% 24/01/2042	144	0,05	Elektronik und elektrische Geräte 0,37 % (0,42 %)					
GBP	190.000	South Eastern Power Networks 6.375% 12/11/2031	282	0,09	452.752	Morgan Advanced Materials	1.161	0,37		
GBP	120.000	Southern Gas Networks 3.1% 15/09/2036	137	0,04	Industrieanlagenbau 0,91 % (0,45 %)					
GBP	297.000	Southern Gas Networks 4.875% 21/03/2029	382	0,12	275.526	IMI	2.820	0,91		
GBP	624.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	647	0,21	Industrie-Transporte 0,56 % (0,64 %)					
GBP	287.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	204	0,07	778.832	Wincanton	1.737	0,56		
GBP	338.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	322	0,10	Supportdienste 8,82 % (6,69 %)					
GBP	370.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	469	0,15	1.594.628	Electrocomponents	9.539	3,07		
GBP	75.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	96	0,03	71.815	Ferguson	4.595	1,48		
GBP	597.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	727	0,23	2.111.293	Hays	3.125	1,01		
GBP	320.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	324	0,10	2.192.061	Rentokil Initial	10.140	3,26		
GBP	385.000	Unilever 1.5% 22/07/2026	393	0,13	Nahrungsmittelhersteller 1,48 % (1,49 %)					
GBP	295.000	Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	215	0,07	626.197	Tate & Lyle	4.596	1,48		
GBP	267.000	Unite Group 3.5% 15/10/2028	289	0,09	Konsumgüter 3,13 % (2,64 %)					
GBP	145.000	United Utilities Water Finance 2.625% 12/02/2031	160	0,05	187.976	Unilever	9.722	3,13		
USD	445.000	*Vodafone Group Variable 6.25% 03/10/2078	386	0,12	Tabak 2,62 % (3,48 %)					
GBP	143.000	Wales & West Utilities Finance 3% 03/08/2038	164	0,05	382.471	Imperial Brands	8.126	2,62		
GBP	200.000	Western Power Distribution 1.75% 09/09/2031	195	0,06	Arzneimittel und Biotechnologie 12,11 % (11,14 %)					
GBP	360.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	384	0,12	310.811	AstraZeneca	22.484	7,24		
GBP	389.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	546	0,18	885.056	GlaxoSmithKline	15.134	4,87		
GBP	240.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	296	0,10	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 3,66 % (4,31 %)					
GBP	168.000	Yorkshire Water Finance 2.75% 18/04/2041	186	0,06	1.683.608	Tesco	3.886	1,25		
Staatsanleihen 0,09 % (0,05 %)				3.996.032				WM Morrison Supermarkets	7.503	2,41
GBP	260.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	286	0,09	Allgemeiner Einzelhandel 1,48 % (1,83 %)					
Öl- und Gasförderer 2,42 % (2,73 %)				2.327.864				Marks & Spencer Group	4.587	1,48
332.860		Royal Dutch Shell 'B' Shares	7.516	2,42	Medien 5,58 % (5,48 %)					
Chemie 1,22 % (1,34 %)				3.476.539				ITV	4.226	1,36
123.245		Johnson Matthey	3.795	1,22	761.275	Pearson	6.526	2,10		
Baugewerbe und Grundstoffe 1,07 % (1,02 %)				337.181				RELX (London Listing)	6.592	2,12
1.629.521		Melrose Industries	3.332	1,07	Reise und Freizeit 5,72 % (5,32 %)					
				284.506				Compass Group	5.938	1,91
				3.045.413				Firstgroup	3.965	1,28
				215.938				J D Wetherspoon	3.442	1,11
				1.033.624				Rank Group	1.741	0,56
				2.151.253				Stagecoach Group	2.678	0,86
				2.609.076				Festnetzkommunikation 1,41 % (1,79 %)		
								BT Group	4.383	1,41
				3.309.846				Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,16 % (3,04 %)		
				392.552				Centrica	2.205	0,71
				198.820				Pennon Group	2.946	0,95
								United Utilities Group	1.553	0,50

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 87,33 % (81,36 %) (Fortsetzung)				Baa1 1,22 % (1,61 %)					
GBP	2.575.000	BAT International Finance 7.25% 12/03/2024	3.196	0,31	GBP	11.296.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	12.690	1,22
GBP	3.500.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	4.314	0,41	BBB 20,91 % (16,38 %)				
GBP	14.030.000	Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	14.378	1,38	EUR	4.942.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	4.697	0,45
GBP	5.274.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	5.391	0,52	GBP	6.470.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	6.600	0,63
GBP	5.760.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	5.965	0,57	GBP	2.110.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	2.114	0,20
GBP	4.330.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	4.490	0,43	GBP	4.220.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	4.702	0,45
GBP	5.798.000	Deutsche Telekom International Finance 2.5% 10/10/2025	6.138	0,59	GBP	12.759.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	14.394	1,38
GBP	3.375.000	ENW Finance 6.125% 21/07/2021	3.680	0,35	GBP	4.250.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	4.941	0,47
USD	5.410.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	4.467	0,43	GBP	7.528.000	AT&T 4.375% 14/09/2029	8.877	0,85
GBP	6.637.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	8.276	0,79	GBP	600.000	AT&T 5.5% 15/03/2027	745	0,07
EUR	2.770.000	General Electric 0.875% 17/05/2025	2.380	0,23	GBP	2.631.000	BAE Systems 4.125% 08/06/2022	2.838	0,27
GBP	1.959.000	Glencore Finance Europe 3.125% 26/03/2026	1.996	0,19	GBP	4.141.000	Barclays 3.25% 17/01/2033	4.124	0,40
GBP	5.043.000	Goldman Sachs Group 3.125% 25/07/2029	5.481	0,53	USD	7.901.000	Bayer US Finance II 4.25% 15/12/2025	6.894	0,66
EUR	5.000.000	Grand City Properties 1.375% 03/08/2026	4.690	0,45	GBP	15.162.000	Becton Dickinson 3.02% 24/05/2025	16.082	1,54
GBP	2.400.000	McDonald's 2.95% 15/03/2034	2.662	0,26	GBP	3.355.000	British Telecommunications 3.125% 21/11/2031	3.618	0,35
GBP	5.475.000	NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (BSE)	5.768	0,55	GBP	6.038.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	6.536	0,63
GBP	2.295.000	NIE Finance 6.375% 02/06/2026	2.980	0,29	GBP	5.145.000	Digital Stout Holding 3.75% 17/10/2030	5.760	0,55
GBP	2.761.000	Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	3.448	0,33	GBP	7.825.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	11.458	1,10
GBP	9.100.000	Northumbrian Water Finance 1.625% 11/10/2026	9.110	0,87	GBP	5.676.000	Fidelity National Information Services 2.602% 21/05/2025	5.969	0,57
GBP	3.849.000	Northumbrian Water Finance 2.375% 05/10/2027	4.050	0,39	GBP	12.969.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031	14.365	1,38
GBP	4.600.000	Orange 3.25% 15/01/2032	5.190	0,50	GBP	2.142.000	Fiserv 2.25% 01/07/2025	2.204	0,21
GBP	5.730.000	Orange 8.125% 20/11/2028	8.805	0,85	GBP	7.783.000	Fiserv 3% 01/07/2031	8.308	0,80
GBP	3.062.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	2.888	0,28	GBP	3.044.000	Ford Motor Credit 4.535% 06/03/2025	3.247	0,31
GBP	1.950.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	2.163	0,21	GBP	6.902.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	7.519	0,72
GBP	2.401.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	2.672	0,26	GBP	3.581.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	4.591	0,44
GBP	7.323.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	8.215	0,79	GBP	9.720.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	11.757	1,13
GBP	686.000	Severn Trent Utilities Finance 4.875% 24/01/2042	991	0,10	GBP	2.250.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	2.660	0,26
GBP	6.500.000	Severn Trent Utilities Finance 6.125% 26/02/2024	7.816	0,75	GBP	18.690.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	26.049	2,50
GBP	1.787.000	Southern Gas Networks 2.5% 03/02/2025	1.892	0,18	GBP	4.109.000	LafargeHolcim Sterling Finance 3% 12/05/2032	4.343	0,42
GBP	1.127.000	Southern Gas Networks 3.1% 15/09/2036	1.284	0,12	GBP	5.556.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	7.087	0,68
GBP	1.275.000	SPD Finance UK 5.875% 17/07/2026	1.611	0,15	GBP	1.525.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	1.833	0,18
GBP	3.950.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 2.625% 24/01/2032	4.092	0,39	GBP	4.390.000	Rolls-Royce 3.375% 18/06/2026	4.840	0,46
USD	7.472.000	UBS 5.125% 15/05/2024	6.567	0,63	GBP	2.226.000	South East Water Finance 5.6577% 30/09/2019	2.233	0,21
GBP	2.754.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	3.075	0,30	GBP	1.300.000	Telereal Securitisation 5.4252% 10/12/2031	1.448	0,14
GBP	4.700.000	Verizon Communications 2.5% 08/04/2031	4.987	0,48	GBP	3.621.000	Unite Group 3.5% 15/10/2028	3.922	0,38
GBP	4.700.000	Volkswagen International Finance 3.375% 16/11/2026	5.047	0,48	GBP	1.250.000	Vodafone Group 3% 12/08/2056	1.196	0,12
GBP	6.666.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	8.056	0,77	Baa2 1,50 % (1,86 %)				
GBP	4.920.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	5.245	0,50	GBP	3.265.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	3.462	0,33
					GBP	2.585.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	3.206	0,31
					GBP	920.000	Eversholt Funding 6.697% 22/02/2035	1.212	0,12
					GBP	4.272.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	5.025	0,48
					GBP	1.720.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	2.752	0,26
					BBB- 10,92 % (10,50 %)				
					EUR	3.500.000	AIB Group 2.25% 03/07/2025	3.369	0,32
					GBP	4.979.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	5.563	0,53

Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 87,33 % (81,36 %) (Fortsetzung)							
USD	5.000.000 Bacardi 4.45% 15/05/2025	4.363	0,42	GBP	5.900.000 Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	5.951	0,57
USD	23.860.000 Bacardi 4.7% 15/05/2028	21.277	2,04	GBP	3.426.000 Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	3.538	0,34
GBP	2.713.000 Barclays Bank 10% 21/05/2021	3.079	0,30	GBP	2.780.000 PGH Capital 4.125% 20/07/2022	2.896	0,28
EUR	1.500.000 Barclays Bank 6.625% 30/03/2022	1.543	0,15	GBP	1.086.000 PGH Capital 6.625% 28/12/2025	1.208	0,12
GBP	3.659.000 Discovery 2.5% 20/09/2024	3.759	0,36		Liquiditätsfonds 0,87 % (1,03 %)¹		
EUR	7.255.000 DS Smith 1.375% 26/07/2024	6.720	0,65	GBP	9.077.551 BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	9.078	0,87
GBP	2.115.000 DS Smith 2.875% 26/07/2029	2.197	0,21		Festverzinslich, insgesamt	909.512	87,33
EUR	1.320.000 Equinix 2.875% 01/02/2026	1.238	0,12				
EUR	4.100.000 Equinix 2.875% 01/10/2025	3.822	0,37				
EUR	3.275.000 G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	3.035	0,29				
EUR	2.495.000 G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	2.343	0,23				
GBP	2.825.000 Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	2.937	0,28	GBP	1.800.000 *Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	1.606	0,16
GBP	4.832.000 GKN Holdings 4.625% 15/05/2032	4.859	0,47		A 0,31 % (0,34 %)		
GBP	8.301.000 GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	9.011	0,87	GBP	3.075.000 *HSBC Holdings Variable 22/07/2028	3.261	0,31
GBP	1.745.000 Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	1.913	0,18		BBB+ 3,25 % (3,46 %)		
GBP	670.000 Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	181	0,02	GBP	4.443.000 *Aviva 4.375% 12/09/2049	4.730	0,45
USD	2.366.000 Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	2.057	0,20	GBP	3.370.000 *Aviva 6.125% 29/09/2049	3.615	0,35
USD	6.605.000 Syngenta Finance 5.182% 24/04/2028	5.714	0,55	GBP	4.461.000 *Aviva 6.625% 03/06/2041	4.821	0,46
GBP	3.270.000 Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	3.293	0,32	GBP	1.534.000 *AXA FRN 16/01/2054	1.836	0,18
GBP	4.559.000 Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	4.610	0,44	GBP	6.838.000 *BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	7.744	0,74
GBP	11.478.000 The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	12.497	1,20	GBP	2.150.000 *Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	2.404	0,23
GBP	1.647.000 Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	1.942	0,19	GBP	1.050.000 *Legal & General Group Variable 14/11/2048	1.153	0,11
GBP	1.800.000 Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	2.213	0,21	GBP	6.856.000 *Legal & General Group Variable 27/10/2045	7.608	0,73
	BB+ 2,56 % (2,30 %)				BBB 3,97 % (4,00 %)		
EUR	4.100.000 ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	3.961	0,38	GBP	3.036.000 *America Movil 6.375% 06/09/2073	3.176	0,31
GBP	6.830.000 Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	8.728	0,84	GBP	8.990.000 *NGG Finance 5.625% 18/06/2073	10.033	0,96
GBP	5.511.000 Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	6.965	0,67	GBP	2.330.000 *Prudential 6.34% 19/12/2063	2.708	0,26
GBP	4.520.000 Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	5.729	0,55	GBP	4.237.000 *Prudential Variable 20/10/2051	4.785	0,46
GBP	1.025.000 Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	1.248	0,12	GBP	8.840.000 *Royal Bank of Scotland 2.875% 19/09/2026	8.977	0,86
	BB 0,66 % (0,70 %)			GBP	6.499.000 *Royal Bank of Scotland Group Variable 28/03/2027	6.664	0,64
EUR	5.470.000 IQVIA 3.25% 15/03/2025	5.032	0,48	GBP	4.850.000 *Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	5.029	0,48
GBP	2.612.000 Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	1.902	0,18		BBB- 0,45 % (2,25 %)		
	BB- 0,63 % (0,40 %)			EUR	4.600.000 *HBOS 4.5% 18/03/2030	4.676	0,45
GBP	3.823.000 EI Group 6.375% 15/02/2022	3.881	0,37		Baa3 0,46 % (0,65 %)		
EUR	2.800.000 Netflix 3.875% 15/11/2029	2.687	0,26	GBP	4.714.000 *TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	4.779	0,46
	B 0,10 % (0,15 %)				BB+ 2,00 % (1,96 %)		
USD	2.364.000 Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	1.042	0,10	EUR	1.600.000 *KBC Groep Variable 05/09/2167	1.538	0,15
	Nicht bewertet 2,36 % (2,49 %)			GBP	1.629.000 *Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	1.476	0,14
GBP	4.453.000 Cattles 6.875% 17/01/2014 (Defaulted)	2	–	EUR	4.300.000 *Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	3.984	0,38
GBP	7.120.000 First Hydro Finance 9% 31/07/2021	8.089	0,78	EUR	3.500.000 *Tennet Holding Variable 2.995% 01/06/2167	3.404	0,33
GBP	1.985.000 Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	1.969	0,19	USD	5.591.000 *UBS Group 7% 29/12/2049	4.999	0,48
GBP	1.199.000 Intu Debenture 5.562% 31/12/2027	806	0,08	USD	6.248.000 *Vodafone Group Variable 6.25% 03/10/2078	5.426	0,52
GBP	100.000 Lehman Brothers 7.875% 08/05/2018 (Defaulted)	2	–		BB 0,68 % (0,92 %)		
				GBP	3.080.000 *CYBG 5% 09/02/2026	3.037	0,29
				USD	4.691.000 *UBS Group Funding Switzerland Variable 31/07/2167	4.063	0,39

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 98,09 % (98,66 %)				ZINSVARIABLE ANLEIHEN 0,63 % (0,00 %)					
AAA 2,12 % (1,37 %)				AAA 0,63 % (0,00 %)					
GBP	2.235.000	European Investment Bank 1% 21/09/2026	2.270	0,44	GBP	3.255.000	*Export Development Canada FRN 29/05/2024	3.244	0,63
GBP	3.085.000	Export Development Canada 0.875% 07/12/2021	3.098	0,60	Zinsvariable Anleihen, insgesamt				
GBP	2.480.000	International Bank for Reconstruction and Development 0.875% 13/12/2024	2.500	0,48	Wert der Anlagen, insgesamt²				
GBP	3.075.000	KFW 1.375% 01/02/2021	3.106	0,60	Sonstige Nettovermögenswerte (1,34 %)				
Aaa 0,90 % (1,50 %)				Nettovermögen					
GBP	2.000.000	European Investment Bank 1.125% 07/09/2021	2.019	0,39	512.812 98,72				
GBP	2.650.000	Royal Bank of Canada 1.125% 22/12/2021	2.660	0,51	6.661 1,28				
AA+ 1,24 % (1,42 %)				519.473 100,00					
GBP	2.190.000	Municipality Finance 1.25% 07/12/2022	2.223	0,43	<i>Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.</i>				
GBP	4.191.000	Oesterreichische Kontrollbank 1.125% 15/12/2022	4.238	0,81	<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>				
AA 1,21 % (1,39 %)				<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>					
GBP	1.250.000	LCR Finance 4.5% 07/12/2028	1.657	0,32	<i>³Variabel verzinsliche Anleihen.</i>				
GBP	4.475.000	Network Rail Infrastructure Finance 4.625% 21/07/2020	4.627	0,89	ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE				
Aa2u 80,46 % (75,76 %)				Wert					
GBP	31.919.000	United Kingdom Gilt 0.875% 22/10/2029	32.957	6,34	£000				
GBP	1.212.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	1.291	0,25	% des				
GBP	20.685.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	20.976	4,04	Anlage				
GBP	25.400.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	27.967	5,38	Festverzinslich				
GBP	6.147.400	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	7.735	1,49	Zinsvariable Anleihen				
GBP	344.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	358	0,07	Wert der Anlagen, insgesamt²				
GBP	43.461.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	49.131	9,46	512.812 100,00				
GBP	32.429.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	37.804	7,28	Käufe und Verkäufe, insgesamt				
GBP	14.714.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	18.113	3,49	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. September 2019</i>				
GBP	35.522.000	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	35.980	6,92	2019				
GBP	16.560.000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	25.599	4,93	£000				
GBP	4.107.000	United Kingdom Gilt 2.75% 07/09/2024	4.591	0,88	2018				
GBP	35.657.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	52.131	10,03	£000				
GBP	53.328.000	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2020	55.059	10,60	Summe Käufe für den Berichtszeitraum				
GBP	19.045.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	27.353	5,26	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum				
GBP	20.545.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/03/2020	20.976	4,04	602.444 606.790				
AA- 0,46 % (0,52 %)				567.793 520.273					
GBP	2.280.000	Transport for London 2.125% 24/04/2025	2.417	0,46					
Nicht bewertet 11,12 % (16,70 %)									
GBP	42.332.000	United Kingdom Gilt 0.625% 07/06/2025	42.943	8,27					
GBP	12.703.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	14.788	2,85					
Liquiditätsfonds 0,58 % (0,00 %)¹									
GBP	3.000.653	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	3.001	0,58					
Festverzinslich, insgesamt									
			509.568	98,09					

Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts			
FESTVERZINSLICH 91,16 % (82,03 %)				Liquiditätsfonds 4,57 % (4,76 %)¹						
Staatsanleihen 21,11 % (11,96 %)				GBP	24.265.228	BlackRock Institutional Cash Series				
GBP	13.000.000	United Kingdom Gilt 0% 16/09/2019	12.997	2,45		Sterling Liquidity Platinum	24.265	4,57		
GBP	15.000.000	United Kingdom Gilt 0% 23/09/2019	14.995	2,82	Festverzinslich, insgesamt			484.176	91,16	
GBP	8.000.000	United Kingdom Gilt 0% 30/09/2019	7.996	1,51	Wert der Anlagen, insgesamt²				484.176	91,16
GBP	8.000.000	United Kingdom Gilt 0% 07/10/2019	7.995	1,51	Sonstige Nettovermögenswerte (17,97 %)				46.966	8,84
GBP	8.000.000	United Kingdom Gilt 0% 14/10/2019	7.994	1,51	Nettovermögen				531.142	100,00
GBP	14.360.000	United Kingdom Gilt 0% 21/10/2019	14.345	2,70	<i>Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.</i>					
GBP	11.600.000	United Kingdom Gilt 0% 28/10/2019	11.588	2,18	<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>					
GBP	8.000.000	United Kingdom Gilt 0% 04/11/2019	7.990	1,50	<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>					
GBP	10.267.000	United Kingdom Gilt 0% 11/11/2019	10.253	1,93	Käufe und Verkäufe, insgesamt					
GBP	8.000.000	United Kingdom Gilt 0% 18/11/2019	7.988	1,50	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. September 2019</i>					
GBP	8.000.000	United Kingdom Gilt 0% 02/12/2019	7.985	1,50				2019	2018	
Einlagenzertifikat 58,71 % (65,31 %)							£000	£000		
GBP	12.000.000	BNP Paribas 0.75% 22/11/2019	12.000	2,26	Summe Käufe für den Berichtszeitraum		934.534	913.397		
GBP	7.800.000	BNP Paribas 0.79% 20/09/2019	7.800	1,47	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum		850.300	892.500		
GBP	22.000.000	Citibank 0.76% 04/12/2019	22.000	4,14						
GBP	12.000.000	DNB Bank 0% 13/09/2019	12.000	2,26						
GBP	5.000.000	DZ Bank 0% 21/11/2019	5.000	0,94						
GBP	17.000.000	DZ Bank 0% 06/12/2019	17.000	3,20						
GBP	3.000.000	DZ Bank 0.76% 15/11/2019	3.000	0,57						
GBP	11.000.000	First Abu Dhabi Bank 0.79% 23/09/2019	11.000	2,07						
GBP	5.000.000	Landesbank Baden-Württemberg 0% 04/11/2019	5.000	0,94						
GBP	22.000.000	Landesbank Baden-Württemberg 0.74% 12/11/2019	22.000	4,14						
GBP	13.000.000	Lloyds Bank 0.76% 16/09/2019	13.000	2,45						
GBP	12.000.000	Lloyds Bank 0.76% 25/11/2019	12.000	2,26						
GBP	23.000.000	Nationwide Building Society 0.79% 15/11/2019	23.000	4,33						
GBP	5.000.000	Nationwide Building Society 0.82% 13/09/2019	5.000	0,94						
GBP	10.000.000	Nordea Bank 0.74% 15/10/2019	10.000	1,88						
GBP	7.000.000	Nordea Bank 0.74% 06/12/2019	7.000	1,32						
GBP	13.000.000	Nordea Bank 0.76% 16/09/2019	13.000	2,45						
GBP	20.000.000	Oversea-Chinese Banking 0.71% 11/10/2019	20.000	3,77						
GBP	25.000.000	Santander UK 0.83% 09/09/2019	25.000	4,71						
GBP	25.000.000	Skandinaviska Enskilda 0.74% 18/10/2019	25.000	4,71						
GBP	17.000.000	Svenska Handelsbanken 0.75% 29/11/2019	17.000	3,20						
GBP	10.000.000	Toronto-Dominion Bank 0.74% 20/09/2019	10.000	1,88						
GBP	15.000.000	Toronto-Dominion Bank 0.74% 05/11/2019	15.000	2,82						
Euro Commercial Paper 6,77 % (0,00 %)										
GBP	20.000.000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 30/09/2019	19.991	3,76						
GBP	16.000.000	Banque Federative du Credit 0% 27/09/2019	15.994	3,01						

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	
BELGIEN 2,33 % (1,46 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,59 % (0,00 %)				
	Banken 2,33 % (1,46 %)			157.377	Nexity	5.988	0,59	
477.203	KBC Groep	23.549	2,33		Finanzdienstleistungen 1,98 % (0,00 %)			
	Belgien, insgesamt	23.549	2,33	376.430	Amundi	20.021	1,98	
DÄNEMARK 6,18 % (9,56 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,85 % (2,98 %)				
	Industrie-Transporte 1,93 % (2,25 %)			74.407	Dassault Systems	8.609	0,85	
235.900	DSV	19.589	1,93		Frankreich, insgesamt	302.622	29,88	
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,28 % (4,74 %)			DEUTSCHLAND 12,99 % (15,34 %)				
774.203	Novo Nordisk	33.233	3,28		Chemie 1,03 % (1,67 %)			
	Sachversicherungen 0,97 % (2,57 %)			255.032	Brenntag	10.442	1,03	
393.621	Tryg	9.766	0,97		Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,21 %)			
	Dänemark, insgesamt	62.588	6,18		Konsumgüter 4,65 % (5,13 %)			
FINNLAND 3,62 % (3,19 %)					118.845	adidas	29.611	2,92
	Öl- und Gasförderer 1,34 % (0,00 %)			281.131	Puma	17.524	1,73	
528.067	Neste	13.588	1,34		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (1,62 %)			
	Forstwirtschaft und Papier 1,02 % (0,00 %)				Sachversicherungen 3,36 % (2,99 %)			
461.149	UPM	10.315	1,02	185.370	Allianz	33.975	3,36	
	Banken 0,00 % (0,93 %)				Finanzdienstleistungen 2,42 % (0,00 %)			
	Sachversicherungen 1,26 % (2,26 %)			200.234	Deutsche Börse	24.532	2,42	
387.168	Sampo	12.786	1,26		Software und Computerdienstleistungen 1,53 % (2,72 %)			
	Finnland, insgesamt	36.689	3,62	154.621	SAP	15.493	1,53	
FRANKREICH 29,88 % (28,28 %)					Deutschland, insgesamt	131.577	12,99	
	Öl- und Gasförderer 3,86 % (4,22 %)			ITALIEN 2,76 % (5,99 %)				
953.361	Total	39.076	3,86		Automobile und Ersatzteile 1,07 % (0,00 %)			
	Chemie 2,78 % (2,85 %)			2.388.455	Pirelli & C. SpA	10.878	1,07	
252.861	Air Liquide	28.145	2,78		Getränke 0,00 % (1,97 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,48 % (1,85 %)				Konsumgüter 0,00 % (1,27 %)			
168.386	Vinci	15.051	1,48		Mobilfunk 0,00 % (2,75 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (0,80 %)				Banken 1,69 % (0,00 %)			
	Supportdienste 3,60 % (2,27 %)			1.931.914	FincoBank	17.092	1,69	
362.234	Edenred	14.376	1,42		Italien, insgesamt	27.970	2,76	
124.718	Teleperformance	22.047	2,18	NIEDERLANDE 7,47 % (11,29 %)				
	Getränke 2,69 % (2,89 %)				Chemie 0,00 % (1,78 %)			
174.245	Pernod Ricard	27.216	2,69		Konsumgüter 1,40 % (3,10 %)			
	Freizeiterzeugnisse 1,52 % (0,53 %)			278.372	Unilever (EUR)	14.156	1,40	
237.700	Ubisoft Entertainment	15.371	1,52		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,54 % (2,60 %)			
	Konsumgüter 6,51 % (6,75 %)			666.958	Koninklijke Philips	25.680	2,54	
131.695	L'Oreal	29.647	2,93		Medien 0,53 % (0,51 %)			
106.964	LVMH Moët Hennessy Vuitton	36.278	3,58	90.600	Wolters Kluwer	5.389	0,53	
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,56 % (3,14 %)				Banken 1,04 % (0,71 %)			
79.740	Essilor International	9.669	0,95	1.285.801	ING Groep	10.535	1,04	
161.216	Orpea	16.325	1,61		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,96 % (2,59 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,46 % (0,00 %)			103.128	ASML	19.896	1,96	
204.426	Sanofi	14.803	1,46		Niederlande, insgesamt	75.656	7,47	

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
NORWEGEN 3,16 % (1,33 %)				Finanzdienstleistungen 2,16 % (0,00 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 0,83 % (0,00 %)			32.569	Partners Group Holdings	21.824	2,16
434.760	Mowi 0.75	8.434	0,83		Schweiz, insgesamt	157.571	15,56
	Banken 2,33 % (1,33 %)			VEREINIGTES KÖNIGREICH 3,91 % (4,20 %)			
1.742.502	DNB Bank	23.572	2,33		Öl- und Gasförderer 1,97 % (2,00 %)		
	Norwegen, insgesamt	32.006	3,16	881.141	Royal Dutch Shell 'A' Shares (Amsterdam Listing)	19.947	1,97
REPUBLIK IRLAND 8,08 % (4,50 %)					Medien 1,94 % (2,20 %)		
	Chemie 1,20 % (0,00 %)			1.007.482	RELX (UK Listing)	19.680	1,94
79.469	Linde	12.113	1,20		Vereinigtes Königreich, insgesamt	39.627	3,91
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,16 % (3,29 %)			VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,00 % (2,17 %)			
712.966	CRH (Dublin Listing)	19.491	1,92		Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (2,17 %)		
330.076	Kingspan Group (EUR)	12.517	1,24		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	–	–
	Allgemeine Industriegüter 1,05 % (0,00 %)			DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
409.968	Smurfit Kappa Group (EUR)	10.693	1,05		Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 1,73 % (0,00 %)				Verkauf EUR 448.000		
178.757	Kerry Group	17.556	1,73		Kauf GBP 407.599 Bank of Scotland	6	–
	Reise und Freizeit 0,00 % (1,21 %)				Derivate, insgesamt	6	–
	Liquiditätsfonds 0,94 % (0,00 %)¹			Wert der Anlagen, insgesamt²	1.014.778	100,19	
9.515.980	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	9.516	0,94	Sonstige (Nettverbindlichkeiten)/Vermögen (0,78 %)	(1.884)	(0,19)	
	Republik Irland, insgesamt	81.886	8,08	Nettovermögen	1.012.894	100,00	
SPANIEN 2,38 % (5,46 %)				DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,43 % (1,05 %)				Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
569.058	Grifols	14.439	1,43		Verkauf EUR 448.000		
	Mobilfunk 0,00 % (2,42 %)				Kauf GBP 407.599 Bank of Scotland	6	–
	Software und Computerdienstleistungen 0,95 % (1,99 %)				Derivate, insgesamt	6	–
157.522	Amadeus IT Group	9.630	0,95	Wert der Anlagen, insgesamt²	1.014.778	100,19	
	Spanien, insgesamt	24.069	2,38	Sonstige (Nettverbindlichkeiten)/Vermögen (0,78 %)	(1.884)	(0,19)	
SCHWEDEN 1,87 % (5,14 %)				DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Industrieanlagenbau 1,87 % (3,39 %)				Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
399.896	Atlas Copco 'A' Shares	10.024	0,99		Verkauf EUR 448.000		
731.824	Sandvik	8.938	0,88		Kauf GBP 407.599 Bank of Scotland	6	–
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (1,75 %)				Derivate, insgesamt	6	–
	Schweden, insgesamt	18.962	1,87	Wert der Anlagen, insgesamt²	1.014.778	100,19	
SCHWEIZ 15,56 % (1,31 %)				DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,32 % (1,31 %)				Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
112.171	Sika	13.400	1,32		Verkauf EUR 448.000		
	Nahrungsmittelhersteller 5,14 % (0,00 %)				Kauf GBP 407.599 Bank of Scotland	6	–
564.304	Nestle	52.023	5,14		Derivate, insgesamt	6	–
	Arzneimittel und Biotechnologie 6,94 % (0,00 %)			Wert der Anlagen, insgesamt²	1.014.778	100,19	
36.586	Lonza	10.735	1,06	Sonstige (Nettverbindlichkeiten)/Vermögen (0,78 %)	(1.884)	(0,19)	
413.530	Novartis	30.021	2,96	Nettovermögen	1.012.894	100,00	
131.743	Roche	29.568	2,92				

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	559.647	339.429
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	741.627	312.760

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 0,00 % (2,55 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,35 % (2,76 %)			
	Getränke 0,00 % (1,08 %)			692.561	Fresenius Medical Care	38.462	2,35
	Banks 0,00% (1,47%)						
	Belgien, insgesamt						
DÄNEMARK 6,58 % (4,63 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,20 % (0,23 %)			
	Industrie-Transporte 2,60 % (2,15 %)			2.041.796	Tele Columbus	3.287	0,20
512.675	DSV	42.572	2,60		Deutschland, insgesamt	198.419	12,12
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,98 % (2,48 %)						
120.871	Chr. Hansen	8.543	0,52				
1.316.870	Novo Nordisk	56.528	3,46				
	Dänemark, insgesamt	107.643	6,58	ITALIEN 4,92 % (5,20 %)			
FINNLAND 5,03 % (6,92 %)				Getränke 2,71 % (3,37 %)			
	Industrieanlagenbau 1,32 % (0,99 %)			5.736.394	Davide Campari-Milano	44.324	2,71
435.177	Kone	21.600	1,32		Mobilfunk 1,64 % (1,83 %)		
	Banken 0,00 % (1,43 %)			3.272.317	Infrastructure Wireless Italia	26.855	1,64
	Sachversicherungen 3,71 % (4,50 %)				Banken 0,57 % (0,00 %)		
1.838.606	Sampo	60.717	3,71	1.051.582	FincoBank	9.303	0,57
	Finnland, insgesamt	82.317	5,03		Italien, insgesamt	80.482	4,92
FRANKREICH 28,45 % (24,88 %)				NIEDERLANDE 14,35 % (13,75 %)			
	Chemie 1,58 % (1,03 %)				Chemie 3,38 % (4,28 %)		
231.864	Air Liquide	25.808	1,58	940.235	IMCD Group	55.404	3,38
	Elektronik und elektrische Geräte 3,49 % (3,20 %)				Konsumgüter 4,77 % (5,30 %)		
594.897	Legrand	34.980	2,14	1.534.299	Unilever (EUR)	78.025	4,77
320.770	Schneider Electric	22.124	1,35		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,08 % (1,80 %)		
	Supportdienste 3,01 % (2,30 %)			1.309.504	Koninklijke Philips	50.421	3,08
3.337.623	Elis	49.213	3,01		Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,12 % (2,37 %)		
	Getränke 5,49 % (5,32 %)			264.843	ASML	51.094	3,12
575.837	Pernod Ricard	89.942	5,49		Niederlande, insgesamt	234.944	14,35
	Freizeiterzeugnisse 0,87 % (0,53 %)			REPUBLIK IRLAND 4,26 % (3,43 %)			
220.479	Ubisoft Entertainment	14.257	0,87		Baugewerbe und Grundstoffe 0,93 % (1,94 %)		
	Konsumgüter 7,12 % (5,31 %)			399.871	Kingspan Group	15.185	0,93
345.348	L'Oreal	77.745	4,75		Nahrungsmittelhersteller 0,79 % (0,00 %)		
114.239	LVMH Moët Hennessy Vuitton	38.745	2,37	130.881	Kerry Group	12.854	0,79
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,96 % (2,62 %)				Reise und Freizeit 0,96 % (1,43 %)		
400.319	Essilor International	48.543	2,96	1.860.681	Ryanair Holdings (London Listing)	15.750	0,96
	Software und Computerdienstleistungen 3,93 % (4,57 %)				Liquiditätsfonds 1,58 % (0,06 %)¹		
556.510	Dassault Systems	64.388	3,93	289.277	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	25.888	1,58
	Frankreich, insgesamt	465.745	28,45		Republik Irland, insgesamt	69.677	4,26
DEUTSCHLAND 12,12 % (13,42 %)				SPANIEN 8,81 % (10,67 %)			
	Chemie 3,57 % (3,65 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 3,12 % (2,78 %)		
1.428.311	Brenntag	58.480	3,57	2.988.891	Grifols ADR	51.014	3,12
	Industrieanlagenbau 1,88 % (0,00 %)				Allgemeiner Einzelhandel 2,11 % (2,30 %)		
403.030	Knorr-Bremse	30.834	1,88	1.341.604	Inditex	34.522	2,11
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,94 %)				Mobilfunk 0,00 % (2,69 %)		
	Konsumgüter 4,12 % (4,84 %)				Software und Computerdienstleistungen 3,58 % (2,90 %)		
270.337	adidas	67.356	4,12	959.920	Amadeus IT Group	58.682	3,58
					Spanien, insgesamt	144.218	8,81

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Käufe und Verkäufe, insgesamt für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. September 2019	
				2019 £000	2018 £000
SCHWEDEN 6,02 % (5,01 %)				Summe Käufe für den Berichtszeitraum	206.852
Baugewerbe und Grundstoffe 1,31 % (1,00 %)				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	420.864
1.192.471	Assa Abloy 'B' Shares	21.398	1,31		
Industrieanlagenbau 4,71 % (4,01 %)					
1.596.616	Atlas Copco 'A' Shares	40.021	2,44		
2.409.487	Epiroc A	20.204	1,23		
1.391.323	Sandvik	16.993	1,04		
	Schweden, insgesamt	98.616	6,02		
SCHWEIZ 2,06 % (2,05 %)					
Baugewerbe und Grundstoffe 2,06 % (2,05 %)					
281.808	Sika	33.666	2,06		
	Schweiz, insgesamt	33.666	2,06		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 4,89 % (4,69 %)					
Medien 4,89 % (4,69 %)					
4.094.624	RELX (UK Listing)	79.986	4,89		
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	79.986	4,89		
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,50 % (1,40 %)					
Software und Computerdienstleistungen 1,50 % (1,40 %)					
368.710	InterXion Holding	24.561	1,50		
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	24.561	1,50		
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)					
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)					
	Verkauf USD 661.275				
	Kauf EUR 603.558 J.P. Morgan	5	–		
	Verkauf EUR 1.828.000				
	Kauf GBP 1.663.149 Bank of Scotland	24	–		
	Verkauf EUR 161.000				
	Kauf GBP 144.320 Barclays ²	–	–		
	Verkauf EUR 279.000				
	Kauf GBP 252.195 Barclays	2	–		
	Verkauf EUR 153.551				
	Kauf USD 170.291 J.P. Morgan ²	–	–		
	Verkauf EUR 167.375				
	Kauf USD 185.538 J.P. Morgan ²	–	–		
	Verkauf EUR 7.476.137				
	Kauf USD 8.284.015 J.P. Morgan	18	–		
	Derivate, insgesamt	49	–		
Wert der Anlagen, insgesamt³		1.620.323	98,99		
Sonstige Nettovermögenswerte (1,40 %)		16.617	1,01		
Nettovermögen		1.636.940	100,00		

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als £500, gerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	
ÖSTERREICH 0,54 % (0,58 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 1,79 % (1,81 %)				
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,54 % (0,58 %)			58.632	SEB Group	7.562	1,79	
43.508	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	2.267	0,54		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,92 % (2,60 %)			
	Österreich, insgesamt	2.267	0,54	73.953	Korian	2.382	0,57	
				97.776	Orpea	9.901	2,35	
BELGIEN 5,09 % (6,48 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,91 % (1,87 %)				
	Chemie 1,54 % (1,89 %)			211.442	Nexity	8.045	1,91	
231.438	Umicore	6.487	1,54		Frankreich, insgesamt	60.241	14,29	
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,16 % (0,22 %)			DEUTSCHLAND 17,16 % (16,63 %)				
100.940	Biocartis Group	663	0,16		Chemie 1,84 % (2,12 %)			
	Medien 0,47 % (0,99 %)			189.346	Brenntag	7.752	1,84	
51.339	Telenet Group	2.002	0,47		Industrieanlagenbau 5,59 % (4,25 %)			
	Reise und Freizeit 0,00 % (0,46 %)			88.087	Knorr-Bremse	6.739	1,60	
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,92 % (2,92 %)			230.428	Norma Group	5.944	1,41	
155.175	Melexis	8.879	2,11	68.531	Sartorius	10.892	2,58	
939.881	X-Fab Silicon Foundries	3.439	0,81		Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,54 %)			
	Belgien, insgesamt	21.470	5,09		Haushaltsgüter und Hausbau 0,49 % (0,62 %)			
				26.241	Varta	2.062	0,49	
DÄNEMARK 4,69 % (5,62 %)					Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,92 % (2,15 %)			
	Industrie-Transporte 0,00 % (0,00 %)			89.773	Gerresheimer	5.519	1,31	
88.321	OW Bunker (Delisted)	–	–	105.416	Stratec	6.798	1,61	
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,03 % (1,08 %)				Medien 2,74 % (2,20 %)			
61.524	Chr. Hansen	4.349	1,03	261.307	CTS Eventim	11.545	2,74	
	Sachversicherungen 1,37 % (2,21 %)				Finanzdienstleistungen 1,52 % (1,75 %)			
232.700	Tryg	5.773	1,37	96.359	Grenkeleasing	6.408	1,52	
	Software und Computerdienstleistungen 2,29 % (2,33 %)				Software und Computerdienstleistungen 2,06 % (2,00 %)			
126.124	SimCorp	9.650	2,29	145.539	CompuGroup Medical	7.023	1,67	
	Dänemark, insgesamt	19.772	4,69	1.019.154	Tele Columbus	1.641	0,39	
					Deutschland, insgesamt	72.323	17,16	
FINNLAND 6,36 % (6,25 %)				ISLAND 0,59 % (0,00 %)				
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,79 % (0,87 %)				Industrieanlagenbau 0,59 % (0,00 %)			
287.380	Tikkurila	3.330	0,79	658.188	Marel	2.479	0,59	
	Allgemeine Industriegüter 1,71 % (1,40 %)				Island, insgesamt	2.479	0,59	
226.341	Huhtamaki	7.203	1,71	ITALIEN 12,40 % (14,40 %)				
	Elektronik und elektrische Geräte 0,67 % (0,50 %)				Industrieanlagenbau 0,46 % (0,37 %)			
145.008	Vaisala	2.835	0,67	35.462	Industria Macchine Automatic	1.946	0,46	
	Industrieanlagenbau 2,59 % (2,68 %)				Automobile und Ersatzteile 1,76 % (2,12 %)			
198.763	Cargotec	4.977	1,18	1.632.172	Pirelli & C. SpA	7.434	1,76	
234.004	Konecranes	5.935	1,41		Getränke 0,97 % (2,04 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 0,60 % (0,80 %)			529.861	Davide Campari-Milano	4.094	0,97	
140.167	BasWare	2.521	0,60		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,78 % (2,40 %)			
	Finnland, insgesamt	26.801	6,36	123.408	DiaSorin	11.699	2,78	
					Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,98 % (2,07 %)			
FRANKREICH 14,29 % (12,72 %)					470.093	MARR	8.331	1,98
	Supportdienste 6,16 % (5,18 %)				Mobilfunk 2,28 % (2,58 %)			
417.041	Bureau Veritas	8.263	1,96	1.173.685	Infrastructure Wireless Italia	9.632	2,28	
117.050	Edenred	4.645	1,10					
673.762	Elis	9.935	2,36					
17.656	Teleperformance	3.121	0,74					
	Getränke 1,51 % (1,26 %)							
51.456	Remy Cointreau	6.387	1,51					

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
ITALIEN 12,40 % (14,40 %) (Fortsetzung)				Finanzdienstleistungen 1,12 % (1,08 %)			
	Banken 2,17 % (2,82 %)			727.035	Avanza Bank Holding	4.713	1,12
1.034.374	FinecoBank	9.151	2,17	Schweden, insgesamt			
	Italien, insgesamt	52.287	12,40			24.887	5,90
LUXEMBURG 3,90 % (4,18 %)				SCHWEIZ 11,73 % (10,08 %)			
	Industrieanlagenbau 1,57 % (1,72 %)			Baugewerbe und Grundstoffe 4,93 % (4,60 %)			
176.772	Stabilus	6.621	1,57	2.263	Belimo	9.789	2,32
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,33 % (2,46 %)			92.278	Sika	11.024	2,61
26.163	Eurofins Scientific	9.827	2,33	Allgemeine Industriegüter 1,96 % (1,35 %)			
	Luxemburg, insgesamt	16.448	3,90	798.278	SIG Combibloc Group	8.256	1,96
NIEDERLANDE 5,43 % (5,04 %)				Elektronik und elektrische Geräte 1,77 % (1,52 %)			
	Chemie 2,11 % (2,17 %)			7.087	LEM Holding	7.446	1,77
151.087	IMCD Group	8.903	2,11	Industrieanlagenbau 3,07 % (2,51 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,86 % (1,03 %)			23.920	Burckhardt Compression	4.761	1,13
157.955	Sligro Food Group	3.613	0,86	78.847	VAT Group	8.186	1,94
	Allgemeiner Einzelhandel 2,46 % (1,84 %)			Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,10 %)			
140.809	Takeaway.com	10.375	2,46	Schweiz, insgesamt			
	Niederlande, insgesamt	22.891	5,43			49.462	11,73
REPUBLIK IRLAND 5,41 % (6,03 %)				VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,23 % (3,07 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,37 % (2,35 %)			Automobile und Ersatzteile 0,92 % (1,01 %)			
263.280	Kingspan Group (EUR)	9.984	2,37	64.402	Autoliv (SDR)	3.884	0,92
	Reise und Freizeit 2,99 % (3,45 %)			Software und Computerdienstleistungen 2,31 % (2,06 %)			
1.444.156	Dalata Hotel Group	6.133	1,45	146.089	InterXion Holding	9.731	2,31
1.743.008	Irish Continental Group	6.488	1,54	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			
	Liquiditätsfonds 0,05 % (0,23 %)¹					13.615	3,23
2.231	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	200	0,05	DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Republik Irland, insgesamt	22.805	5,41	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
SPANIEN 3,47 % (3,51 %)				Verkauf EUR 1.215.000			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,11 % (0,00 %)			Kauf GBP 1.105.430 Bank of Scotland			
462.820	Fluidra	4.674	1,11	Verkauf EUR 651.000			
	Supportdienste 1,75 % (1,41 %)			Kauf GBP 583.553 Barclays²			
655.629	Applus Services	7.368	1,75	Verkauf EUR 730.000			
	Mobilfunk 0,61 % (1,53 %)			Kauf GBP 659.864 Barclays			
77.054	Cellnex Telecom	2.594	0,61	Derivate, insgesamt			
	Immobilien Anlage Trusts 0,00 % (0,57 %)					20	-
	Spanien, insgesamt	14.636	3,47	Wert der Anlagen, insgesamt³			
SCHWEDEN 5,90 % (5,69 %)				422.404			
	Chemie 1,10 % (1,05 %)			Sonstige Nettverbindlichkeiten (-0,28 %)			
736.911	Hexpol	4.644	1,10	(822)			
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (0,18 %)			Nettövermögen			
	Freizeiterzeugnisse 2,25 % (2,11 %)			421.582			
1.030.242	Dometic Group	6.906	1,64	100,19			
156.936	Thule Group	2.581	0,61	(0,19)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,43 % (1,27 %)			2019			
580.714	Elekta 'B' Shares	6.043	1,43	2018			
				£000			
				£000			
				Summe Käufe für den Berichtszeitraum			
				21.040			
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum			
				87.816			
				223.117			

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als £500, gerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2019	2018
	£000	£000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	21.040	313.888
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	87.816	223.117

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung		Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts		
AUSTRALIEN 1,60 % (1,61 %)					FRANKREICH 11,67 % (13,37 %)						
A- 0,60 % (0,63 %)					AA 0,89 % (1,00 %)						
EUR	200.000	AusNet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	183	0,17	EUR	800.000	Agence Française de Développement 0.5% 31/10/2025	754	0,72		
EUR	474.000	SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	449	0,43	EUR	200.000	Sanofi 0% 21/03/2022	181	0,17		
BBB+ 0,49 % (0,48 %)					Aa2u 4,81 % (6,97 %)						
EUR	230.000	Aurizon Network 3.125% 01/06/2026	240	0,23	EUR	2.525.000	France Government Bond 1.5% 25/05/2031	2.711	2,58		
EUR	164.000	Goodman Australia Finance 1.375% 27/09/2025	155	0,15	EUR	2.025.000	France Government Bond 1.75% 25/06/2039	2.340	2,23		
EUR	115.000	Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	114	0,11	AA- 0,10 % (0,09 %)						
BBB 0,51 % (0,50 %)					EUR	100.000	HSBC France 1.375% 04/09/2028	99	0,10		
EUR	195.000	APT Pipelines 2% 22/03/2027	191	0,18	Aa3 0,28 % (0,00 %)						
EUR	365.000	Ausgrid Finance 1.25% 30/07/2025	344	0,33	EUR	300.000	Crédit Mutuel Arkéa 1.125% 23/05/2029	289	0,28		
Australien, insgesamt				1.676	1,60	A+ 0,62 % (0,63 %)					
ÖSTERREICH 0,00 % (1,24 %)					EUR	300.000	BPCE 0.625% 26/09/2023	277	0,26		
AA+ 0,00 % (1,24 %)					EUR	200.000	BPCE 1% 15/07/2024	189	0,18		
Österreich, insgesamt					–	–	EUR	200.000	Credit Agricole 1% 03/07/2029	192	0,18
BELGIEN 2,86 % (0,86 %)					A 0,45 % (0,64 %)						
A- 0,73 % (0,77 %)					EUR	500.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.75% 08/06/2026	467	0,45		
EUR	354.000	Anheuser-Busch InBev 2.75% 17/03/2036	398	0,38	A- 0,42 % (0,79 %)						
EUR	200.000	Argenta Spaarbank 1% 06/02/2024	187	0,18	EUR	150.000	Autorout 4.125% 13/04/2020	138	0,13		
EUR	200.000	Belfius Bank 0% 28/08/2026	178	0,17	EUR	300.000	Electricite de France 2% 02/10/2030	309	0,29		
BBB+ 0,00 % (0,09 %)					BBB+ 0,53 % (0,36 %)						
Nicht bewertet 2,13 % (0,00 %)					EUR	200.000	*AXA 3.25% 28/05/2049	204	0,19		
EUR	1.950.000	Belgium Government Bond 1.7% 22/06/2050	2.244	2,13	EUR	400.000	Orange 0% 04/09/2026	355	0,34		
Belgien, insgesamt				3.007	2,86	BBB 0,13 % (0,13 %)					
BERMUDAS 0,31 % (0,32 %)					EUR	140.000	RCI Banque 2% 11/07/2024	135	0,13		
BBB- 0,31 % (0,32 %)					Nicht bewertet 3,44 % (2,76 %)						
EUR	340.000	Bacardi 2.75% 03/07/2023	329	0,31	EUR	3.215.000	France Government Bond 1.5% 25/05/2050	3.617	3,44		
Bermudas, insgesamt				329	0,31	Frankreich, insgesamt				12.257	11,67
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,00 % (0,27 %)					DEUTSCHLAND 1,91 % (2,46 %)						
A+ 0,00 % (0,27 %)					Aaau 0,05 % (0,53 %)						
Britische Jungferninseln, insgesamt					–	–	EUR	37.200	Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15/08/2046	57	0,05
CHILE 2,32 % (2,38 %)					A- 0,66 % (0,79 %)						
A+ 2,32 % (2,38 %)					EUR	522.000	Commerzbank 1% 04/03/2026	490	0,47		
EUR	2.500.000	Chile Government International Bond 1.625% 30/01/2025	2.437	2,32	EUR	200.000	Vier Gas Transport 1.5% 25/09/2028	199	0,19		
Chile, insgesamt				2.437	2,32	BBB+ 0,31 % (0,32 %)					
DÄNEMARK 0,28 % (0,00 %)					EUR	351.000	Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	327	0,31		
A 0,28 % (0,00 %)					Baa1 0,00 % (0,29 %)						
EUR	320.000	Danske Bank 0.75% 02/06/2023	295	0,28	Baa1u 0,28 % (0,00 %)						
Dänemark, insgesamt				295	0,28	EUR	300.000	Eurogrid 1.875% 10/06/2025	297	0,28	
FINNLAND 0,20 % (0,34 %)					BBB 0,27 % (0,13 %)						
A 0,20 % (0,00 %)					EUR	100.000	Innogy Finance II 5.75% 14/02/2033	146	0,14		
EUR	220.000	Sampo 1.25% 30/05/2025	210	0,20	EUR	150.000	Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	139	0,13		
A- 0,00 % (0,34 %)					Finland, insgesamt						
				210	0,20						

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
DEUTSCHLAND 1,91 % (2,46 %) (Fortsetzung)				JAPAN 0,23 % (0,23 %)			
	BB- 0,00 % (0,14 %)				Aaa 0,23 % (0,23 %)		
	Nicht bewertet 0,34 % (0,26 %)			EUR	256.000 Sumitomo Mitsui Banking 0.55% 06/11/2023	238	0,23
EUR	185.000 Bundesrepublik Deutschland 0% 05/04/2024	173	0,17		Japan, insgesamt	238	0,23
EUR	200.000 Vier Gas Transport 0.5% 10/09/2034	174	0,17				
	Deutschland, insgesamt	2.002	1,91	JERSEY 0,83 % (0,82 %)			
					A- 0,83 % (0,54 %)		
	HONGKONG 0,00 % (0,28 %)			EUR	322.000 Heathrow Funding 1.875% 14/03/2034	314	0,30
	BBB 0,00 % (0,28 %)			GBP	400.000 Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	561	0,53
	Hongkong, insgesamt	-	-		Nicht bewertet 0,00 % (0,28 %)		
					Jersey, insgesamt	875	0,83
UNGARN 3,26 % (3,51 %)				LUXEMBURG 1,95 % (1,59 %)			
	BBB 3,26 % (3,51 %)				A 0,20 % (0,00 %)		
EUR	3.750.000 Hungary Government International Bond 3.875% 24/02/2020	3.426	3,26	EUR	129.000 DH Europe Finance 0.45% 18/03/2028	115	0,11
	Ungarn, insgesamt	3.426	3,26	EUR	100.000 Medtronic Global Holdings 1% 02/07/2031	94	0,09
					BBB+ 0,45 % (0,45 %)		
INDONESIEN 2,38 % (2,52 %)					BBB 0,77 % (0,46 %)		
	BBB 2,38 % (0,00 %)			EUR	500.000 Grand City Properties 1.5% 17/04/2025	475	0,45
EUR	2.650.000 Indonesia Government International Bond 2.875% 08/07/2021	2.501	2,38		BBB 0,77 % (0,46 %)		
				EUR	230.000 Allegran Funding 0.5% 01/06/2021	208	0,20
	BBB- 0,00 % (2,52 %)			EUR	476.000 Becton Dickinson Euro Finance 1.208% 04/06/2026	441	0,42
	Indonesien, insgesamt	2.501	2,38	EUR	165.000 Bevco 1.75% 09/02/2023	155	0,15
					Baa2 0,53 % (0,54 %)		
ITALIEN 16,56 % (16,52 %)					Baa2 0,53 % (0,54 %)		
	Baa1 0,16 % (0,00 %)			EUR	200.000 CPI Property Group 2.125% 04/10/2024	188	0,18
EUR	190.000 FCA Capital Ireland 0.5% 13/09/2024	170	0,16	EUR	397.000 SELP Finance 1.25% 25/10/2023	371	0,35
	BBB 0,29 % (0,56 %)				BB+ 0,00 % (0,14 %)		
EUR	105.000 Autostrade per l'Italia 1.75% EMTN 01/02/2027	94	0,09		Luxemburg, insgesamt	2.047	1,95
EUR	126.000 FCA Capital Ireland 0.625% 24/11/2022	114	0,11				
EUR	100.000 Intesa Sanpaolo 1.75% 04/07/2029	95	0,09	MEXIKO 0,00 % (0,09 %)			
	Baa2 0,00 % (0,09 %)				BBB+ 0,00 % (0,09 %)		
	Baa3 0,19 % (0,18 %)				Mexiko, insgesamt	-	-
EUR	190.000 *Assicurazioni 5% 08/06/2048	200	0,19	NIEDERLANDE 5,05 % (5,65 %)			
	Baa3u 15,92 % (15,55 %)				AA 0,00 % (0,19 %)		
EUR	6.090.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 1.05% 01/12/2019	5.480	5,22	EUR	143.000 Enexis Holding 0.75% 02/07/2031	133	0,13
EUR	1.140.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01/03/2032	1.082	1,03		A+ 0,71 % (0,72 %)		
EUR	800.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2044	1.114	1,06	EUR	200.000 Co-operative Rabobank 1.375% 03/02/2027	198	0,19
EUR	4.849.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	5.098	4,85	EUR	300.000 Enexis Holding 0.875% 28/04/2026	286	0,27
EUR	1.510.000 Italy Government Bond 2.45% 01/09/2033	1.556	1,48	EUR	272.000 Enexis Holding 1.5% 20/10/2023	260	0,25
EUR	1.536.000 Italy Government Bond 2.7% 01/03/2047	1.613	1,54		A 0,15 % (0,27 %)		
EUR	634.000 Italy Government Bond 4% 01/02/2037	776	0,74	EUR	166.000 ABN AMRO Bank 0.5% 15/04/2026	154	0,15
	Nicht bewertet 0,00 % (0,14 %)				A- 0,53 % (0,23 %)		
	Italien, insgesamt	17.392	16,56	EUR	255.000 Stedin Holding 1.375% 19/09/2028	249	0,24
				EUR	193.000 Tennet Holding 0.875% 03/06/2030	183	0,17
				EUR	127.000 Tennet Holding 1.5% 03/06/2039	127	0,12

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 5,05 % (5,65 %) (Fortsetzung)				SPANIEN 7,82 % (9,61 %)			
	BBB+ 0,65 % (1,31 %)				A3 0,49 % (0,00 %)		
EUR	500.000 *Deutsche Telekom FRN 03/04/2020	449	0,43	EUR	525.000 Basque Government 1.125% 30/04/2029	511	0,49
EUR	200.000 Volkswagen International Finance 4.125% 16/11/2038	233	0,22		BBB+ 0,18 % (0,18 %)		
	BBB 1,16 % (1,45 %)			EUR	200.000 CaixaBank 1.125% 17/05/2024	188	0,18
EUR	300.000 Bayer Capital 1.5% 26/06/2026	287	0,27		Baa1 4,92 % (3,19 %)		
EUR	100.000 Bayer Capital 2.125% 15/12/2029	99	0,09	EUR	2.000.000 Spain Government Bond 2.35% 30/07/2033	2.237	2,13
EUR	325.000 *Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	308	0,29	EUR	1.235.000 Spain Government Bond 2.9% 31/10/2046	1.574	1,50
GBP	350.000 Innogy Finance 6.125% 06/07/2039	541	0,51	EUR	860.000 Spain Government Bond 4.7% 30/07/2041	1.353	1,29
	BBB- 0,17 % (0,09 %)				BBB 0,10 % (0,00 %)		
EUR	200.000 Syngenta Finance 1.25% 10/09/2027	176	0,17	EUR	100.000 Abertis Infraestructuras 3% 27/03/2031	103	0,10
	BB+ 0,28 % (0,27 %)				BBB- 0,42 % (0,41 %)		
EUR	100.000 *Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	93	0,09	EUR	200.000 *CaixaBank 2.25% 17/04/2030	185	0,18
EUR	200.000 *Telefonica Europe Variable 14/03/2168	198	0,19	EUR	264.000 Nortegas Energia 2.065% 28/09/2027	256	0,24
	Nicht bewertet 1,27 % (1,12 %)				BB+ 0,18 % (0,00 %)		
EUR	840.000 Netherlands Government 2.75% 15/01/2047	1.336	1,27	EUR	200.000 *Bankia Variable 15/02/2029	193	0,18
	Niederlande, insgesamt	5.310	5,05		Nicht bewertet 1,53 % (5,83 %)		
				EUR	1.600.000 Spain Government Bond 1.45% 30/04/2029	1.611	1,53
					Spanien, insgesamt	8.211	7,82
NORWEGEN 2,36 % (2,27 %)				SUPRANATIONAL 1,87 % (1,56 %)			
	AAA 2,15 % (2,27 %)				Aa1 0,68 % (0,54 %)		
EUR	2.320.000 DNB Boligkreditt 2.75% 21/03/2022	2.253	2,15	EUR	550.000 Euro Stability Mechanism 1.85% 01/12/2055	714	0,68
	AA- 0,21 % (0,00 %)				AA 1,19 % (1,02 %)		
EUR	245.000 DNB Bank 0.25% 09/04/2024	223	0,21	EUR	1.055.000 European Financial Stability Facility 1.7% 13/02/2043	1.251	1,19
	Norwegen, insgesamt	2.476	2,36		Supranational, insgesamt	1.965	1,87
PORTUGAL 0,05 % (0,07 %)				SCHWEDEN 0,88 % (0,89 %)			
	Nicht bewertet 0,05 % (0,07 %)				Aa3 0,20 % (0,20 %)		
EUR	300.000 Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	57	0,05	EUR	225.000 Nordea Bank 0.3% 30/06/2022	205	0,20
	Portugal, insgesamt	57	0,05		BBB+ 0,00 % (0,00 %)		
					BBB 0,49 % (0,49 %)		
				EUR	545.000 Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	518	0,49
REPUBLIK IRLAND 2,64 % (1,87 %)					Baa3 0,19 % (0,20 %)		
	A+ 0,19 % (0,00 %)			EUR	216.000 Sagax 2% 17/01/2024	204	0,19
EUR	195.000 Zurich Finance Ireland 1.625% 17/06/2039	198	0,19		Schweden, insgesamt	927	0,88
	A- 0,09 % (0,00 %)						
EUR	100.000 ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030	96	0,09				
	BBB- 0,36 % (0,16 %)			VEREINIGTES KÖNIGREICH 21,72 % (24,06 %)			
EUR	230.000 AIB Group 2.25% 03/07/2025	221	0,21		AAA 0,49 % (0,50 %)		
EUR	175.000 Bank of Ireland Group 1.375% 29/08/2023	161	0,15	EUR	534.000 Wellcome Trust 1.125% 21/01/2027	519	0,49
	Liquiditätsfonds 2,00 % (1,71 %)¹				Aa2u 15,54 % (10,25 %)		
EUR	23.493 BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	2.102	2,00	GBP	1.840.000 United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	2.030	1,93
	Republik Irland, insgesamt	2.778	2,64	GBP	938.000 United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	1.060	1,01
SLOWENIEN 1,92 % (0,00 %)							
	AA- 1,92 % (0,00 %)						
EUR	2.000.000 Republika Slovenija 1.1875% 14/03/2029	2.014	1,92				
	Slowenien, insgesamt	2.014	1,92				

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 21,72 % (24,06 %) (Fortsetzung)				VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,61 % (2,41 %)					
GBP	4.350.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	5.071	4,83					
GBP	8.000.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/03/2020	8.168	7,77	EUR	185.000	Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	178	0,17
		A 0,28 % (0,00 %)							
EUR	321.000	Motability Operations 0.375% 03/01/2026	291	0,28	EUR	175.000	AA- 0,15 % (0,00 %) Metropolitan Life Global Funding 0.375% 09/04/2024	160	0,15
		A2 0,00 % (0,14 %)							
		A- 1,90 % (1,70 %)							
EUR	146.000	BP Capital Markets 0.831% 08/11/2027	137	0,13	EUR	165.000	*JPMorgan Chase Variable 12/06/2029	165	0,16
EUR	342.000	Diageo Finance 1% 22/04/2025	324	0,31	EUR	169.000	*JPMorgan Chase Variable 25/07/2031	158	0,15
EUR	170.000	Experian Finance 1.375% 25/06/2026	163	0,15			BBB+ 0,71 % (0,70 %)		
EUR	125.000	*NatWest Markets FRN 27/09/2021	113	0,11	EUR	146.000	American International Group 1.875% 21/06/2027	143	0,14
GBP	900.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	1.262	1,20	EUR	100.000	BAT Capital 1.125% 16/11/2023	93	0,09
		BBB+ 0,57 % (0,79 %)		EUR	260.000	General Electric 0.875% 17/05/2025	223	0,21	
EUR	160.000	BAT International Finance 2.75% 25/03/2025	160	0,15	EUR	191.000	Verizon Communications 0.875% 08/04/2027	178	0,17
EUR	478.000	Cadent Finance 0.625% 22/09/2024	438	0,42	EUR	100.000	Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	111	0,10
		BBB 1,20 % (0,98 %)					BBB 1,43 % (0,82 %)		
EUR	280.000	British Telecommunications 1.5% 23/06/2027	264	0,25	EUR	250.000	AT&T 3.15% 04/09/2036	273	0,26
EUR	100.000	FCE Bank 1.615% 11/05/2023	92	0,09	EUR	175.000	Becton Dickson 1.9% 15/12/2026	169	0,16
EUR	190.000	Imperial Brand Finance 3.375% 26/02/2026	196	0,19	EUR	167.000	Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026	166	0,16
EUR	250.000	Imperial Brands Finance 1.125% 14/08/2023	231	0,22	EUR	224.000	Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026 (Frankfurt Exchange)	223	0,21
EUR	186.000	*NGG Finance Variable 05/09/2082	167	0,16	EUR	157.000	Fidelity National Information Services 1.5% 21/05/2027	152	0,14
EUR	120.000	Rolls-Royce 1.625% 09/05/2028	116	0,11	EUR	258.000	Fidelity National Information Services 2% 21/05/2030	259	0,25
EUR	200.000	*Royal Bank of Scotland 1.75% 02/03/2026	185	0,18	EUR	100.000	Fiserv 1.125% 01/07/2027	94	0,09
		Baa2 0,09 % (0,09 %)		EUR	169.000	Fiserv 1.625% 01/07/2030	164	0,16	
EUR	102.000	*National Express Group FRN 15/05/2020	91	0,09	EUR	100.000	BBB- 0,66 % (0,38 %) Equinix 2.875% 01/02/2026	94	0,09
		BBB- 0,49 % (1,00 %)		EUR	120.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	112	0,11	
EUR	171.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	158	0,15	EUR	308.000	Kraft Heinz Foods 2.25% 25/05/2028	295	0,28
EUR	235.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	218	0,21	EUR	200.000	Molson Coors Brewing 1.25% 15/07/2024	187	0,18
GBP	127.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	138	0,13	EUR	210.000	BB 0,18 % (0,19 %) IQVIA 3.25% 15/03/2025	193	0,18
		Baa3 0,00 % (0,00 %)					Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	3.790	3,61
		BB+ 0,47 % (0,50 %)							
EUR	256.000	*Barclays Bank 2% 07/02/2028	227	0,22	DERIVATE -1,23 % (-0,92 %)				
GBP	270.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	263	0,25	EUR	(12.500.000)	Credit Default Swaps -1,22 % (-0,79 %) Citigroup Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2024 Spread 500	(1.277)	(1,22)
		Nicht bewertet 0,69 % (8,11 %)					Futures und Optionen 0,00 % (0,00 %)		
GBP	295.000	Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	1	-	EUR	(14)	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2019	1	-
EUR	466.000	DS Smith 0.875% 12/09/2026	414	0,39	EUR	(2)	UBS EURO Bond Future Expiring December 2019	1	-
GBP	120.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	136	0,13			Devisenterminkontrakte -0,01 % (-0,13 %)		
GBP	180.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	181	0,17			Verkauf GBP 1.040.225		
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	22.814	21,72			Kauf EUR 1.149.948 J.P. Morgan	(8)	(0,01)

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE –1,23 % (–0,92 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf GBP 3.882.960		
	Kauf EUR 4.302.357 Barclays	(23)	(0,02)
	Verkauf EUR 1.207.828		
	Kauf GBP 1.089.767 Barclays	6	0,01
	Verkauf EUR 169.000		
	Kauf GBP 152.763 Barclays	1	–
	Verkauf EUR 27.000		
	Kauf GBP 24.203 Barclays ²	–	–
	Verkauf EUR 416.603		
	Buy GBP 381.922 Goldman Sachs	8	0,01
	Derivate, insgesamt	(1.291)	(1,23)
Wert der Anlagen, insgesamt³		97.743	93,05
Sonstige Nettovermögenswerte (4,12 %)		7.305	6,95
Nettovermögen		105.048	100,00

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als £500, gerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Anlage
Festverzinslich	95.917	98,13
Zinsvariable Anleihen	3.117	3,19
Derivative	(1.291)	(1,32)
Wert der Anlagen, insgesamt³	97.743	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert in £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2019	(1.710)
UBS EURO Bond Future Expiring December 2019	(313)
Nettoengagement, insgesamt	(2.023)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	66.346	103.356
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	69.472	93.110

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts		
ARGENTINIEN 0,00 % (0,56 %)				BBB+ 0,00 % (0,42 %)					
	B 0,00 % (0,56 %)				Baa2 0,00 % (0,12 %)				
	Argentinien, insgesamt	–	–		BBB– 0,82 % (1,10 %)				
AUSTRALIEN 2,52 % (3,04 %)				GBP	753.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	758	0,32	
	A– 0,24 % (0,21 %)			GBP	1.175.000	Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	1.188	0,50	
USD	689.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	582	0,24		B 0,10 % (0,14 %)			
	BBB+ 0,00 % (0,51 %)			USD	557.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	245	0,10	
	BBB 1,66 % (1,54 %)				Kaimaninseln, insgesamt	3.867	1,63		
USD	2.780.000	APT Pipelines 4.2% 23/03/2025 (Berlin Exchange)	2.408	1,01					
GBP	1.367.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	1.542	0,65					
	BBB– 0,62 % (0,60 %)			DÄNEMARK 0,00 % (0,29 %)					
GBP	1.311.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	1.465	0,62		A 0,00 % (0,06 %)			
	BB 0,00 % (0,18 %)				BB+ 0,00 % (0,23 %)				
	Australien, insgesamt	5.997	2,52		Dänemark, insgesamt	–	–		
BELGIEN 2,17 % (1,97 %)				DOMINIKANISCHE REPUBLIK 0,86 % (0,74 %)					
	A– 1,93 % (1,75 %)			USD	2.250.000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	2.043	0,86	
GBP	4.425.000	Anheuser-Busch 2.25% 24/05/2029	4.588	1,93		Dominikanische Republik, insgesamt	2.043	0,86	
	BB+ 0,24 % (0,22 %)								
EUR	600.000	*KBC Groep Variable 05/09/2167	577	0,24					
	Belgien, insgesamt	5.165	2,17	ÄGYPTEN 0,51 % (0,46 %)					
BERMUDAS 3,15 % (2,68 %)				EUR	1.305.000	Arab Republic of Egypt 4.75% 16/04/2026	1.216	0,51	
	BBB– 3,15 % (2,68 %)				Ägypten, insgesamt	1.216	0,51		
USD	6.900.000	Bacardi 4.45% 15/05/2025	6.021	2,53					
USD	1.660.000	Bacardi 4.7% 15/05/2028	1.480	0,62	FRANKREICH 4,34 % (3,29 %)				
	Bermudas, insgesamt	7.501	3,15	EUR	3.600.000	France Government Bond 1.75% 25/06/2039	4.160	1,75	
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,40 % (0,47 %)						Aa2u 1,75 % (1,41 %)			
	A+ 0,00 % (0,47 %)			GBP	1.200.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.75% 19/12/2024	1.223	0,51	
	BB+ 0,40 % (0,00 %)					A– 0,43 % (0,34 %)			
USD	1.090.000	Gold Fields Orogen Holdings 5.125% 15/05/2024	949	0,40	USD	1.060.000	Electricite de France 4.875% 21/09/2038	1.010	0,43
	Britische Jungferninseln, insgesamt	949	0,40			BB+ 0,00 % (0,14 %)			
KANADA 0,37 % (0,86 %)						BB– 0,13 % (0,12 %)			
	BBB 0,00 % (0,50 %)			EUR	350.000	Louvre Bidco SAS 4.25% 30/09/2024	314	0,13	
	B 0,37 % (0,36 %)					B 1,17 % (0,95 %)			
EUR	955.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	892	0,37	EUR	1.208.000	Altice France 5.875% 01/02/2027	1.195	0,50
	Kanada, insgesamt	892	0,37	EUR	400.000	Casino Guichard 4.498% 07/03/2024	332	0,14	
KAIMANINSELN 1,63 % (2,94 %)				EUR	400.000	Casino Guichard-Perrachon 3.311% 25/01/2023	339	0,14	
	AA+ 0,15 % (0,15 %)			EUR	300.000	Casino Guichard-Perrachon 4.726% 26/05/2021	275	0,12	
GBP	400.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	357	0,15	EUR	740.000	Paprec Holding 4% 31/03/2025 Not Rated 0.35% (0.33%)	653	0,27
	A+ 0,56 % (1,01 %)			GBP	720.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	833	0,35	
USD	1.487.000	Alibaba Group 4% 06/12/2037	1.319	0,56		Frankreich, insgesamt	10.334	4,34	

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
DEUTSCHLAND 4,28 % (3,98 %)					JAPAN 0,00 % (0,44 %)				
BBB 1,25 % (0,00 %)					BB+ 0,00 % (0,44 %)				
EUR	650.000	Unitymedia Hessen 4.625% 15/02/2026	570	0,24	Japan, insgesamt				
EUR	1.720.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	1.638	0,69	–				
USD	922.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	775	0,32	JERSEY 1,45 % (1,52 %)				
BB+ 1,19 % (1,37 %)					BBB+ 0,21 % (0,00 %)				
EUR	2.200.000	ADLER Real Estate 1.875% 27/04/2023	2.038	0,86	GBP	477.000	Glencore Finance Europe 3.125% 26/03/2026	486	0,21
EUR	400.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	386	0,16	Baa2 0,41 % (0,38 %)				
EUR	404.000	*Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	399	0,17	GBP	824.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	969	0,41
Ba2 0,00 % (0,46 %)					BB 0,00 % (0,17 %)				
BB– 0,00 % (1,18 %)					(P)Ba2 0,42 % (0,39 %)				
B 0,86 % (0,55 %)					EUR	1.085.000	LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	1.009	0,42
EUR	893.000	Kirk Beauty Zero 6.25% 15/07/2022	801	0,34	B 0,25 % (0,25 %)				
EUR	575.000	Safari Holdings 5.375% 30/11/2022	446	0,19	GBP	380.000	CPUK Finance 4.25% 28/08/2022	383	0,16
EUR	922.000	SGL Carbon 4.625% 30/09/2024	790	0,33	GBP	220.000	CPUK Finance 4.875% 28/08/2025	224	0,09
B– 0,47 % (0,42 %)					B– 0,00 % (0,18 %)				
EUR	1.145.000	Blitz 6% 30/07/2026	1.114	0,47	(P)Ba2 0,42 % (0,39 %)				
Nicht bewertet 0,51 % (0,00 %)					BB 0,00 % (0,17 %)				
EUR	1.400.000	Vier Gas Transport 0.5% 10/09/2034	1.221	0,51	EUR	375.000	Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	372	0,16
Deutschland, insgesamt					Nicht bewertet 0,16 % (0,15 %)				
			10.178	4,28	GBP	375.000	Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	372	0,16
GUERNSEY 0,00 % (0,43 %)					Jersey, insgesamt				
BBB+ 0,00 % (0,43 %)					3.443 1,45				
Guernsey, insgesamt					–				
INDIEN 0,34 % (0,36 %)					LUXEMBURG 5,04 % (6,07 %)				
BB+ 0,34 % (0,36 %)					BBB+ 0,28 % (0,24 %)				
USD	1.089.000	GMR Hyderabad 4.25% 27/10/2027	817	0,34	EUR	700.000	Grand City Properties 1.375% 03/08/2026	657	0,28
Indien, insgesamt					BBB 0,76 % (0,69 %)				
			817	0,34	EUR	1.920.000	Bevco 1.75% 09/02/2023	1.803	0,76
INSEL MAN 0,00 % (0,20 %)					Baa2 0,00 % (0,92 %)				
BB 0,00 % (0,20 %)					BBB– 0,00 % (0,17 %)				
Insel Man, insgesamt					BB+ 0,00 % (0,41 %)				
			–	–	BB 0,00 % (0,33 %)				
ITALIEN 2,03 % (2,55 %)					Ba2 0,38 % (0,00 %)				
BBB– 0,37 % (0,36 %)					Ba2 0,38 % (0,00 %)				
GBP	810.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	884	0,37	USD	1.020.000	Millicom International Cellular 6.25% 25/03/2029	906	0,38
Baa3 0,30 % (0,25 %)					BB– 0,33 % (0,15 %)				
EUR	665.000	*Assicurazioni 5% 08/06/2048	700	0,30	EUR	300.000	Telenet Finance VI Luxembourg 3.5% 01/03/2028	289	0,12
Ba2 1,13 % (1,05 %)					EUR	713.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	491	0,21
EUR	555.000	Banco BPM 1.75% 24/04/2023	505	0,21	B+ 0,73 % (0,77 %)				
EUR	2.391.000	Banco BPM 2% 08/03/2022	2.192	0,92	USD	780.000	Altice Financing 6.625% 15/02/2025	652	0,27
B+ 0,00 % (0,49 %)					EUR	191.000	Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	163	0,07
B 0,23 % (0,40 %)					GBP	1.000.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	933	0,39
EUR	595.000	International Design Group 6.5% 15/11/2025	543	0,23	B 0,72 % (0,64 %)				
Italien, insgesamt					EUR	497.000	Crystal Almond 10% 01/11/2021	463	0,20
			4.824	2,03	EUR	748.000	*Group Ecore Holdings SAS FRN 15/11/2023	648	0,27
ELFENBEINKÜSTE 0,35 % (0,31 %)					EUR	653.000	LSF 10 Wolverine Investments 5% 15/03/2024	604	0,25
Ba3 0,35 % (0,31 %)									
EUR	900.000	Ivory Coast 5.25% 22/03/2030	827	0,35					
Elfenbeinküste, insgesamt									
			827	0,35					

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts			
LUXEMBURG 5,04 % (6,07 %) (Fortsetzung)				Nicht bewertet 0,09 % (0,10 %)						
	B- 1,57 % (0,96 %)			USD	40.269	OSX 3 Leasing (2012/14) Perpetual	–	–		
EUR	2.675.000	Altice 8% 15/05/2027	2.598	1,09	USD	40.269	OSX 3 Leasing (2003/15) Perpetual	–	–	
EUR	1.250.000	Horizon Parent Holdings 8.25% 15/02/2022	1.148	0,48	USD	1.239.044	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	222	0,09	
	CCC+ 0,27 % (0,79 %)			Niederlande, insgesamt				19.739	8,29	
USD	200.000	Altice Finco 8.125% 15/01/2024	168	0,07	OMAN 0,72 % (0,60 %)					
EUR	503.000	Altice Finco 9% 15/06/2023	468	0,20	Ba1 0,72 % (0,60 %)					
	Luxemburg, insgesamt	11.991	5,04	USD	2.100.000	Oman Government International Bond 6% 01/08/2029	1.707	0,72		
MEXIKO 0,27 % (0,63 %)				Oman insgesamt				1.707	0,72	
	BBB+ 0,27 % (0,63 %)			PORTUGAL 0,25 % (0,29 %)						
GBP	686.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	647	0,27	Nicht bewertet 0,25 % (0,29 %)					
	Mexiko, insgesamt	647	0,27	EUR	300.000	Banco Espirito 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	69	0,03		
NIEDERLANDE 8,29 % (9,46 %)				KATAR 0,37 % (0,00 %)						
	BBB+ 1,02 % (1,47 %)			AA- 0,37 % (0,00 %)						
GBP	957.000	Deutsche Telekom International Finance 2.5% 10/10/2025	1.013	0,42	USD	850.000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	873	0,37	
USD	1.654.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	1.423	0,60	Katar, insgesamt				873	0,37
	BBB 2,09 % (1,48 %)			REPUBLIK IRLAND 5,18 % (2,21 %)						
GBP	2.814.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	3.922	1,65	A+ 0,67 % (0,00 %)					
GBP	993.000	LafargeHolcim Sterling Finance 3% 12/05/2032	1.049	0,44	EUR	1.580.000	Zurich Finance Ireland 1.625% 17/06/2039	1.602	0,67	
	BBB- 1,22 % (1,51 %)			BBB+ 0,55 % (0,45 %)						
USD	3.367.000	Syngenta Finance 4.892% 24/04/2025	2.900	1,22	USD	1.595.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	1.317	0,55	
	BB+ 2,35 % (2,54 %)			BBB- 0,45 % (0,40 %)						
EUR	1.520.000	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	1.448	0,61	EUR	1.100.000	AIB Group 2.25% 03/07/2025	1.059	0,45	
GBP	881.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	903	0,38	BB+ 0,18 % (0,17 %)					
EUR	1.200.000	*Telefonica Europe 2.625% 07/06/2066	1.096	0,46	EUR	380.000	Bank of Ireland 10% 19/12/2022	435	0,18	
EUR	400.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	371	0,15	BB 0,00 % (0,33 %)					
EUR	1.800.000	*Telefonica Europe Variable 14/03/2168	1.782	0,75	BB- 0,38 % (0,37 %)					
	BB 0,00 % (1,25 %)			EUR	980.000	*Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	914	0,38		
	BB- 0,33 % (0,44 %)			B+ 0,79 % (0,00 %)						
GBP	668.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	787	0,33	EUR	1.967.000	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	1.884	0,79	
	Ba3 0,41 % (0,00 %)			B 0,18 % (0,17 %)						
USD	1.166.000	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07/05/2029	972	0,41	GBP	404.000	Virgin Media 5.5% 15/09/2024	415	0,18	
	B+ 0,39 % (0,59 %)			Liquiditätsfonds 1,98 % (0,00 %)¹						
GBP	950.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	927	0,39	GBP	4.704.402	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	4.704	1,98	
	(P)B+ 0,19 % (0,00 %)			Nicht bewertet 0,00 % (0,32 %)						
EUR	464.000	Trivium Packaging Finance 3.75% 15/08/2026	443	0,19	Republik Irland, insgesamt				12.330	5,18
	B 0,20 % (0,00 %)									
EUR	513.000	United Group 4.875% 01/07/2024	481	0,20						
	B- 0,00 % (0,08 %)									

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
SENEGAL 0,40 % (0,69 %)					GBP	604.000	Yorkshire Water Finance 2.75% 18/04/2041	668	0,28
B+ 0,40 % (0,69 %)									
EUR	1.000.000	Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	946	0,40	BBB+ 5,96 % (6,03 %)				
Senegal, insgesamt					GBP	2.210.000	Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	2.265	0,95
					GBP	1.706.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	1.744	0,73
					GBP	577.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	598	0,25
					GBP	1.245.000	*Legal & General Group Variable 14/11/2048	1.367	0,57
SPANIEN 1,58 % (1,04 %)					GBP	767.000	*Legal & General Group Variable 27/10/2045	851	0,36
BBB+ 0,55 % (0,50 %)					GBP	915.000	NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (BSE)	964	0,41
EUR	1.400.000	CaixaBank 1.125% 17/05/2024	1.314	0,55	GBP	1.208.000	Northumbrian Water Finance 1.625% 11/10/2026	1.209	0,51
BBB- 0,62 % (0,54 %)					GBP	625.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	696	0,29
EUR	1.516.000	Nortegas Energia 2.065% 28/09/2027	1.471	0,62	GBP	2.282.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	2.560	1,08
BB+ 0,41 % (0,00 %)					GBP	1.260.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	1.343	0,56
EUR	1.000.000	*Bankia Variable 15/02/2029	964	0,41	GBP	548.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	584	0,25
Spanien, insgesamt					GBP	2.539.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	2.852	1,20
					GBP	550.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	551	0,23
SCHWEDEN 1,63 % (1,52 %)					GBP	1.816.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	2.197	0,92
BBB 0,96 % (0,91 %)					GBP	1.480.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	1.888	0,79
EUR	515.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	489	0,21	GBP	540.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	649	0,27
GBP	1.755.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	1.790	0,75	GBP	3.100.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	3.460	1,45
Baa3 0,67 % (0,61 %)					GBP	507.000	*Prudential Variable 20/07/2049	517	0,22
EUR	1.687.000	Sagax 2% 17/01/2024	1.590	0,67	GBP	2.195.000	*Royal Bank of Scotland 2.875% 19/09/2026	2.229	0,94
Schweden, insgesamt					GBP	1.603.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 28/03/2027	1.644	0,69
					GBP	1.100.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	1.141	0,48
SCHWEIZ 1,44 % (1,97 %)					GBP	810.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	859	0,36
BBB+ 0,46 % (0,62 %)					GBP	1.780.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	2.207	0,93
USD	1.258.000	UBS 5.125% 15/05/2024	1.106	0,46	GBP	450.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	720	0,30
BBB 0,00 % (0,48 %)									
BB+ 0,41 % (0,37 %)					GBP	570.000	Barclays Bank 5.75% 14/09/2026	684	0,29
USD	1.100.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	984	0,41	EUR	300.000	Barclays Bank 6.625% 30/03/2022	309	0,13
BB 0,57 % (0,50 %)					EUR	1.018.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	943	0,40
USD	940.000	*Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	846	0,36	EUR	1.280.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	1.202	0,51
USD	568.000	*UBS Group Funding Switzerland Variable 31/07/2167	492	0,21	GBP	1.454.000	GKN Holdings 4.625% 15/05/2032	1.462	0,61
Schweiz, insgesamt					GBP	1.730.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	1.878	0,79
					EUR	1.500.000	*HBOS 4.5% 18/03/2030	1.525	0,64
					GBP	320.000	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	87	0,04
VEREINIGTES KÖNIGREICH 33,09 % (35,32 %)					GBP	1.535.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	1.556	0,65
AA 0,67 % (0,67 %)									
GBP	574.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	408	0,17	BBB- 3,41 % (6,04 %)				
GBP	1.261.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	1.201	0,50	GBP	570.000	Barclays Bank 5.75% 14/09/2026	684	0,29
A 0,89 % (0,27 %)					EUR	300.000	Barclays Bank 6.625% 30/03/2022	309	0,13
GBP	280.000	Catalyst Housing 3.125% 31/10/2047	317	0,13	EUR	1.018.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	943	0,40
GBP	1.135.000	Lloyds Bank Markets 1.75% 11/07/2024	1.133	0,48	EUR	1.280.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	1.202	0,51
GBP	629.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	666	0,28	GBP	1.454.000	GKN Holdings 4.625% 15/05/2032	1.462	0,61
A- 1,54 % (1,15 %)					GBP	1.730.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	1.878	0,79
GBP	941.000	Anglian Water Services Financing 2.75% 26/10/2029	1.034	0,43	EUR	1.500.000	*HBOS 4.5% 18/03/2030	1.525	0,64
GBP	601.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	765	0,32	GBP	320.000	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	87	0,04
GBP	525.000	Western Power Distribution 1.75% 09/09/2031	513	0,22	GBP	1.535.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	1.556	0,65
GBP	560.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	691	0,29	BB+ 2,80 % (2,06 %)				
					GBP	412.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	373	0,16
					GBP	1.522.000	Tesco Property Finance 1.7.6227% 13/07/2039	1.945	0,82

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 33,09 % (35,32 %) (Fortsetzung)				VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 15,39 % (10,70 %)					
GBP	1.074.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	1.357	0,57	GBP	694.000	AA 0,33 % (0,00 %) Berkshire Hathaway Finance 2.625% 19/06/2059	793	0,33
GBP	890.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	1.128	0,47			BBB+ 0,97 % (1,01 %)		
GBP	590.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	718	0,30	EUR	493.000	General Electric 0.875% 17/05/2025	424	0,18
USD	1.307.000	*Vodafone Group Variable 6.25% 03/10/2078	1.135	0,48	GBP	539.000	Goldman Sachs Group 3.125% 25/07/2029	586	0,25
		BB 0,98 % (1,61 %)			GBP	1.067.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	1.289	0,54
EUR	381.000	Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	353	0,15			BBB 6,69 % (4,33 %)		
GBP	785.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024 Callable	775	0,33	GBP	1.348.000	AT&T 4.375% 14/09/2029	1.589	0,67
GBP	697.000	*CYBG 5% 09/02/2026	687	0,29	USD	1.446.000	Bayer US Finance II 4.25% 15/12/2025	1.262	0,53
GBP	691.000	Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	503	0,21	GBP	3.656.000	Becton Dickinson 3.02% 24/05/2025	3.878	1,63
		BB- 1,06 % (1,57 %)			GBP	1.294.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	1.401	0,59
GBP	1.277.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	1.284	0,54	GBP	728.000	Digital Stout Holding 3.75% 17/10/2030	815	0,34
GBP	430.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	450	0,19	GBP	1.960.000	Fidelity National Information Services 2.602% 21/05/2025	2.061	0,87
GBP	402.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	416	0,17	GBP	1.785.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031	1.977	0,83
GBP	361.000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/05/2029	385	0,16	GBP	988.000	Fiserv 2.25% 01/07/2025	1.017	0,43
		B+ 0,62 % (1,17 %)			GBP	971.000	Fiserv 3% 01/07/2031	1.036	0,43
GBP	480.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	509	0,21	USD	1.000.000	Kinder Morgan Energy Partners 5% 01/03/2043	889	0,37
GBP	600.000	*Barclays Variable 15/09/2167	624	0,26			BBB- 2,71 % (1,65 %)		
GBP	385.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	359	0,15	USD	1.661.000	Broadcom 3.625% 15/01/2024	1.375	0,58
		B1 0,21 % (0,34 %)			EUR	1.004.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	936	0,39
EUR	528.000	The House of Finance 4.375% 31/07/2036	490	0,21	EUR	348.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	326	0,14
		B 0,39 % (0,67 %)			USD	290.000	Equinix 5.375% 15/05/2027	255	0,11
GBP	881.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	935	0,39	GBP	3.250.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	3.538	1,49
		B2 0,52 % (0,51 %)					Ba1 0,00 % (0,40 %)		
GBP	615.000	Arqiva Broadcast Finance 6.75% 30/09/2023	655	0,28	EUR	1.460.000	IQVIA 2.25% 15/01/2028	1.353	0,57
GBP	651.000	Shop Direct Funding 7.75% 15/11/2022	559	0,24	EUR	2.332.000	IQVIA 3.25% 15/03/2025	2.145	0,90
		B- 0,65 % (0,38 %)					BB- 1,93 % (0,38 %)		
USD	1.747.675	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	1.185	0,50	EUR	550.000	Iron Mountain 3% 15/01/2025	506	0,21
EUR	380.000	Synlab 8.25% 01/07/2023	355	0,15	EUR	1.642.000	Netflix 3.625% 15/05/2027	1.581	0,66
		B3 0,36 % (0,48 %)			EUR	1.882.000	Netflix 3.875% 15/11/2029	1.806	0,76
GBP	906.000	KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	861	0,36	EUR	250.000	Netflix 4.625% 15/05/2029	251	0,11
		CCC+ 0,05 % (0,07 %)			EUR	500.000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025	461	0,19
GBP	225.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	130	0,05			B+ 0,98 % (0,49 %)		
		Nicht bewertet 3,55 % (2,67 %)			EUR	1.322.000	Avantor 4.75% 01/10/2024	1.273	0,53
GBP	2.293.000	Cattles 6.875% 17/01/2014 (Defaulted)	1	-	EUR	1.125.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	1.074	0,45
EUR	3.295.000	DS Smith 0.875% 12/09/2026	2.930	1,23			B 0,31 % (0,76 %)		
GBP	1.810.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	2.056	0,86			Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	36.632	15,39
GBP	750.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	757	0,32			DERIVATE -1,47 % (-0,29 %)		
GBP	2.040.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	2.047	0,86	EUR	(2.800.000)	Credit Default Swaps -1,98 % (-1,01 %) Barclays Banca Popolare di Milano Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(91)	(0,04)
GBP	633.000	Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	654	0,28	EUR	(2.600.000)	Barclays Deutsche Bank Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2024 Spread 100	243	0,10
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	78.753	33,09					

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts		
DERIVATE –1,47 % (–0,29 %) (Fortsetzung)				EUR	(1.400.000)	J.P. Morgan Banco Bilbao Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2024 Spread 100	(17)	(0,01)	
USD	(12.080.000)	Barclays Itraxx Asia ex-Japan IG Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2024 Spread 100	(184)	(0,08)	EUR	(1.420.000)	J.P. Morgan Barclays Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2024 Spread 100	50	0,02
EUR	(12.000.000)	Barclays Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2024 Spread 500	(1.226)	(0,52)	EUR	(2.720.000)	J.P. Morgan BCO Comercial Portugues Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(80)	(0,03)
EUR	(8.550.000)	Barclays Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(118)	(0,05)	EUR	(2.730.000)	J.P. Morgan Électricité de France Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 100	(70)	(0,03)
EUR	(8.000.000)	Barclays Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2021 Spread 100	(74)	(0,03)	USD	(2.700.000)	J.P. Morgan General Motors Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2023 Spread 500	(334)	(0,14)
EUR	(1.075.000)	Barclays Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(11)	–	EUR	2.600.000	J.P. Morgan Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Sell Protection 20/06/2024 Spread 100	(28)	(0,01)
EUR	(1.100.000)	Barclays PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(11)	–	EUR	(2.250.000)	J.P. Morgan Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(23)	(0,01)
EUR	(4.360.000)	Barclays RWE Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(21)	(0,01)	EUR	(1.400.000)	J.P. Morgan Novafives Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2024 Spread 500	15	0,01
EUR	(2.600.000)	Barclays Veolia Environnement Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2024 Spread 100	(84)	(0,04)	EUR	(2.400.000)	J.P. Morgan SSE Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2024 Spread 100	(39)	(0,02)
USD	(4.900.000)	Barclays Westpac Banking Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2024 Spread 100	(122)	(0,05)	EUR	(2.600.000)	J.P. Morgan Swedbank Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2024 Spread 100	(79)	(0,03)
EUR	(1.500.000)	Citigroup Deutsche Bank Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2024 Spread 100	140	0,06	EUR	(3.100.000)	J.P. Morgan United Utilities Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(14)	(0,01)
EUR	(1.000.000)	Citigroup Iceland Bond Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2024 Spread 500	(20)	(0,01)	Zinsswaps –0,30 % (–0,24 %)				
EUR	(3.155.000)	Citigroup Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(32)	(0,01)	GBP	8.400.000	Barclays Interest Rate Swap Receive GBP Libor Pay 2.705% 26/11/2023	(707)	(0,30)
EUR	(3.400.000)	Citigroup Pearson Credit Default Swap Buy Protection 20/09/2020 Spread 100	(30)	(0,01)	Futures und Optionen –0,04 % (–0,16 %)				
EUR	(1.680.000)	Citigroup PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(16)	(0,01)	EUR	(465)	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2019	28	0,01
EUR	(1.400.000)	Goldman Sachs Auchan Holding Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2024 Spread 100	48	0,02	EUR	(32)	UBS EURO Bond Future Expiring December 2019	14	0,01
USD	(10.420.000)	Goldman Sachs Itraxx Asia ex-Japan IG Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2024 Spread 100	(159)	(0,07)	EUR	10	UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring December 2019	(29)	(0,01)
EUR	(20.000.000)	Goldman Sachs Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2024 Spread 500	(2.043)	(0,86)	GBP	(236)	UBS Long Gilt Future Expiring December 2019	(125)	(0,05)
EUR	(1.200.000)	Goldman Sachs Leonardo Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 500	(202)	(0,08)	USD	20	UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2019	5	–
EUR	(4.000.000)	Goldman Sachs Pernod Ricard Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2019 Spread 100	(10)	–	USD	(9)	UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2019	(3)	–
EUR	(1.160.000)	Goldman Sachs PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(11)	–	USD	(7)	UBS US 10 Year Ultra Future Expiring December 2019	(4)	–
EUR	(3.700.000)	Goldman Sachs Tesco Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(41)	(0,02)	USD	(16)	UBS US Long Bond Future Expiring December 2019	(14)	(0,01)
EUR	(1.600.000)	Goldman Sachs Vattenfall Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(25)	(0,01)	USD	17	UBS US Ultra Bond Future Expiring December 2019	35	0,01
				Devisenterminkontrakte 0,85 % (1,12 %)					
				Verkauf GBP 1.361.374					
				Kauf EUR 1.500.000 HSBC				(15)	(0,01)
				Verkauf GBP 244.926					
				Kauf EUR 267.255 HSBC				(5)	–
				Verkauf GBP 245.054					

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Käufe und Verkäufe, insgesamt für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. September 2019	2019 £000	2018 £000
DERIVATE	-1,47 % (-0,29 %) (Fortsetzung)			Summe Käufe für den Berichtszeitraum	69.567	88.187
	Kauf EUR 273.340 Barclays ²	–	–	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	87.413	90.739
	Verkauf GBP 256.068					
	Kauf EUR 281.010 Lloyds	(4)	–			
	Verkauf EUR 1.378.790					
	Kauf GBP 1.240.562 Bank of Scotland	3	–			
	Verkauf USD 181.860					
	Kauf GBP 149.605 Lloyds	2	–			
	Verkauf USD 187.016					
	Kauf GBP 153.024 Citigroup	1	–			
	Verkauf USD 213.187					
	Kauf GBP 174.898 Lloyds	2	–			
	Verkauf EUR 214.334					
	Kauf GBP 195.984 Bank of Scotland	4	–			
	Verkauf USD 2.700.000					
	Kauf GBP 2.214.999 Lloyds	21	0,01			
	Verkauf EUR 225.395					
	Kauf GBP 204.321 Bank of Scotland	2	–			
	Verkauf AUD 425.177					
	Kauf GBP 237.812 Bank of Scotland	1	–			
	Verkauf USD 44.000.000					
	Kauf GBP 36.258.397 Bank of Scotland	501	0,21			
	Verkauf EUR 76.000.000					
	Kauf GBP 69.717.384 Lloyds	1.523	0,64			
	Verkauf GBP 137.029					
	Kauf USD 166.063 Lloyds	(2)	–			
	Verkauf GBP 470.696					
	Kauf USD 573.960 Barclays	(4)	–			
	Derivate, insgesamt	(3.489)	(1,47)			
Wert der Anlagen, insgesamt³		229.825	96,58			
Sonstige Nettovermögenswerte (2,70 %)		8.138	3,42			
Nettovermögen		237.963	100,00			

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als £500, gerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Anlage
Festverzinslich	200.899	87,41
Zinsvariable Anleihen	32.415	14,11
Derivative	(3.489)	(1,52)
Wert der Anlagen, insgesamt³	229.825	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2019	(56.788)
UBS EURO Bond Future Expiring December 2019	(5.015)
UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring December 2019	1.939
UBS Long Gilt Future Expiring December 2019	(31.514)
UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2019	1.946
UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2019	(959)
UBS US 10 Year Ultra Future Expiring December 2019	(816)
UBS US Long Bond Future Expiring December 2019	(2.129)
UBS US Ultra Bond Future Expiring December 2019	2.684
Nettoengagement, insgesamt	(90.652)

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 5,11 % (5,19 %)				VERBRAUCHERSERVICE 10,60 % (10,02 %)			
	Öl- und Gasförderer 5,11 % (5,19 %)				Allgemeiner Einzelhandel 7,40 % (7,00 %)		
472.410	Chevron	45.190	2,03	63.215	Amazon.com	94.618	4,24
271.516	Diamondback Energy	21.548	0,97	379.888	Home Depot	70.467	3,16
338.974	EOG Resources	20.830	0,93		Medien 2,74 % (2,39 %)		
421.307	Valero Energy	26.314	1,18	1.619.676	Comcast Corporation	61.097	2,74
	Öl und Gas, insgesamt	113.882	5,11		Reise und Freizeit 0,46 % (0,63 %)		
				867.978	Extended Stay America	10.184	0,46
					Verbraucherservice, insgesamt	236.366	10,60
GRUNDSTOFFE 1,96 % (2,91 %)				VERSORGER 1,98 % (1,88 %)			
	Chemie 1,96 % (1,93 %)				Elektrizität 1,98 % (1,88 %)		
173.423	Albemarle	8.880	0,40	761.748	Edison International	44.158	1,98
309.529	Dow	10.916	0,49		Versorger, insgesamt	44.158	1,98
424.561	DuPont de Nemours	23.807	1,07				
	Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,98 %)			FINANZTITEL 22,05 % (20,08 %)			
	Grundstoffe, insgesamt	43.603	1,96		Banken 7,16 % (7,51 %)		
				3.012.692	Bank of America	68.911	3,09
INDUSTRIEGÜTER 8,83 % (13,98 %)				1.099.952	Citigroup	59.309	2,66
	Luftfahrt und Verteidigung 2,27 % (6,49 %)			1.128.683	Citizens Finance Group	31.388	1,41
168.888	Northrop Grumman	50.580	2,27		Sachversicherungen 3,41 % (1,79 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (0,65 %)			396.407	Allstate	33.645	1,51
	Industrieanlagenbau 2,56 % (2,39 %)			514.436	Marsh & McLennan	42.270	1,90
605.200	Gardner Denver Holdings	13.877	0,62		Lebensversicherung 1,55 % (1,64 %)		
439.142	Ingersoll-Rand	43.336	1,94	829.650	Aflac	34.493	1,55
	Industrie-Transporte 2,28 % (2,67 %)				Immobilien Anlage Trusts 2,30 % (2,13 %)		
375.889	Union Pacific	50.778	2,28	267.052	Amer Tower Corporation	51.189	2,30
	Supportdienste 1,72 % (1,78 %)				Finanzdienstleistungen 7,63 % (7,01 %)		
530.758	Republic Services	38.329	1,72	216.307	CME Group	38.901	1,74
	Industriegüter, insgesamt	196.900	8,83	280.013	MasterCard Class A	66.485	2,98
				431.957	Visa 'A' Shares	64.853	2,91
KONSUMGÜTER 6,88 % (4,34 %)					Finanzdienstleistungen, insgesamt	491.444	22,05
	Nahrungsmittelhersteller 2,04 % (1,86 %)			TECHNOLOGIE 30,97 % (25,97 %)			
995.205	Mondelez International	45.415	2,04		Software und Computerdienstleistungen 16,41 % (16,04 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 3,09 % (2,48 %)			206.541	Adobe Systems	48.327	2,17
690.398	Procter & Gamble	68.922	3,09	100.504	Alphabet Class A	99.032	4,44
	Freizeiterzeugnisse 1,75 % (0,00 %)			494.420	Facebook	76.744	3,44
365.746	Take-Two Interactive	39.064	1,75	1.245.437	Microsoft	141.821	6,36
	Konsumgüter, insgesamt	153.401	6,88		Technologie-Hardware und Ausrüstung 14,56 % (9,93 %)		
				684.971	Apple	118.787	5,33
GESUNDHEITSWESEN 11,10 % (15,07 %)				165.507	Broadcom	39.170	1,76
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,38 % (6,59 %)			1.286.731	Cisco Systems	50.672	2,28
679.461	Baxter International	48.570	2,18	285.875	L3Harris Technologies	49.311	2,21
679.392	Centene	25.490	1,14	208.601	Lam Research	38.448	1,73
192.385	Thermo Fisher Scientific	45.984	2,06	324.053	NXP Semiconductors	27.915	1,25
	Arzneimittel und Biotechnologie 5,72 % (8,48 %)				Technologie, insgesamt	690.227	30,97
263.239	Alexion Pharmaceuticals	21.456	0,96				
361.196	Biomarin Pharmaceutical	21.461	0,96				
60.052	Bluebird Bio	5.016	0,23				
808.509	Bristol-Myers Squibb	31.885	1,43				
181.529	Guardant Health	12.201	0,55				
47.885	Sage Therapeutics	6.231	0,28				
198.952	Vertex Pharmaceuticals	29.099	1,31				
	Gesundheitswesen, insgesamt	247.393	11,10				

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,63 % (0,00 %)			
	Liquiditätsfonds 0,63 % (0,00 %)¹		
17.179.633	BlackRock Institutional Cash Series		
	US Dollar Liquidity Platinum	13.969	0,63
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	13.969	0,63
	Wert der Anlagen, insgesamt²	2.231.343	100,11
	Sonstige (Nettverbindlichkeiten)/Vermögen (0,56 %)	(2.358)	(0,11)
	Nettovermögen	2.228.985	100,00

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	452.499	617.167
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	518.680	594.152

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 3,69 % (3,73 %)				Medien 4,98 % (3,55 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,69 % (3,73 %)			38.065	Charter Communications	13.057	1,45
1.516.563	Centennial Resource Development	5.919	0,66	594.226	Comcast Corporation	22.415	2,50
146.369	Phillips 66	11.879	1,32	81.594	Walt Disney	9.208	1,03
1.780.854	WPX Energy	15.335	1,71		Reise und Freizeit 2,20 % (1,96 %)		
	Öl und Gas, insgesamt	33.133	3,69	12.195	Booking Holdings	19.775	2,20
GRUNDSTOFFE 0,00 % (4,16 %)					Verbraucherservice, insgesamt	131.226	14,63
	Chemie 0,00 % (4,16 %)			FINANZTITEL 23,15 % (21,07 %)			
	Grundstoffe, insgesamt			1.208.262	Banken 8,61 % (8,52 %)		
				324.565	Bank of America	27.637	3,08
INDUSTRIEGÜTER 2,69 % (5,97 %)				186.027	JPMorgan Chase	29.646	3,31
	Luftfahrt und Verteidigung 0,26 % (3,54 %)			431.246	PNC Financials	19.901	2,22
22.913	Curtiss-Wright Corporation	2.370	0,26		Sachversicherungen 7,98 % (7,53 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (0,04 %)			77.882	Berkshire Hathaway	71.574	7,98
	Industrieanlagenbau 0,74 % (0,65 %)			268.758	Finanzdienstleistungen 6,56 % (5,02 %)		
66.746	Ingersoll-Rand	6.587	0,74		MasterCard Class A	18.492	2,06
	Industrie-Transporte 1,69 % (1,74 %)				Visa 'A' Shares	40.351	4,50
105.794	Norfolk Southern	15.165	1,69		Finanzdienstleistungen, insgesamt	207.601	23,15
	Industriegüter, insgesamt	24.122	2,69	TECHNOLOGIE 38,42 % (32,98 %)			
KONSUMGÜTER 3,58 % (4,01 %)					Software und Computerdienstleistungen 28,77 % (23,88 %)		
	Getränke 1,36 % (1,17 %)			84.556	Adobe Systems	19.784	2,21
109.781	PepsiCo	12.139	1,36	82.202	Alphabet Class A	80.998	9,03
	Nahrungsmittelhersteller 1,59 % (1,35 %)			43.120	ANSYS	7.649	0,85
312.752	Mondelez International	14.272	1,59	53.225	Autodesk	6.415	0,72
	Freizeiterzeugnisse 0,32 % (0,70 %)			308.643	Facebook	47.908	5,34
64.328	Activision Blizzard	2.854	0,32	673.230	Microsoft	76.662	8,55
	Konsumgüter 0,31 % (0,79 %)			715.287	Nutanix	14.139	1,58
46.383	Colgate-Palmolive	2.802	0,31	36.734	Vmware Class A	4.415	0,49
	Konsumgüter, insgesamt	32.067	3,58		Technologie-Hardware und Ausrüstung 9,65 % (9,10 %)		
GESUNDHEITSWESEN 8,40 % (10,47 %)				65.848	Analog Devices	6.050	0,67
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,40 % (4,13 %)			108.529	Apple	18.821	2,10
73.786	Edwards Lifesciences	13.498	1,51	79.510	L3Harris Technologies	13.715	1,53
90.784	UnitedHealth Group	16.948	1,89	199.513	Lam Research	36.773	4,10
	Arzneimittel und Biotechnologie 5,00 % (6,34 %)			130.317	NXP Semiconductors	11.226	1,25
134.807	Alexion Pharmaceuticals	10.988	1,23		Technologie, insgesamt	344.555	38,42
51.013	Biogen	9.290	1,04	DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
155.899	Biomarin Pharmaceutical	9.263	1,03	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
18.778	illumina	4.149	0,46	Verkauf USD 21.123			
203.946	Moderna	2.569	0,29	Kauf CHF 20.802 J.P. Morgan ¹			
58.530	Vertex Pharmaceuticals	8.561	0,95	Verkauf USD 595			
	Gesundheitswesen, insgesamt	75.266	8,40	Kauf CHF 586 J.P. Morgan ¹			
VERBRAUCHERSERVICE 14,63 % (11,14 %)				Verkauf USD 328.217			
	Allgemeiner Einzelhandel 7,45 % (5,63 %)			Kauf GBP 268.280 J.P. Morgan			
30.060	Amazon.com	44.993	5,02	Verkauf USD 9.257			
824.591	Uber Technologies	21.778	2,43	Kauf GBP 7.571 J.P. Morgan ¹			
				Verkauf CHF 460			
				Kauf USD 469 J.P. Morgan ¹			

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf GBP 5.818		
	Kauf USD 7.115 J.P. Morgan ¹	–	–
	Derivate, insgesamt	2	–
Wert der Anlagen, insgesamt		847.972	94,56
Sonstige Nettovermögenswerte (6,47 %)		48.818	5,44
Nettovermögen		896.790	100,00

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

¹Weniger als £500, gerundet auf Null.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2019	2018
	£000	£000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	141.307	332.964
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	176.606	319.777

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 3,01 % (3,03 %)				VERBRAUCHERSERVICE 7,98 % (8,94 %)			
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 3,01 % (3,03 %)				Allgemeiner Einzelhandel 2,32 % (4,68 %)		
2.014.721	Newpark Resources	11.304	3,01	224.393	BJ's Wholesale Club Holdings	4.959	1,32
	Öl und Gas, insgesamt	11.304	3,01	117.412	Ritchie Bros Auctioneers	3.751	1,00
GRUNDSTOFFE 4,38 % (7,27 %)					Reise und Freizeit 5,66 % (4,26 %)		
	Chemie 4,38 % (7,27 %)			447.117	OneSpaWorld Holdings	6.032	1,61
321.478	Albemarle	16.461	4,38	287.588	Planet Fitness	15.231	4,05
	Grundstoffe, insgesamt	16.461	4,38		Verbraucherservice, insgesamt	29.973	7,98
INDUSTRIEGÜTER 21,98 % (20,37 %)				VERSORGER 4,16 % (3,90 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 6,51 % (2,32 %)				Elektrizität 4,16 % (3,90 %)		
743.409	KBR	15.880	4,23	337.835	Portland General Electric Company	15.642	4,16
152.803	Quanta Services	4.266	1,14		Versorger, insgesamt	15.642	4,16
60.752	Trex Company	4.291	1,14	FINANZTITEL 27,19 % (24,59 %)			
	Luftfahrt und Verteidigung 7,01 % (3,81 %)				Banken 5,34 % (6,61 %)		
192.404	Aerojet Rocketdyne Holdings	8.165	2,17	195.780	First Hawaiian	4.118	1,10
325.636	Cubic Corporation	18.188	4,84	321.205	Houlihan Lokey	11.649	3,10
	Elektronik und elektrische Geräte 4,24 % (4,05 %)			98.450	Popular	4.279	1,14
692.170	Livent	3.523	0,94		Sachversicherungen 2,61 % (3,29 %)		
74.026	Zebra Technologies	12.396	3,30	89.864	Hanover Insurance Group	9.817	2,61
	Industrieanlagenbau 4,22 % (4,64 %)				Immobilien Anlage Trusts 10,88 % (8,65 %)		
290.997	Gardner Denver Holdings	6.673	1,78	374.276	First Industrial Realty	11.930	3,18
66.970	MSA Safety	5.803	1,54	341.073	QTS Realty Trust	13.714	3,65
29.992	Nordson	3.380	0,90	496.929	STORE Capital	15.234	4,05
	Supportdienste 0,00 % (5,55 %)				Finanzdienstleistungen 8,36 % (6,04 %)		
	Industriegüter, insgesamt	82.565	21,98	345.985	Moelis & Company	9.383	2,50
KONSUMGÜTER 10,13 % (8,71 %)				1.022.001	Virtu Financial	15.906	4,23
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,12 %)			147.773	Voya Financial	6.121	1,63
	Nahrungsmittelhersteller 1,22 % (1,08 %)				Finanzdienstleistungen, insgesamt	102.151	27,19
113.990	Freshpet	4.603	1,22	TECHNOLOGIE 8,46 % (9,43 %)			
	Freizeiterzeugnisse 2,95 % (0,00 %)				Software und Computerdienstleistungen 4,58 % (5,43 %)		
103.782	Take-Two Interactive	11.085	2,95	625.797	Altair Engineering Class A	17.205	4,58
	Konsumgüter 5,96 % (6,51 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,88 % (4,00 %)		
122.332	Canada Goose Holdings	3.929	1,05	246.848	Impinj	7.300	1,94
367.304	ELF Beauty	5.170	1,38	159.818	Teradyne	7.267	1,94
435.894	Gildan Activewear	13.270	3,53		Technologie, insgesamt	31.772	8,46
	Konsumgüter, insgesamt	38.057	10,13	GESUNDHEITSWESEN 10,83 % (13,04 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (0,82 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 10,83 % (12,22 %)		
208.975	Aerie Pharmaceuticals	3.127	0,83	169.033	Charles River Laboratories	18.331	4,88
169.033	Charles River Laboratories	18.331	4,88	127.346	Guardant Health	8.559	2,28
127.346	Guardant Health	8.559	2,28	627.870	Kindred Biosciences	3.620	0,96
627.870	Kindred Biosciences	3.620	0,96	54.550	Mirati Therapeutics	3.804	1,01
54.550	Mirati Therapeutics	3.804	1,01	160.995	Quanterix	3.261	0,87
160.995	Quanterix	3.261	0,87		Gesundheitswesen, insgesamt	40.702	10,83
	Gesundheitswesen, insgesamt	40.702	10,83				

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,00 % (0,10 %)			
Liquiditätsfonds 0,00 % (0,10 %) ¹			
	BlackRock Institutional Cash Series		
13.387	US Dollar Liquidity Platinum	11	–
	Total Collective Investment Schemes	11	–
Wert der Anlagen, insgesamt²		368.638	98,12
Sonstige Nettovermögenswerte (0,62 %)		7.062	1,88
Nettovermögen		375.700	100,00

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	192.553	375.105
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	242.419	425.193

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
INDUSTRIEGÜTER 25,99 % (27,67 %)				Reise und Freizeit 0,95 % (0,42 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 8,68 % (9,50 %)			564.200	Koshidaka Holdings	7.158	0,95
290.400	Daikin Industries	31.025	4,11	Verbraucherservice, insgesamt			
1.181.000	Kinden	13.816	1,83			20.555	2,72
2.293.800	Takuma	20.661	2,74	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 7,32 % (6,29 %)			
	Allgemeine Industriegüter 3,33 % (3,33 %)			888.600	Nippon Telegraph & Telephone	34.144	4,52
1.514.300	Itochu	25.162	3,33				
	Elektronik und elektrische Geräte 7,87 % (7,82 %)			596.100	SoftBank Group	21.128	2,80
603.100	Amano Corporation	14.807	1,96	Telekommunikationstitel, insgesamt			
60.400	Keyence	29.443	3,90			55.272	7,32
143.100	Nidec	15.179	2,01	FINANZTITEL 10,01 % (9,88 %)			
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,19 %)			Banken 0,60 % (2,30 %)			
	Supportdienste 6,11 % (6,83 %)			1.138.000	Mitsubishi UFJ Financial Group	4.496	0,60
428.300	Benefit One	5.954	0,79				
906.400	Mitsubishi	18.630	2,47	Lebensversicherung 3,34 % (2,04 %)			
872.600	Recruit Holdings	21.557	2,85	2.213.500	Dai-ichi Life Insurance	25.196	3,34
	Industriegüter, insgesamt	196.234	25,99				
KONSUMGÜTER 24,17 % (25,94 %)				Immobilien Anlage Trusts 1,69 % (1,38 %)			
	Automobile und Ersatzteile 6,04 % (6,27 %)			7.214	ORIX JREIT	12.782	1,69
349.000	Koito Manufacturing	13.264	1,76				
605.300	Toyota Motor	32.313	4,28	Finanzdienstleistungen 4,38 % (4,16 %)			
	Getränke 1,34 % (2,62 %)			566.700	Nihon M&A Center	13.289	1,76
638.000	Kirin Holdings Company	10.138	1,34	1.620.400	Orix	19.787	2,62
	Haushaltsgüter und Hausbau 2,25 % (2,35 %)			Finanzdienstleistungen, insgesamt			
293.400	Katitas	9.378	1,24			75.550	10,01
225.800	Shoei	7.629	1,01	TECHNOLOGIE 12,08 % (6,37 %)			
	Freizeiterzeugnisse 7,86 % (6,54 %)			Software und Computerdienstleistungen 6,02 % (3,82 %)			
199.500	Bandai Namco Holdings	9.690	1,28	160.900	Brainpad	8.011	1,06
78.400	Nintendo	24.690	3,27	321.200	Comture	9.510	1,26
517.100	Sony	24.975	3,31	133.900	Digital Arts	7.817	1,04
	Konsumgüter 6,68 % (8,16 %)			327.700	Justsystems	9.030	1,20
573.100	Kao	33.582	4,45	119.100	OBIC	11.036	1,46
222.200	Milbon	8.428	1,12				
335.300	Unicharm	8.357	1,11	Technologie-Hardware und Ausrüstung 6,06 % (2,55 %)			
	Konsumgüter, insgesamt	182.444	24,17	711.400	Elecom	23.090	3,06
				461.100	Lasertec	22.677	3,00
GESUNDHEITSWESEN 13,79 % (17,94 %)				Technologie, insgesamt			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,88 % (8,36 %)					91.171	12,08
446.800	ASAHI INTECC	8.355	1,11	DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
452.200	Hoya	30.918	4,10	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
382.600	Nakanishi	5.028	0,67	Verkauf JPY 4.155.000			
	Arzneimittel und Biotechnologie 7,91 % (9,58 %)			Kauf GBP 32.543 Bank of Scotland			
536.500	Daiichi Sankyo	28.689	3,80			1	–
317.400	Peptidream	13.173	1,74	Verkauf JPY 55.136.000			
638.700	Takeda Pharmaceutical	17.910	2,37	Kauf GBP 425.479 Bank of Scotland			
	Gesundheitswesen, insgesamt	104.073	13,79	Verkauf JPY 118.867.000			
				Kauf GBP 901.041 Bank of Scotland			
				Derivate, insgesamt			
						4	–
VERBRAUCHERSERVICE 2,72 % (1,72 %)				Wert der Anlagen, insgesamt			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (1,30 %)					725.303	96,08
	Allgemeiner Einzelhandel 0,64 % (0,00 %)			Sonstige Nettovermögenswerte (4,19 %)			
307.200	ZOZO	4.866	0,64			29.576	3,92
	Medien 1,13 % (0,00 %)			Nettovermögen			
650.600	ValueCommerce	8.531	1,13			754.879	100,00

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	186.434	258.583
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	217.683	243.158

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 15,32 % (15,65 %)				Allgemeiner Einzelhandel 1,34 % (1,36 %)			
	Bergbau 3,45 % (4,26 %)			78.455	New Oriental Education & Technology Group ADR	7.189	1,34
919.861	BHP Group (AUD)	18.497	3,45				
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,82 % (0,95 %)				Banken 3,78 % (4,14 %)		
1.048.768	Lend Lease Group	9.795	1,82	13.644.524	China Construction Bank	8.520	1,59
	Allgemeine Industriegüter 0,92 % (0,98 %)			2.957.000	China Merchants Bank	11.777	2,19
620.204	Amcor	4.965	0,92		Lebensversicherung 3,01 % (2,64 %)		
	Industrie-Transporte 0,00 % (0,92 %)			1.657.772	Ping An Insurance Group	16.129	3,01
	Getränke 0,98 % (0,87 %)				China, insgesamt	69.102	12,88
498.569	Treasury Wine Estates	5.244	0,98				
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,91 % (2,38 %)			HONGKONG 13,91 % (15,50 %)			
116.541	CSL	15.629	2,91	7.968.760	Öl- und Gasförderer 1,85 % (2,29 %)	9.918	1,85
	Reise und Freizeit 1,35 % (0,00 %)				CNOOC		
439.379	Aristocrat Leisure	7.243	1,35	876.500	Haushaltsgüter und Hausbau 0,98 % (0,54 %)	5.255	0,98
	Banken 1,89 % (1,97 %)				Techtronic Industries		
674.651	Australia & New Zealand Banking Group	10.127	1,89	3.084.000	Arzneimittel und Biotechnologie 0,95 % (0,80 %)	5.112	0,95
	Finanzdienstleistungen 2,00 % (3,32 %)				CSPC Pharmaceutical Group		
152.526	Macquarie Group	10.727	2,00	1.780.000	Reise und Freizeit 1,82 % (1,61 %)	9.776	1,82
	Australien, insgesamt	82.227	15,32	709.500	Mobilfunk 0,91 % (1,39 %)	4.861	0,91
					China Mobile		
				2.846.916	Lebensversicherung 4,38 % (4,42 %)	23.534	4,38
					AIA Group		
				626.000	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,39 % (2,29 %)	7.467	1,39
					Sun Hung Kai Properties		
				337.235	Finanzdienstleistungen 1,63 % (2,16 %)	8.724	1,63
					Hong Kong Exchanges and Clearing		
					Hongkong, insgesamt	74.647	13,91
				INDIEN 7,61 % (7,36 %)			
					Öl- und Gasförderer 0,88 % (1,69 %)		
				340.465	Reliance Industries	4.716	0,88
					Industrieanlagenbau 0,55 % (0,75 %)		
				490.036	Mahindra & Mahindra	2.949	0,55
					Konsumgüter 0,72 % (0,58 %)		
				568.124	Godrej Consumer Products	3.863	0,72
					Gas-, Wasser- und Multiversorger 1,35 % (0,00 %)		
				2.410.801	Petronet LNG	7.224	1,35
					Banken 3,02 % (3,39 %)		
				495.513	HDFC Bank	12.597	2,35
				812.865	ICICI Bank	3.617	0,67
					Software und Computerdienstleistungen 1,09 % (0,95 %)		
				613.219	Infosys	5.847	1,09
					Indien, insgesamt	40.813	7,61
CHINA 12,88 % (13,19 %)							
	Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (1,04 %)						
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,45 % (1,38 %)						
1.591.500	Anhui Conch Cement	7.791	1,45				
	Industrieanlagenbau 0,55 % (0,78 %)						
5.059.000	CRRC Corporation 'H' Shares	2.928	0,55				
	Industrie-Transporte 0,73 % (0,51 %)						
401.460	Shanghai International Airport-A	3.947	0,73				
	Getränke 2,02 % (1,34 %)						
675.917	Wuliangye Yibin	10.821	2,02				

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
INDONESIEN 4,07 % (3,72 %)				TAIWAN 11,33 % (9,60 %)			
	Industrieanlagenbau 0,63 % (0,00 %)				Elektronik und elektrische Geräte 0,77 % (0,48 %)		
2.718.200	United Tractors	3.383	0,63	1.009.000	Chroma Ate	4.108	0,77
	Festnetzkommunikation 1,61 % (1,45 %)				Freizeiterzeugnisse 1,00 % (1,18 %)		
35.696.500	Telekomunikasi Indonesia	8.670	1,61	52.000	Largan Precision	5.384	1,00
	Banken 1,83 % (2,27 %)				Banken 1,35 % (1,10 %)		
39.915.700	Bank Rakyat Indonesia	9.810	1,83	10.951.797	E.Sun Financial	7.251	1,35
	Indonesien, insgesamt	21.863	4,07		Technologie-Hardware und Ausrüstung 8,21 % (6,84 %)		
				1.330.000	MediaTek	12.958	2,42
MALAYSIA 0,00 % (0,32 %)				4.544.408	Taiwan Semiconductor Manufacturing	31.094	5,79
	Banken 0,00 % (0,32 %)				Taiwan, insgesamt	60.795	11,33
	Malaysien, insgesamt	–	–				
PHILIPPINEN 2,58 % (3,54 %)				THAILAND 1,52 % (0,97 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,00 % (0,77 %)				Öl- und Gasförderer 0,70 % (0,00 %)		
	Banken 1,23 % (1,26 %)			2.057.500	Thai Oil	3.764	0,70
6.033.510	Metropolitan Bank & Trust	6.622	1,23		Banken 0,82 % (0,97 %)		
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,35 % (1,51 %)			1.038.032	Kasikornbank	4.362	0,82
9.347.460	Ayala Land	7.242	1,35		Thailand, insgesamt	8.126	1,52
	Philippinen, insgesamt	13.864	2,58	VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,00 % (1,32 %)			
REPUBLIK IRLAND 2,43 % (0,00 %)					Organismen für Gemeinsame Anlagen 0,00 % (1,32 %)		
	Liquiditätsfonds 2,43 % (0,00 %)¹				Vereinigtes Königreich, insgesamt	–	–
16.042.690	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	13.045	2,43	Wert der Anlagen, insgesamt²			
	Republik Irland, insgesamt	13.045	2,43			541.532	100,92
SINGAPUR 3,65 % (3,84 %)				Sonstige (Nettverbindlichkeiten)/Vermögen (0,75 %)			
	Banken 2,28 % (3,84 %)					(4.916)	(0,92)
816.600	United Overseas Bank	12.238	2,28	Nettovermögen			
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,37 % (0,00 %)					536.616	100,00
3.523.900	Capitaland	7.361	1,37	<i>Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.</i>			
	Singapur, insgesamt	19.599	3,65	<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
SÜDKOREA 10,30 % (9,41 %)				<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
	Chemie 0,00 % (0,99 %)			Käufe und Verkäufe, insgesamt			
	Elektronik und elektrische Geräte 2,90 % (2,34 %)			<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. September 2019</i>			
115.739	Samsung Elec Mech Krw5000	7.643	1,42			2019	2018
47.888	Samsung SDI	7.938	1,48			£000	£000
	Getränke 0,61 % (0,00 %)			Summe Käufe für den Berichtszeitraum		169.479	111.986
185.654	HiteJinro	3.273	0,61	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum		114.113	94.718
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,64 %)						
	Banken 0,87 % (0,97 %)						
169.405	KB Financial Group	4.667	0,87				
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 5,92 % (4,47 %)						
1.010.115	Samsung Electronics	31.738	5,92				
	Südkorea, insgesamt	55.259	10,30				

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
ARGENTINIEN 0,00 % (0,62 %)				Banken 9,03 % (19,31 %)			
	Elektrizität 0,00 % (0,62 %)			2.810.612	Banco Bradesco	18.463	4,52
	Argentinien, insgesamt	–	–	1.039.565	Banco do Brasil	9.760	2,39
BERMUDAS 4,15 % (4,14 %)				1.285.715	Itau Unibanco Holding Preference Share	8.655	2,12
	Banken 4,15 % (4,14 %)			Sachversicherungen 7,28 % (4,54 %)			
98.584	Credicorp	16.956	4,15	1.495.458	BB Seguridade Participacoes	9.646	2,36
	Bermudas, insgesamt	16.956	4,15	523.997	IRB-Brasil Resseguros S.A.	10.607	2,60
BRASILIEN 66,65 % (61,77 %)				1.026.409	Sul America	9.495	2,32
	Öl- und Gasförderer 10,83 % (9,36 %)			Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (1,30 %)			
1.813.392	Petrobras Distribuidora	10.115	2,48	Finanzdienstleistungen 9,20 % (1,60 %)			
1.845.763	Petrol Brasileiros Preference share	9.638	2,36	864.557	B3 SA Brasil Bolsa Balcao	7.744	1,89
3.221.134	Petroleo Brasileiro	18.483	4,52	1.322.390	Bradespar	7.627	1,87
575.419	Petroleo Brasileiro ADR	5.998	1,47	8.942.099	Itausa - Investimentos Itau	22.241	5,44
	Forstwirtschaft und Papier 0,92 % (1,84 %)			Software und Computerdienstleistungen 1,34 % (0,00 %)			
644.291	Suzano Papel e Celulose	3.761	0,92	512.978	Totvs	5.470	1,34
	Industriemetalle und Bergbau 4,16 % (6,04 %)			Brasilien, insgesamt			
1.845.697	Vale	16.986	4,16	272.297	66,65		
	Industrie-Transporte 0,91 % (0,00 %)			BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,00 % (0,22 %)			
810.791	Rumo	3.727	0,91	Reise und Freizeit 0,00 % (0,22 %)			
	Supportdienste 0,26 % (0,32 %)			Britische Jungferninseln, insgesamt			
38.413	StoneCo	1.057	0,26	–	–		
	Getränke 1,34 % (1,45 %)			KANADA 0,53 % (0,75 %)			
1.479.209	Ambev	5.467	1,34	Öl- und Gasförderer 0,53 % (0,50 %)			
	Konsumgüter 1,83 % (0,00 %)			167.672	Parex Resources	2.175	0,53
782.301	Arezzo Industria E Comercio	7.483	1,83	Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,25 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 4,37 % (1,88 %)			Kanada, insgesamt			
35.657	Afyra Class A	723	0,18	2.175	0,53		
456.610	Hapvida Participacoes E Investimentos	4.527	1,11	KAIMANINSELN 0,70 % (0,70 %)			
1.150.294	Notredame Intermedica	12.577	3,08	Supportdienste 0,70 % (0,70 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (1,31 %)			66.463	PagSeguro Digital	2.858	0,70
	Allgemeiner Einzelhandel 9,20 % (7,78 %)			Kaimaninseln, insgesamt			
58.074	Arco Platform 'A' Shares	2.267	0,55	2.858	0,70		
156.689	B2W Digital	1.445	0,35	CHILE 1,12 % (2,98 %)			
1.192.759	Localiza Rent a Car	11.144	2,73	Getränke 1,12 % (2,98 %)			
1.525.293	Lojas Americanas	5.728	1,40	1.822.529	Embotelladora Andina	4.555	1,12
1.714.152	Lojas Renner	17.043	4,17	Chile, insgesamt			
	Reise und Freizeit 1,97 % (0,78 %)			4.555	1,12		
233.227	Azul	2.271	0,56	KOLUMBIEN 2,15 % (1,91 %)			
1.518.435	BK Brasil Operacao e Assessoria	5.766	1,41	Banken 2,15 % (1,91 %)			
	Mobilfunk 1,34 % (0,76 %)			218.708	Bancolombia ADR	8.789	2,15
871.840	Linx	5.472	1,34	Kolumbien, insgesamt			
	Elektrizität 2,67 % (3,50 %)			8.789	2,15		
1.630.683	Light	6.347	1,55	LUXEMBURG 1,21 % (0,54 %)			
812.117	Transmissora Alianca de Energia Eletrica	4.564	1,12	Industriemetalle und Bergbau 0,58 % (0,00 %)			
				157.511	Ternium S.A. Sponsored	2.371	0,58
				Software und Computerdienstleistungen 0,63 % (0,54 %)			
				33.099	Globant	2.553	0,63
				Luxemburg, insgesamt			
				4.924	1,21		
				MEXIKO 16,17 % (18,30 %)			
				Chemie 0,00 % (0,90 %)			
				Industriemetalle und Bergbau 1,36 % (1,15 %)			
				2.944.187	Grupo Mexico	5.550	1,36

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
MEXIKO 16,17 % (18,30 %) (Fortsetzung)			
Allgemeine Industriegüter 0,00 % (1,10 %)			
	Industrie-Transporte 0,94 % (1,90 %)		
315.163	Grupo Aeroport Del Sureste	3.833	0,94
	Getränke 4,25 % (4,28 %)		
231.605	Fomento Economico Mexicano ADR	17.364	4,25
	Allgemeiner Einzelhandel 3,43 % (3,22 %)		
5.747.919	Wal-Mart de Mexico	13.993	3,43
	Reise und Freizeit 0,68 % (0,67 %)		
1.565.372	Alsea Sab de CV	2.771	0,68
	Mobilfunk 2,29 % (2,67 %)		
795.273	America Movil ADR	9.370	2,29
	Banken 3,22 % (2,41 %)		
2.938.099	Grupo Financiero Banorte	13.172	3,22
	Mexiko, insgesamt	66.053	16,17
PANAMA 1,20 % (0,78 %)			
	Reise und Freizeit 1,20 % (0,78 %)		
59.206	Copa Holdings	4.915	1,20
	Panama, insgesamt	4.915	1,20
REPUBLIK IRLAND 2,65 % (0,41 %)			
	Liquiditätsfonds 2,65 % (0,41 %)¹		
13.288.090	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	10.805	2,65
	Republik Irland, insgesamt	10.805	2,65
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 4,46 % (6,11 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 0,55 % (0,54 %)		
4.610	Mercadolibre	2.269	0,55
	Banken 1,93 % (2,75 %)		
341.330	BCO Santander Chile ADR	7.874	1,93
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,98 % (2,82 %)		
362.731	Ituran Location and Control	8.091	1,98
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	18.234	4,46
	Wert der Anlagen, insgesamt²	412.561	100,99
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten/assets (0,77 %)	(4.031)	(0,99)
	Nettovermögen	408.530	100,00

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	176.721	217.611
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	204.726	210.903

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts		
ANGOLA 0,00 % (0,61 %)				KAIMANINSELN 4,06 % (2,11 %)					
	B3 0,00 % (0,61 %)				A+ 1,51 % (0,00 %)				
	Angola, insgesamt	–	–	USD	1.000.000	Alibaba Group 4.5% 28/11/2034	932	0,48	
				USD	2.270.000	Tencent Holdings 3.975% 11/04/2029	1.990	1,03	
ARGENTINIEN 1,56 % (6,61 %)					A 0,80 % (0,00 %)				
	B 0,00 % (5,91 %)			USD	1.925.000	CK Hutchison International 19 3.375% 06/09/2049	1.543	0,80	
	CCC– 1,56 % (0,00 %)				BBB– 0,00 % (0,71 %)				
USD	3.045.000	Republic of Argentina 6.625% 06/07/2028	1.006	0,52		Ba2 0,29 % (0,41 %)			
USD	1.825.000	Republic of Argentina 6.875% 26/01/2027	618	0,32	USD	700.000	Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	568	0,29
USD	1.050.000	Republic of Argentina 7.125% 06/07/2036	357	0,18		B+ 0,00 % (0,55 %)			
USD	1.500.000	Republic of Argentina International Bond 5.875% 11/01/2028	500	0,26		Nicht bewertet 1,46 % (0,44 %)			
USD	1.615.000	Republic of Argentina International Bond 6.875% 11/01/2048	550	0,28	USD	3.600.000	*Lenovo Group Perpetual Variable 16/09/2167	2.843	1,46
	Nicht bewertet 0,00 % (0,70 %)				Kaimaninseln, insgesamt	7.876	4,06		
	Argentinien, insgesamt	3.031	1,56	KROATIEN 1,24 % (1,21 %)					
BAHRAIN 0,57 % (1,26 %)					BBB– 1,24 % (0,00 %)				
	B+ 0,57 % (1,26 %)			USD	2.560.000	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	2.414	1,24	
USD	1.200.000	Kingdom of Bahrain 7% Notes 26/01/2026	1.115	0,57		BB+ 0,00 % (1,21 %)			
	Bahrain, insgesamt	1.115	0,57		Kroatien, insgesamt	2.414	1,24		
WEISSRUSSLAND 1,30 % (1,21 %)				DOMINIKANISCHE REPUBLIK 4,74 % (5,76 %)					
	B 1,30 % (1,21 %)				BB– 2,57 % (2,49 %)				
USD	2.370.000	Republic of Belarus 6.2% 28/02/2030	2.064	1,06	USD	868.000	Dominican Republic International Bond 6.4% 05/06/2049	796	0,41
USD	500.000	Republic of Belarus 7.625% 29/06/2027	463	0,24	USD	1.475.000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	1.408	0,73
	Weissrussland, insgesamt	2.527	1,30	USD	1.382.000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	1.393	0,72	
BRASILIEN 5,25 % (5,57 %)				DOP	84.600.000	Dominican Republic International Bond 9.75% 05/06/2026	1.387	0,71	
	BB– 5,25 % (4,40 %)				Nicht bewertet 2,17 % (3,27 %)				
BRL	8.760	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2025	2.002	1,03	DOP	155.000.000	Dominican Republic International Bond 11.25% 05/02/2027	2.699	1,39
USD	4.600.000	Brazil Government International Bond 5% 27/01/2045	4.001	2,06	DOP	85.400.000	Dominican Republic International Bond 11.5% 10/05/2024	1.512	0,78
USD	4.477.000	Brazil Government International Bond 5.625% 07/01/2041	4.181	2,16		Dominikanische Republik, insgesamt	9.195	4,74	
	Ba3 0,00 % (1,17 %)			ECUADOR 0,62 % (2,03 %)					
	Brasilien, insgesamt	10.184	5,25		B– 0,62 % (1,41 %)				
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 2,33 % (5,15 %)				USD	1.370.000	Republic of Ecuador 9.65% 13/12/2026	1.198	0,62	
	A+ 1,55 % (4,03 %)				Nicht bewertet 0,00 % (0,62 %)				
USD	2.250.000	Sinopec Group Overseas Development (2018) 4.125% 12/09/2025	1.990	1,02		Ecuador, insgesamt	1.198	0,62	
USD	1.200.000	State Grid 3.5% 04/05/2027	1.037	0,53	ÄGYPTEN 4,68 % (4,45 %)				
	BB+ 0,52 % (0,00 %)				B 2,11 % (1,82 %)				
USD	1.150.000	Gold Fields Orogen Holdings 5.125% 15/05/2024	1.001	0,52	USD	1.800.000	Arab Republic of Egypt 6.588% 21/02/2028	1.516	0,78
	BB– 0,26 % (0,00 %)			USD	1.500.000	Arab Republic of Egypt 7.903% 21/02/2048	1.283	0,66	
USD	600.000	Studio City 7.25% 30/11/2021	500	0,26	USD	1.425.000	Arab Republic of Egypt 8.7002% 01/03/2049	1.293	0,67
	Ba3 0,00 % (1,12 %)								
	Britische Jungferninseln, insgesamt	4.528	2,33						

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts				
NIGERIA 3,79 % (3,35 %) (Fortsetzung)				RUMÄNIEN 1,01 % (0,00 %)							
Nicht bewertet 1,68 % (1,59 %)				BBB- 1,01 % (0,00 %)							
NGN	1.520.000.000	Nigeria Government Treasury Bill 0% 16/01/2020	3.260	1,68	EUR	1.700.000	Romania Government International Bond 4.625% 03/04/2049	1.962	1,01		
Nigeria, insgesamt				7.354	3,79	Rumänien, insgesamt				1.962	1,01
OMAN 2,42 % (2,52 %)				RUSSLAND 4,03 % (0,00 %)							
Ba1 1,67 % (2,52 %)				Nicht bewertet 4,03 % (0,00 %)							
USD	2.102.000	Oman Government International 6.75% 17/01/2048	1.624	0,83	USD	1.600.000	Russian Federal Bond 5.1% 28/03/2035	1.487	0,77		
USD	2.000.000	Oman Government International Bond 6% 01/08/2029	1.626	0,84	USD	7.200.000	Russian Federal Bond 4.375% 21/03/2029	6.338	3,26		
BB 0,75 % (0,00 %)				Russland, insgesamt				7.825	4,03		
USD	1.900.000	Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047	1.452	0,75	SAUDI ARABIA 4,40 % (1,28 %)						
Oman, insgesamt				4.702	2,42	A1 4,40 % (1,28 %)					
PAKISTAN 0,51 % (0,58 %)				B- 0,51 % (0,58 %)							
USD	1.100.000	Islamic Republic of Pakistan 8.25% 15/04/2024	990	0,51	USD	3.400.000	Saudi Arabian Oil 4.375% 16/04/2049	3.124	1,61		
Pakistan, insgesamt				990	0,51	USD	2.803.000	Saudi Arabian Oil 4.375% 16/04/2049 (UK Listing)	2.576	1,33	
PARAGUAY 1,42 % (1,24 %)				BB 1,42 % (1,24 %)							
USD	1.340.000	Republic of Paraguay 5.6% 13/03/2048	1.331	0,68	USD	1.800.000	Saudi International Bond 4.375% 16/04/2029	1.679	0,86		
USD	1.380.000	Republic of Paraguay 6.1% 11/08/2044	1.434	0,74	USD	1.000.000	Saudi International Bond 4.5% 26/10/2046	937	0,48		
Paraguay, insgesamt				2.765	1,42	USD	250.000	Saudi International Bond 4.625% 04/10/2047	236	0,12	
PERU 2,13 % (1,30 %)				Saudi Arabia, insgesamt				8.552	4,40		
A- 1,39 % (1,30 %)				SENEGAL 0,50 % (1,35 %)							
PEN	9.100.000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/08/2031	2.709	1,39	USD	613.000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/05/2033	505	0,26		
Nicht bewertet 0,74 % (0,00 %)				B+ 0,50 % (1,35 %)							
PEN	5.534.000	Peruvian Government International Bond 5.4% 12/08/2034	1.434	0,74	USD	575.000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	462	0,24		
Peru, insgesamt				4.143	2,13	Senegal, insgesamt				967	0,50
KATAR 5,45 % (2,04 %)				SINGAPUR 1,06 % (1,20 %)							
AA- 5,45 % (0,83 %)				Ba3 0,51 % (0,00 %)							
USD	6.298.000	Qatar Government International Bond 4% 14/03/2029	5.798	2,99	USD	1.200.000	Golden Legacy 6.875% 27/03/2024	984	0,51		
USD	4.235.000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	4.351	2,24	B 0,29 % (1,20 %)						
USD	400.000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	430	0,22	USD	695.000	Medco Oak Tree Pte 7.375% 14/05/2026	565	0,29		
Aa3 0,00 % (1,21 %)				B- 0,26 % (0,00 %)							
Katar, insgesamt				10.579	5,45	USD	855.000	Geo Coal International 8% 04/10/2022	502	0,26	
REPUBLIK IRLAND 7,18 % (3,43 %)				SÜDAFRIKA 4,24 % (3,13 %)							
Liquiditätsfonds 7,18 % (3,43 %)¹				BB+ 1,40 % (0,00 %)							
USD	17.155.236	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	13.950	7,18	ZAR	43.750.000	South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	2.719	1,40		
Republik Irland, insgesamt				13.950	7,18	BB 0,73 % (2,07 %)					
				BBB+ 2,11 % (1,06 %)							
				CCC+ 2,11 % (1,06 %)							
				Südafrika, insgesamt				8.225	4,24		

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	
SRI LANKA 1,54 % (1,56 %)				D 0,53 % (2,00 %)				
	B 1,54 % (1,56 %)			USD	8.677.700			
USD	1.010.000	Republic of Sri Lanka 6.75% 18/04/2028	803	0,41		Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024 (Defaulted)	1.023	0,53
USD	1.900.000	Republic of Sri Lanka 6.85% 03/11/2025	1.568	0,81	USD	8.692.931		
USD	750.000	Republic of Sri Lanka 7.55% 28/03/2030	622	0,32		Nicht bewertet 0,47 % (0,00 %)		
	Sri Lanka, insgesamt		2.993	1,54		Petroleos de Venezuela 6% 15/11/2026 (Defaulted)	919	0,47
TRINIDAD UND TOBAGO 0,00 % (1,21 %)				Venezuela, insgesamt				
	BB 0,00 % (1,21 %)						1.942	1,00
	Trinidad und Tobago, insgesamt							
TÜRKEI 3,84 % (4,92 %)				DERIVATE -0,05 % (0,25 %)				
	Ba3 0,00 % (4,92 %)			Devisenterminkontrakte -0,05 % (0,25 %)				
	B1 3,84 % (0,00 %)			Verkauf GBP 124.764				
USD	2.000.000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	1.480	0,76	Kauf USD 150.000 Credit Suisse			
USD	4.360.000	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	3.435	1,77	Verkauf EUR 2.205.308			
USD	1.350.000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	1.023	0,53	Kauf USD 2.435.571 J.P. Morgan			
USD	1.900.000	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	1.514	0,78	Verkauf ZAR 49.140.000			
	Türkei, insgesamt		7.452	3,84	Kauf USD 3.218.259 Bank of Scotland			
UKRAINE 3,93 % (1,92 %)				Verkauf GBP 30.783				
	B- 3,93 % (1,92 %)			Kauf USD 38.000 Citigroup ²				
USD	2.350.000	Ukraine Government 7.375% 25/09/2032	2.019	1,04	Verkauf GBP 733.365			
USD	955.000	Ukraine Government 7.75% 01/09/2024	843	0,44	Kauf USD 894.000 Bank of Scotland			
USD	5.400.000	Ukraine Government 7.75% 01/09/2026	4.759	2,45	Derivate, insgesamt			
	Ukraine, insgesamt		7.621	3,93	(88)			
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 1,57 % (0,62 %)				Wert der Anlagen, insgesamt³				
	AA 1,57 % (0,62 %)			194.913				
USD	550.000	Abu Dhabi Government International 3.125% 03/05/2026	479	0,25	100,38			
USD	1.500.000	Abu Dhabi Government International 3.125% 11/10/2027	1.315	0,68	(737)			
USD	1.250.000	Abu Dhabi Government International 4.125% 11/10/2047	1.252	0,64	194.176			
	Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt		3.046	1,57	100,00			
VEREINIGTES KÖNIGREICH 1,17 % (2,42 %)				Sonstige (Nettverbindlichkeiten)/Vermögen (3,09 %)				
	Ba3 0,00 % (1,35 %)			(88)				
	B+ 0,40 % (1,07 %)			194.176				
USD	1.050.000	Vedanta Resources 6.125% 09/08/2024	776	0,40	100,00			
	B1 0,77 % (0,00 %)			194.913				
USD	1.875.000	Liquid Telecom 8.5% 13/07/2022	1.493	0,77	100,00			
	Vereinigtes Königreich, insgesamt		2.269	1,17	100,00			
VENEZUELA 1,00 % (2,00 %)				Nettovermögen				
				194.176				
				100,00				

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

¹Zahlungsmitteläquivalente.²Weniger als £500, gerundet auf Null.³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Anlage
Festverzinslich	190.615	97,80
Zinsvariable Anleihen	4.386	2,25
Derivative	(88)	(0,05)
Wert der Anlagen, insgesamt³	194.913	100,00

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	137.209	65.874
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	141.526	86.690

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts		
DEUTSCHLAND 7,27 % (8,06 %) (Fortsetzung)				JAPAN 1,38 % (1,33 %)					
	BB- 1,66 % (1,69 %)				BB+ 1,38 % (1,33 %)				
EUR	1.618.000	Progroup 3% 31/03/2026	1.471	0,18	EUR	1.443.000	SoftBank Group 4% 20/04/2023	1.409	0,17
EUR	3.131.000	Thyssenkrupp 1.875% 06/03/2023	2.818	0,33	EUR	246.000	SoftBank Group 4% 19/09/2029	239	0,03
EUR	3.956.000	Thyssenkrupp 2.75% 08/03/2021	3.626	0,43	EUR	450.000	SoftBank Group 5% 15/04/2028	467	0,05
EUR	4.512.000	Thyssenkrupp 2.875% 22/02/2024	4.181	0,50	EUR	9.175.000	SoftBank Group 5% 15/04/2028 (Berlin Exchange)	9.520	1,13
EUR	2.046.000	WEPA Hygieneprodukte 3.75% 15/05/2024	1.868	0,22			Japan, insgesamt	11.635	1,38
	B 1,40 % (1,14 %)								
EUR	3.768.000	Kirk Beauty Zero 6.25% 15/07/2022	3.382	0,40	JERSEY 1,54 % (2,34 %)				
EUR	2.100.000	Platin 5.375% 15/06/2023	1.873	0,22			BB+ 0,00 % (0,54 %)		
EUR	3.570.000	Safari Holdings 5.375% 30/11/2022	2.772	0,33			BB 0,57 % (0,49 %)		
EUR	4.418.000	SGL Carbon 4.625% 30/09/2024	3.784	0,45	EUR	5.000.000	Avis Budget Finance 4.75% 30/01/2026	4.815	0,57
	B2 0,11 % (0,00 %)						(P)Ba2 0,70 % (0,61 %)		
EUR	1.076.000	Tele Columbus 3.875% 02/05/2025	922	0,11	EUR	6.337.904	LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	5.896	0,70
	B- 0,43 % (0,41 %)						B 0,27 % (0,30 %)		
EUR	3.735.000	Blitz 6% 30/07/2026	3.634	0,43	GBP	1.470.000	CPUK Finance 4.25% 28/08/2022	1.483	0,18
	CCC+ 0,09 % (0,08 %)			GBP	790.000	CPUK Finance 4.875% 28/08/2025	804	0,09	
EUR	1.069.000	Kirk Beauty One 8.75% 15/07/2023	731	0,09			B- 0,00 % (0,40 %)		
	Deutschland, insgesamt		61.279	7,27			Jersey, insgesamt	12.998	1,54
INSEL MAN 0,54 % (0,44 %)				LUXEMBURG 11,14 % (10,52 %)					
	BB 0,54 % (0,44 %)						BBB- 0,53 % (0,53 %)		
EUR	2.729.000	Playtech 3.75% 12/10/2023	2.572	0,30	EUR	4.700.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	4.487	0,53
EUR	2.076.000	Playtech 4.25% 07/03/2026	2.004	0,24			BB+ 2,09 % (1,60 %)		
	Insel Man, insgesamt		4.576	0,54	EUR	385.000	BMBG Bond Finance 3% 15/06/2021	347	0,04
ITALIEN 5,25 % (6,19 %)							*CPI Property Group Variable 09/05/2167	1.528	0,18
	BBB- 0,48 % (0,51 %)			EUR	1.795.000	*CPI Property Group Variable 16/10/2167	1.624	0,19	
EUR	1.436.000	*Enel 3.5% 24/05/2080	1.388	0,16	EUR	3.213.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	3.258	0,39
EUR	283.000	*Enel 5.451% 10/01/2074	294	0,04	EUR	140.000	Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	126	0,02
GBP	2.180.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	2.379	0,28	EUR	2.708.000	Fiat Finance & Trade 4.75% 22/03/2021	2.602	0,31
	BB+ 3,31 % (3,15 %)			EUR	1.504.000	Gestamp Funding Luxembourg 3.5% 15/05/2023	1.371	0,16	
EUR	340.000	Finmeccanica 4.875% 24/03/25 Eur1000	368	0,04	EUR	3.027.000	*Holcim Finance Variable 05/07/2167	2.854	0,34
EUR	1.006.000	Leonardo 1.5% 07/06/2024	941	0,11	EUR	1.150.000	Lincoln Finance 3.625% 01/04/2024	1.065	0,13
EUR	3.961.000	Leonardo 4.5% 19/01/2021	3.768	0,45	EUR	2.069.000	Telecom Italia Finance 7.75% 24/01/2033	2.777	0,33
EUR	5.450.000	Telecom Italia 2.5% 19/07/2023	5.135	0,61			BB 1,13 % (1,12 %)		
EUR	4.780.000	Telecom Italia 2.75% 15/04/2025	4.510	0,54	EUR	2.842.000	Aramark International Finance 3.125% 01/04/2025	2.627	0,31
EUR	3.370.000	Telecom Italia 3.625% 25/05/2026	3.319	0,39	EUR	400.000	*Arena Luxembourg Finance FRN 01/11/2023	361	0,04
EUR	5.758.000	Telecom Italia 4.5% 25/01/2021	5.482	0,65	EUR	2.108.000	Dufry Finance 4.55% 01/08/2023	1.938	0,23
EUR	1.300.000	Telecom Italia 5.25% 17/03/2055	1.353	0,16	EUR	4.575.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	4.612	0,55
EUR	3.005.000	TIM 4% 11/04/2024	2.990	0,36			BB- 0,58 % (0,39 %)		
	BB 0,50 % (0,45 %)			EUR	2.500.000	Telenet Finance VI Luxembourg 3.5% 01/03/2028	2.408	0,29	
EUR	4.180.000	LKQ Italia Bondco 3.875% 01/04/2024	4.226	0,50	EUR	3.511.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	2.418	0,29
	BB- 0,59 % (1,02 %)								
EUR	5.364.000	Nexi Capital 4.125% 01/11/2023	4.950	0,59			B+ 0,00 % (0,67 %)		
	B+ 0,00 % (0,67 %)						B 0,37 % (0,39 %)		
	B 0,37 % (0,39 %)								
EUR	3.434.000	International Design Group 6.5% 15/11/2025	3.134	0,37			Italien, insgesamt	44.237	5,25

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
LUXEMBURG 11,14 % (10,52 %) (Fortsetzung)							
	B+ 1,50 % (1,74 %)			EUR	2.000.000 Fiat Chrysler Auto 3.75% 29/03/2024	2.037	0,24
				EUR	4.242.000 Intertrust Group 3.375% 15/11/2025	4.031	0,48
EUR	912.000 Altice Financing 5.25% 15/02/2023	842	0,10	GBP	2.782.000 *Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	2.853	0,34
USD	1.322.000 Altice Financing 6.625% 15/02/2025	1.106	0,13	EUR	3.090.000 *Repsol International Finance 4.5% 25/03/2075	3.176	0,38
EUR	1.101.000 Cirsia Finance International 4.75% 22/05/2025	1.052	0,13	EUR	6.500.000 *Telefonica Europe 3.75% 31/12/2049	6.172	0,73
EUR	1.929.000 Cirsia Finance International 6.25% 20/12/2023	1.856	0,22	EUR	1.800.000 *Telefonica Europe 5.875% 31/03/2049	1.877	0,22
EUR	3.650.000 Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	3.120	0,37	GBP	5.100.000 *Telefonica Europe 6.75% Perpetual	5.389	0,64
GBP	2.387.000 Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	2.226	0,26	EUR	1.100.000 *Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	1.019	0,12
EUR	2.688.000 Matterhorn Telecom 3.875% 01/05/2022	2.432	0,29	EUR	8.300.000 *Telefonica Europe Perpetual 3.875% 22/09/2066	7.989	0,95
	B 1,67 % (1,72 %)			EUR	6.600.000 *Telefonica Europe Variable 14/03/2168	6.533	0,78
EUR	1.707.000 Codere Finance 2 (Luxembourg) 6.75% 01/11/2021	1.469	0,17	EUR	5.891.000 *Tennet Holding Variable 2.995% 01/06/2167	5.729	0,68
EUR	3.438.000 Crystal Almond 10% 01/11/2021	3.205	0,38		BB 2,72 % (3,26 %)		
EUR	3.560.000 *Group Ecore Holdings SAS FRN 15/11/2023	3.084	0,37	EUR	2.316.000 Dufry One 2.5% 15/10/2024	2.146	0,25
EUR	1.741.000 LSF 10 Wolverine Investments 5% 15/03/2024	1.612	0,19	EUR	7.317.000 InterXion Holding 4.75% 15/06/2025	7.153	0,85
EUR	1.105.000 *LSF 10 Wolverine Investments FRN 15/03/2024	996	0,12	EUR	3.559.000 LKQ European Holdings 3.625% 01/04/2026	3.388	0,40
EUR	3.794.000 Rossini 6.75% 30/10/2025	3.747	0,44	EUR	100.000 OI European Group 3.125% 15/11/2024	97	0,01
	B- 2,78 % (2,30 %)			EUR	6.672.000 Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15/10/2024	4.383	0,52
EUR	2.200.000 Altice 6.25% 15/02/2025	2.063	0,25	EUR	3.606.000 Teva Pharmaceutical Finance 1.25% 31/03/2023	2.656	0,32
EUR	6.966.000 Altice 7.25% 15/05/2022	1.370	0,16	EUR	2.375.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 3.25% 15/04/2022	1.981	0,23
USD	500.000 Altice 7.75% 15/05/2022	416	0,05	EUR	1.500.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 4.5% 01/03/2025	1.157	0,14
EUR	9.306.000 Altice 8% 15/05/2027	9.039	1,07		BB- 1,12 % (1,97 %)		
EUR	2.720.000 ARD Finance PIK 6.625% 15/09/2023	2.525	0,30	EUR	2.075.000 Axalta Coating Systems 3.75% 15/01/2025	1.929	0,23
EUR	4.779.000 Horizon Parent Holdings 8.25% 15/02/2022	4.389	0,52	EUR	3.090.000 Petrobras Global Finance 4.75% 14/01/2025	3.240	0,38
EUR	869.000 Matterhorn Telecom 4.875% 01/05/2023	788	0,09	GBP	1.688.000 Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	1.989	0,24
EUR	2.375.000 Swissport Financing 5.25% 14/08/2024	2.193	0,26	GBP	1.921.000 Petrobras International Finance 6.25% 14/12/2026	2.273	0,27
EUR	805.000 Takko Luxembourg 2 5.375% 15/11/2023	652	0,08		B+ 0,79 % (0,86 %)		
	CCC+ 0,59 % (1,12 %)			GBP	3.989.000 InterGen 7.5% 30/06/2021	3.895	0,46
USD	3.849.000 Altice Finco 8.125% 15/01/2024	3.238	0,38	EUR	621.000 Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	574	0,07
EUR	1.084.000 Altice Finco 9% 15/06/2023	1.009	0,12	EUR	2.235.000 Ziggo Secured Finance 4.25% 15/01/2027	2.175	0,26
EUR	915.000 Picard Bondco 5.5% 30/11/2024	796	0,09		(P)B+ 0,19 % (0,00 %)		
	Caa1 0,14 % (0,00 %)			EUR	1.708.000 Trivium Packaging Finance 3.75% 15/08/2026	1.630	0,19
EUR	2.743.000 Intralot Capital 5.25% 15/09/2024	1.199	0,14		B 0,69 % (0,28 %)		
	CCC 0,13 % (0,00 %)			EUR	1.460.000 Constellium 4.25% 15/02/2026	1.375	0,16
EUR	1.149.000 Swissport Financing 9% 14/02/2025	1.060	0,13	EUR	2.329.000 United Group 4.875% 01/07/2024	2.186	0,26
	Luxemburg, insgesamt	93.887	11,14	EUR	290.000 United Group 4.875% 01/07/2024	272	0,03
				EUR	2.095.000 UPC Holding 3.875% 15/06/2029	1.985	0,24
	MEXIKO 0,29 % (0,22 %)				B- 0,70 % (1,12 %)		
	BB 0,29 % (0,22 %)			EUR	1.983.120 Summer Bidco Pik 9% 17/11/2025	1.902	0,23
EUR	1.360.000 Cemex 2.75% 05/12/2024	1.255	0,15	EUR	4.261.000 Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	3.951	0,47
USD	1.304.000 Cemex 7.75% 16/04/2026	1.148	0,14				
	Mexiko, insgesamt	2.403	0,29				
	NIEDERLANDE 12,63 % (14,44 %)						
	BBB- 0,00 % (1,13 %)						
	BB+ 6,18 % (5,55 %)						
EUR	5.493.000 Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	5.231	0,62				

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts		
NIEDERLANDE 12,63 % (14,44 %) (Fortsetzung)				B+ 0,34 % (0,33 %)					
	Nicht bewertet 0,24 % (0,27 %)			EUR	3.111.000	Grifols 3.2% 01/05/2025	2.868	0,34	
EUR	1.590.000	Boats Investments Netherlands PIK 11% 31/03/2017 (Defaulted)	1.165	0,14					
USD	153.626	OSX 3 Leasing (2003/15) Perpetual	–	–	EUR	2.776.000	Tasty Bondco 1 6.25% 15/05/2026	2.652	0,32
USD	153.626	OSX 3 Leasing (2012/14) Perpetual	–	–					
USD	4.726.969	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	846	0,10					
	Niederlande, insgesamt	106.384	12,63	EUR	1.800.000	Distribuidora Internacional de Alimentación 1% 28/04/2021	1.292	0,15	
PORTUGAL 0,27 % (0,36 %)				Spanien, insgesamt					
	Nicht bewertet 0,27 % (0,36 %)						12.880	1,53	
EUR	1.100.000	Banco Espirito 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	251	0,03	SCHWEDEN 1,54 % (0,84 %)				
EUR	8.600.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	1.648	0,20	EUR	5.673.000	*Akelius Residential FRN 05/10/2078	5.466	0,65
EUR	1.600.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	366	0,04	EUR	3.923.000	Intrum 3.5% 15/07/2026	3.671	0,44
	Portugal, insgesamt	2.265	0,27	EUR	1.545.000	Volvo Car 2% 24/01/2025	1.427	0,17	
				EUR	2.548.000	Volvo Car 2.125% 02/04/2024	2.372	0,28	
							12.936	1,54	
REPUBLIK IRLAND 11,24 % (9,49 %)				SCHWEIZ 1,02 % (1,66 %)					
	BB+ 1,00 % (0,49 %)			USD	620.000	UBS 5.125% 15/05/2024	545	0,06	
EUR	209.000	Smurfit Kappa 3.25% 01/06/2021	196	0,02					
EUR	3.888.000	Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026 (Frankfurt Exchange)	3.848	0,46					
EUR	4.884.000	Smurfit Kappa Treasury 1.5% 15/09/2027	4.396	0,52	EUR	1.053.000	*Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	998	0,12
	BB 0,74 % (0,78 %)			USD	3.700.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	3.362	0,40	
EUR	3.654.000	Ardagh Packaging Finance 2.75% 15/03/2024	3.360	0,40	EUR	3.760.000	*UBS Group 5.75% 29/12/2049	3.694	0,44
EUR	3.010.000	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	2.877	0,34					
	BB– 0,30 % (0,33 %)								
EUR	2.722.000	*Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	2.539	0,30					
	B+ 1,02 % (0,36 %)			VEREINIGTES KÖNIGREICH 15,91 % (17,19 %)					
EUR	8.948.000	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	8.569	1,02	GBP	2.574.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	4.118	0,49
	B 0,84 % (1,08 %)								
EUR	5.527.000	Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024	5.221	0,62	GBP	1.800.000	GKN Holdings 4.625% 15/05/2032	1.810	0,21
GBP	1.782.000	Virgin Media 5.5% 15/09/2024	1.830	0,22					
	Liquiditätsfonds 4,54 % (6,45 %)¹			GBP	882.000	Drax Finco 4.25% 01/05/2022	896	0,11	
EUR	1.523	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	136	0,02	EUR	3.934.000	Ineos Finance 2.875% 01/05/2026	3.588	0,43
GBP	38.127.863	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	38.128	4,52	EUR	1.145.000	International Game Technology 3.5% 15/07/2024	1.118	0,13
	Nicht bewertet 2,80 % (0,00 %)			EUR	2.178.000	International Game Technology 3.5% 15/06/2026	2.080	0,25	
EUR	248.418	IShares Euro High Yield Corporate Bond	23.642	2,80	EUR	1.080.000	International Game Technology 4.75% 15/02/2023	1.076	0,13
	Republik Irland, insgesamt	94.742	11,24	GBP	1.500.000	*Lloyds Bank 13% 29/01/2049	2.597	0,31	
				EUR	1.420.000	OTE 3.5% 09/07/2020	1.307	0,16	
				EUR	2.000.000	Tesco Corporate Treasury Services 1.375% 24/10/2023	1.848	0,22	
SPANIEN 1,53 % (1,10 %)				GBP	1.179.000	Tesco Corporate Treasury Services 2.5% 02/05/2025	1.201	0,14	
	BB+ 0,72 % (0,56 %)			GBP	4.634.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	5.921	0,70	
EUR	5.200.000	Cellnex Telecom 2.375% 16/01/2024	4.980	0,59	GBP	1.913.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	2.418	0,29
EUR	1.100.000	Cellnex Telecom 2.875% 18/04/2025	1.088	0,13	GBP	916.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	1.161	0,14

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 15,91 % (17,19 %) (Fortsetzung)				B- 1,38 % (1,23 %)					
GBP	1.620.000	Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	1.702	0,20	EUR	1.755.000	Algeco Scotsman 6.5% 15/02/2023	1.627	0,19
EUR	3.356.000	*Vodafone Group Variable 03/01/2079	3.171	0,38	USD	6.039.001	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	4.094	0,49
USD	2.491.000	*Vodafone Group Variable 04/04/2079	2.315	0,27	GBP	2.937.000	*Stonegate Pub Company Financing FRN 15/03/2022	2.953	0,35
EUR	1.241.000	*Vodafone Group Variable 4.2% 03/10/2078	1.272	0,15	EUR	3.140.000	Synlab 8.25% 01/07/2023	2.933	0,35
GBP	783.000	*Vodafone Group Variable 4.875% 03/10/2078	824	0,10	B3 0,42 % (0,67 %)				
USD	3.984.000	*Vodafone Group Variable 6.25% 03/10/2078	3.460	0,41	GBP	3.680.000	KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	3.496	0,42
BB 2,92 % (2,84 %)				CCC+ 0,12 % (0,17 %)					
EUR	2.861.000	Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	2.653	0,31	GBP	1.736.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	1.000	0,12
GBP	4.918.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024 Callable	4.853	0,58	CC 0,05 % (0,00 %)				
GBP	1.488.000	Co-operative Group 5.125% 17/05/2024	1.555	0,18	EUR	1.115.000	Thomas Cook Finance 3.875% 15/07/2023	129	0,02
GBP	1.668.000	*Co-operative Group 6.25% 08/07/2026	1.881	0,22	EUR	1.621.000	Thomas Cook Group 6.25% 15/06/2022	218	0,03
EUR	2.489.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022 (FWB)	2.266	0,27	Nicht bewertet 0,00 % (0,00 %)				
EUR	310.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022 (Lux)	282	0,03	USD	651	NV Profit Share Preference Share	–	–
EUR	4.046.000	Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	3.825	0,45	Vereinigtes Königreich, insgesamt				
GBP	2.459.000	Pinewood 3.75% 01/12/2023	2.515	0,30			134.064	15,91	
GBP	1.255.000	William Hill 4.75% 01/05/2026	1.280	0,15	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 12,00 % (10,32 %)				
GBP	3.399.000	William Hill 4.875% 07/09/2023	3.617	0,43	BBB- 1,87 % (1,72 %)				
BB- 3,33 % (3,72 %)				EUR	8.815.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	8.217	0,97	
GBP	1.570.000	El Group 6.875% 15/02/2021	1.596	0,19	EUR	6.825.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	6.401	0,76
GBP	7.576.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	7.615	0,90	USD	1.375.000	Equinix 5.375% 15/05/2027	1.211	0,14
GBP	345.000	Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	350	0,04	BB+ 0,56 % (0,96 %)				
USD	1.530.000	Neptune Energy Bondco 6.625% 15/05/2025	1.249	0,15	EUR	2.395.000	Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	2.507	0,30
EUR	2.965.000	Victoria 5.25% 15/07/2024	2.713	0,32	EUR	2.378.000	Colfax 3.25% 15/05/2025	2.195	0,26
GBP	4.915.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	5.145	0,61	Ba1 0,35 % (0,35 %)				
GBP	5.377.000	Virgin Media Secured Finance 5% 15/04/2027	5.660	0,67	EUR	3.138.000	UGI International 3.25% 01/11/2025	2.967	0,35
GBP	2.537.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	2.624	0,31	BB 2,73 % (2,73 %)				
GBP	1.107.000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/05/2029	1.180	0,14	EUR	3.622.000	Cemex Finance 4.625% 15/06/2024	3.417	0,41
Ba3 0,10 % (0,00 %)				EUR	5.552.000	IQVIA 2.25% 15/01/2028	5.146	0,61	
GBP	840.000	Heathrow Finance 3.875% 01/03/2027	837	0,10	EUR	9.530.000	IQVIA 3.25% 15/03/2025	8.767	1,04
B+ 0,71 % (0,70 %)				EUR	6.217.000	Quintiles IMS 3.5% 15/10/2024	5.686	0,67	
GBP	1.465.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	1.368	0,16	BB- 3,41 % (1,95 %)				
GBP	5.436.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	4.674	0,55	EUR	2.070.000	Axalta Coating Systems 4.25% 15/08/2024	1.919	0,23
B1 0,22 % (0,63 %)				EUR	100.000	Iron Mountain 3% 15/01/2025	92	0,01	
EUR	2.027.000	The House of Finance 4.375% 31/07/2036	1.880	0,22	EUR	2.883.000	Kronos International 3.75% 15/09/2025	2.544	0,30
B 0,77 % (1,98 %)				EUR	7.058.000	Netflix 3.625% 15/05/2027	6.794	0,81	
GBP	2.207.000	Ei Group 7.5% 15/03/2024	2.340	0,28	EUR	7.606.000	Netflix 3.875% 15/11/2029	7.299	0,87
GBP	3.292.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	3.493	0,41	EUR	5.535.000	Netflix 4.625% 15/05/2029	5.561	0,66
EUR	700.000	Virgin Media Finance 4.5% 15/01/2025	648	0,08	EUR	4.855.000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025	4.473	0,53
B2 0,67 % (0,76 %)				B+ 1,89 % (1,14 %)					
GBP	2.897.000	Arqiva Broadcast Finance 6.75% 30/09/2023	3.087	0,37	EUR	6.347.000	Avantor 4.75% 01/10/2024	6.110	0,72
GBP	2.965.000	Shop Direct Funding 7.75% 15/11/2022	2.545	0,30	EUR	4.076.000	Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	3.776	0,45
				USD	705.000	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	600	0,07	
				EUR	5.719.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	5.458	0,65	
				B 0,74 % (1,28 %)					
				USD	1.000.000	Cott Holdings 5.5% 01/04/2025	847	0,10	
				EUR	5.551.000	Financial & Risk US Holdings 4.5% 15/05/2026	5.409	0,64	

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 12,00 % (10,32 %) (Fortsetzung)							
	B- 0,45 % (0,19 %)				Kauf USD 22.343 J.P. Morgan ²	–	–
EUR	3.682.000				Verkauf GBP 21.350		
	Financial & Risk US Holdings 6.875%				Kauf USD 26.090 J.P. Morgan ²	–	–
	15/11/2026	3.760	0,45		Verkauf GBP 6.001.430		
	Vereinigte Staaten von Amerika,				Kauf USD 7.342.215 J.P. Morgan	(37)	–
	insgesamt	101.156	12,00		Verkauf GBP 66.030		
					Kauf USD 80.730 J.P. Morgan	(1)	–
					Derivate, insgesamt	15.829	1,88
DERIVATE 1,88 % (2,11 %)							
	Credit Default Swaps 0,19 % (0,16 %)				Wert der Anlagen, insgesamt³	822.274	97,58
EUR	15.700.000				Sonstige Nettovermögenswerte (1,33 %)	20.360	2,42
	Barclays Itraxx Crossover Credit				Nettovermögen	842.634	100,00
	Default Swap Index Sell Protection						
	20/06/2024 Spread 500	1.604	0,19				
	Devisenterminkontrakte 1,69 % (1,95 %)						
	Verkauf GBP 1.817.808						
	Kauf EUR 2.000.000 Lloyds	(23)	–				
	Verkauf GBP 1.828.916						
	Kauf EUR 2.000.000 Barclays	(34)	–				
	Verkauf GBP 1.966.393						
	Kauf EUR 2.157.903 Barclays	(30)	–				
	Verkauf GBP 743.031						
	Kauf EUR 819.597 HSBC	(8)	–				
	Verkauf GBP 9.078.348						
	Kauf EUR 9.903.726 HSBC	(192)	(0,02)				
	Verkauf EUR 1.822.537						
	Kauf GBP 1.633.887 Goldman Sachs	(2)	–				
	Verkauf EUR 2.000.000						
	Kauf GBP 1.799.494 Bank of Scotland	5	–				
	Verkauf EUR 12.500.000						
	Kauf GBP 11.305.963 Bank of Scotland	90	0,01				
	Verkauf USD 148.660						
	Kauf GBP 122.293 Lloyds	1	–				
	Verkauf EUR 19.734.160						
	Kauf GBP 17.755.751 Bank of Scotland	49	–				
	Verkauf USD 2.487.907						
	Kauf GBP 2.046.444 Lloyds	25	–				
	Verkauf EUR 2.339.464						
	Kauf GBP 2.144.001 HSBC	45	–				
	Verkauf EUR 2.577.286						
	Kauf GBP 2.353.214 UBS	41	–				
	Verkauf EUR 2.630.187						
	Kauf GBP 2.391.476 Lloyds	31	–				
	Verkauf EUR 225.000.000						
	Kauf GBP 206.494.065 HSBC	4.604	0,55				
	Verkauf EUR 225.000.000						
	Kauf GBP 206.503.650 UBS	4.614	0,55				
	Verkauf EUR 225.000.000						
	Kauf GBP 206.517.375 Lloyds	4.628	0,55				
	Verkauf USD 272.757						
	Kauf GBP 221.493 HSBC ²	–	–				
	Verkauf USD 31.196.844						
	Kauf GBP 25.706.204 Bank of Scotland	353	0,04				
	Verkauf EUR 3.566.616						
	Kauf GBP 3.262.377 Bank of Scotland	62	0,01				
	Verkauf USD 93.431						
	Kauf GBP 77.829 Goldman Sachs	2	–				
	Verkauf USD 996.160						
	Kauf GBP 811.397 Lloyds	2	–				
	Verkauf USD 101.060						
	Kauf GBP 82.691 Citigroup ²	–	–				
	Verkauf GBP 18.328						

Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

¹Zahlungsmitteläquivalente.²Weniger als £500, gerundet auf Null.³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Anlage
Festverzinslich	688.708	83,76
Zinsvariable Anleihen	117.737	14,32
Derivative	15.829	1,92
Wert der Anlagen, insgesamt³	822.274	100,00

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	311.740	127.537
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	269.270	132.751

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 0,00 % (0,79 %)				INDIEN 1,83 % (1,90 %)			
	Getränke 0,00 % (0,79 %)				Banken 1,83 % (1,90 %)		
	Belgien, insgesamt	–	–	739.104	HDFC Bank	18.789	1,83
BERMUDAS 1,62 % (1,04 %)				INDONESIEN 1,30 % (2,21 %)			
	Finanzdienstleistungen 1,62 % (1,04 %)				Banken 1,30 % (2,21 %)		
303.162	Ihs Markit	16.558	1,62	54.197.600	Bank Rakyat Indonesia	13.320	1,30
	Bermudas, insgesamt	16.558	1,62	Indonesien, insgesamt			
KANADA 1,21 % (1,51 %)				INDONESIEN, insgesamt			
	Öl- und Gasförderer 1,21 % (1,51 %)					13.320	1,30
516.558	Suncor Energy (USD)	12.399	1,21	JAPAN 3,17 % (1,90 %)			
	Kanada, insgesamt	12.399	1,21		Elektronik und elektrische Geräte 0,84 % (0,93 %)		
KAIMANINSELN 3,41 % (6,59 %)					Keyence	8.677	0,84
	Supportdienste 0,00 % (0,85 %)				Freizeiterzeugnisse 1,26 % (0,97 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 2,09 % (3,41 %)			40.900	Nintendo	12.880	1,26
146.744	Alibaba Group ADR	21.347	2,09		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,07 % (0,00 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 1,32 % (2,33 %)			177.500	Rohm	10.942	1,07
379.700	Tencent Holdings	13.516	1,32	Japan, insgesamt			
	Kaimaninseln, insgesamt	34.863	3,41			32.499	3,17
CHINA 1,20 % (2,60 %)				REPUBLIK IRLAND 5,82 % (4,17 %)			
	Lebensversicherung 1,20 % (2,60 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 1,06 % (1,56 %)		
1.268.000	Ping An Insurance Group	12.336	1,20	397.317	CRH (Dublin Listing)	10.862	1,06
	China, insgesamt	12.336	1,20		Industrieanlagenbau 1,63 % (1,56 %)		
DÄNEMARK 0,95 % (0,97 %)					Ingersoll-Rand	16.692	1,63
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,95 % (0,97 %)				Liquiditätsfonds 2,15 % (1,05 %) ¹		
225.605	Novo Nordisk	9.684	0,95	27.081.056	BlackRock Institutional Cash Series		
	Dänemark, insgesamt	9.684	0,95		US Dollar Liquidity Platinum	22.021	2,15
FRANKREICH 4,13 % (3,25 %)					Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,98 % (0,00 %)		
	Getränke 1,39 % (1,03 %)			114.488	Medtronic	10.029	0,98
90.841	Pernod Ricard	14.189	1,39	Republik Irland, insgesamt			
	Konsumgüter 1,06 % (1,02 %)					59.604	5,82
32.003	LVMH Moët Hennessy Vuitton	10.854	1,06	SÜDKOREA 1,53 % (0,00 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,68 % (1,20 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,53 % (0,00 %)		
141.939	Essilor International	17.212	1,68	498.613	Samsung Electronics	15.666	1,53
	Frankreich, insgesamt	42.255	4,13	Südkorea, insgesamt			
DEUTSCHLAND 2,39 % (2,47 %)						15.666	1,53
	Elektronik und elektrische Geräte 0,48 % (0,54 %)			SPANIEN 1,08 % (1,13 %)			
148.140	Osram	4.916	0,48		Allgemeiner Einzelhandel 1,08 % (1,13 %)		
	Konsumgüter 1,91 % (1,93 %)			427.964	Inditex	11.012	1,08
78.476	adidas	19.553	1,91	Spanien, insgesamt			
	Deutschland, insgesamt	24.469	2,39			11.012	1,08
HONGKONG 0,97 % (1,99 %)				SCHWEIZ 0,73 % (2,18 %)			
	Lebensversicherung 0,97 % (1,99 %)				Elektronik und elektrische Geräte 0,73 % (0,99 %)		
1.200.200	AIA Group	9.922	0,97	97.053	TE Connectivity	7.458	0,73
	Hongkong, insgesamt	9.922	0,97	Supportdienste 0,00 % (1,19 %)			
				Schweiz, insgesamt			
				7.458			
				0,73			

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 7,15 % (7,51 %)				Allgemeiner Einzelhandel 3,79 % (3,45 %)			
	Bergbau 0,00 % (1,72 %)			20.628	Amazon.com	30.875	3,02
				206.798	Service Corporate International	7.841	0,77
	Konsumgüter 2,28 % (2,14 %)			Medien 1,28 % (1,14 %)			
450.616	Unilever	23.306	2,28	348.199	Comcast Corporation	13.135	1,28
				Elektrizität 0,70 % (0,00 %)			
860.036	RELX (UK Listing)	16.800	1,64	39.822	FPL Group	7.118	0,70
				Banken 2,39 % (2,41 %)			
100.385	Aon	15.966	1,56	268.131	JPMorgan Chase	24.491	2,39
				Immobilien Anlage Trusts 2,05 % (1,73 %)			
161.939	Ferguson	10.361	1,01	46.845	Equinix	20.978	2,05
				Finanzdienstleistungen 9,55 % (8,40 %)			
106.008	Reckitt Benckiser Group	6.754	0,66	247.639	Charles Schwab	7.980	0,78
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	73.187	7,15	69.820	CME Group	12.557	1,23
				133.484	MasterCard Class A	31.694	3,10
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 60,71 % (56,89 %)				70.058	S&P Global	15.087	1,47
	Öl- und Gasförderer 2,18 % (2,64 %)			202.809	Visa 'A' Shares	30.449	2,97
162.783	Diamondback Energy	12.919	1,26	Software und Computerdienstleistungen 12,66 % (11,80 %)			
153.960	EOG Resources	9.461	0,92	57.545	Adobe Systems	13.464	1,31
				42.815	Alphabet Class A	42.188	4,12
	Öl- und Gasförderer, -dienstleistungen und -vertrieb 0,69 % (2,25 %)			3.959	Alphabet Class C	3.898	0,38
456.426	Halliburton	7.052	0,69	143.830	Facebook	22.325	2,18
				330.819	Microsoft	37.671	3,68
	Chemie 1,46 % (1,82 %)			47.849	Tyler Technologies	10.086	0,99
89.516	ECOLAB	14.947	1,46	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,05 % (2,44 %)			
				58.307	Lam Research	10.747	1,05
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,05 % (0,00 %)			69.996	Nvidia	10.230	1,00
151.756	Trex Company	10.720	1,05	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			
						621.516	60,71
	Elektronik und elektrische Geräte 0,97 % (1,11 %)			DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
135.801	Amphenol	9.913	0,97	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
				Verkauf GBP 1.107.430			
	Industrie-Transporte 2,00 % (2,18 %)			Kauf USD 1.350.000 Bank of Scotland			
151.388	Union Pacific	20.451	2,00			(10)	–
				Derivate, insgesamt			
	Supportdienste 1,73 % (0,58 %)					(10)	–
93.678	Fidelity National Information Services	10.588	1,03	Wert der Anlagen, insgesamt²			
104.142	TransUnion	7.140	0,70			1.015.527	99,20
				Sonstige Nettovermögenswerte (0,90 %)			
	Freizeiterzeugnisse 2,55 % (0,67 %)					8.187	0,80
353.910	Activision Blizzard	15.704	1,53	Nettovermögen			
131.425	Electronic Arts	10.411	1,02			1.023.714	100,00
				<i>Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.</i>			
	Konsumgüter 1,28 % (1,60 %)			<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
78.868	Estee Lauder Companies Class A	13.149	1,28	<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
				Käufe und Verkäufe, insgesamt			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 7,86 % (7,86 %)			<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. September 2019</i>			
155.259	Baxter International	11.098	1,08			2019	2018
72.573	Becton Dickinson	15.250	1,49			£000	£000
433.945	Centene	16.281	1,59	Summe Käufe für den Berichtszeitraum		223.923	308.595
52.022	Cooper Cos	13.011	1,27	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum		226.556	309.251
98.886	Stryker	17.699	1,73				
38.382	UnitedHealth Group	7.165	0,70				
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,47 % (4,81 %)						
66.355	Alexion Pharmaceuticals	5.409	0,53				
229.594	Gilead Sciences	11.958	1,17				
56.989	Illumina	12.591	1,23				
107.928	Vertex Pharmaceuticals	15.785	1,54				

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts		
AUSTRALIEN 1,04 % (1,62 %)				ITALIEN 5,10 % (4,44 %)					
	Aaa 0,00 % (0,71 %)				Baa3u 5,10 % (3,41 %)				
	AA+ 1,04 % (0,91 %)			EUR	5.150.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01/03/2032	4.886	0,93	
AUD	6.250.000	Queensland Treasury 6.5% 14/03/2033	5.450	1,04	EUR	3.231.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 01/09/2038	3.513	0,67
	Australien, insgesamt		5.450	1,04	EUR	3.550.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2044	4.943	0,94
BELGIEN 1,91 % (0,71 %)				ITALIEN 5,10 % (4,44 %)					
	Nicht bewertet 1,91 % (0,71 %)			EUR	3.900.000	Italy Government Bond 2.45% 01/09/2033	4.020	0,76	
EUR	8.750.000	Belgium Government Bond 1.7% 22/06/2050	10.069	1,91	EUR	6.000.000	Italy Government Bond 2.7% 01/03/2047	6.302	1,20
	Belgien, insgesamt		10.069	1,91	EUR	2.500.000	Italy Government Bond 5.25% 1/11/2029	3.168	0,60
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,46 % (0,58 %)				ITALIEN 5,10 % (4,44 %)					
	A+ 0,46 % (0,58 %)			Nicht bewertet 0,00 % (1,03 %)					
USD	3.000.000	Sinopec Group 2% 29/09/2021	2.420	0,46	Italien, insgesamt				
	Britische Jungfernseln, insgesamt		2.420	0,46			26.832	5,10	
KANADA 5,94 % (6,92 %)				JAPAN 9,48 % (8,74 %)					
	AAA 4,80 % (5,48 %)				AA- 0,24 % (0,30 %)				
USD	3.020.000	Canada Government 2.625% 25/01/2022	2.516	0,48	USD	1.550.000	Japan Tobacco 2% 13/04/2021	1.254	0,24
USD	4.500.000	CPPIB Capital 2.25% 25/01/2022	3.703	0,70			A1 9,24 % (6,77 %)		
USD	13.150.000	Export Development Canada 2.3% 10/02/2020	10.704	2,03	JPY	2.512.050.000	Japan Government 0.2% 20/06/2036	19.643	3,73
CAD	2.700.000	Province of British Columbia 3.25% 18/12/2021	1.718	0,33	JPY	1.241.650.000	Japan Government 0.4% 20/03/2056	10.029	1,91
CAD	10.100.000	PSP Capital 3% 05/11/2025	6.638	1,26	JPY	1.500.800.000	Japan Government 0.7% 20/12/2048	13.264	2,52
	A+ 0,96 % (1,21 %)			JPY	630.000.000	Japan Government 2.1% 20/03/2027	5.694	1,08	
USD	3.425.000	Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	2.827	0,54	Nicht bewertet 0,00 % (1,67 %)				
USD	2.575.000	Province of Ontario Canada 3.2% 16/05/2024	2.236	0,42	Japan, insgesamt				
	A 0,18 % (0,23 %)						49.884	9,48	
USD	1.150.000	Canadian National Railway 2.4% 03/02/2020	935	0,18	NIEDERLANDE 1,97 % (2,53 %)				
	Kanada, insgesamt		31.277	5,94			A+ 1,28 % (1,65 %)		
FRANKREICH 3,76 % (4,20 %)				JAPAN 9,48 % (8,74 %)					
	Aa2u 1,03 % (1,74 %)			AUD	3.400.000	BMW Finance 2.5% 24/08/2020	1.912	0,36	
EUR	2.400.000	France Government Bond 1.25% 25/05/2036	2.547	0,48	USD	6.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij 1.7% 15/09/2021	4.828	0,92
EUR	2.500.000	France Government Bond 1.75% 25/06/2039	2.889	0,55			BBB+ 0,69 % (0,88 %)		
	Nicht bewertet 2,73 % (2,46 %)			USD	4.500.000	Deutsche Telekom 1.95% 19/09/2021	3.638	0,69	
EUR	12.750.000	France Government Bond 1.5% 25/05/2050	14.345	2,73	Niederlande, insgesamt				
	Frankreich, insgesamt		19.781	3,76			10.378	1,97	
DEUTSCHLAND 0,00 % (0,99 %)				REPUBLIK IRLAND 0,16 % (0,20 %)					
	Aaa 0,00 % (0,99 %)					Liquiditätsfonds 0,16 % (0,20 %)¹			
	Deutschland, insgesamt		-	-	EUR	445	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	40	0,01
DEUTSCHLAND 0,00 % (0,99 %)				JAPAN 9,48 % (8,74 %)					
	Aaau 0,00 % (0,99 %)			GBP	756.704	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	757	0,14	
	Deutschland, insgesamt		-	-	USD	45.013	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	37	0,01
DEUTSCHLAND 0,00 % (0,99 %)				REPUBLIK IRLAND 0,16 % (0,20 %)					
	Aaau 0,00 % (0,99 %)					Republik Irland, insgesamt	834	0,16	
	Deutschland, insgesamt		-	-	SÜDKOREA 1,60 % (2,05 %)				
DEUTSCHLAND 0,00 % (0,99 %)				JAPAN 9,48 % (8,74 %)					
	Aaau 0,00 % (0,99 %)					AA 1,60 % (2,05 %)			
	Deutschland, insgesamt		-	-	USD	4.275.000	Doosan Infracore 2.375% 21/11/2019	3.478	0,66
	Deutschland, insgesamt		-	-	USD	6.000.000	Export-Import Bank of Korea 2.75% 25/01/2022	4.955	0,94
DEUTSCHLAND 0,00 % (0,99 %)				SÜDKOREA 1,60 % (2,05 %)					
	Aaau 0,00 % (0,99 %)					Südkorea, insgesamt	8.433	1,60	
	Deutschland, insgesamt		-	-	SÜDKOREA 1,60 % (2,05 %)				
	Deutschland, insgesamt		-	-			8.433	1,60	

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
SPANIEN 5,17 % (5,97 %)					Aaa 45,18 % (39,33 %)				
		A3 0,40 % (0,00 %)			USD	6.650.000	Tennessee Valley Authority 5.88% 01/04/2036	7.889	1,50
EUR	2.150.000	Basque Government 1.125% 30/04/2029	2.091	0,40	USD	13.550.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 15/04/2024	11.406	2,17
		Baa1 4,77 % (3,85 %)			USD	12.300.000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/01/2029	10.927	2,08
EUR	1.300.000	Spain Government Bond 1.95% 30/07/2030	1.382	0,26	USD	675.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2023	547	0,10
EUR	11.415.000	Spain Government Bond 2.35% 30/07/2033	12.766	2,43	USD	37.650.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2019	30.584	5,81
EUR	200.000	Spain Government Bond 2.7% 31/10/2048	248	0,05	USD	19.375.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2020	15.714	2,99
EUR	4.420.000	Spain Government Bond 2.9% 31/10/2046	5.633	1,07	USD	21.000.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	17.045	3,24
EUR	3.220.000	Spain Government Bond 4.7% 30/07/2041	5.066	0,96	USD	19.050.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/05/2026	15.588	2,96
		Nicht bewertet 0,00 % (2,12 %)			USD	12.300.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/06/2024	10.245	1,95
		Spanien, insgesamt	27.186	5,17	USD	13.000.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	10.931	2,08
SUPRANATIONAL 0,47 % (2,14 %)					USD	2.100.000	United States Treasury Note/Bond 2.250% 15/08/2027	1.798	0,34
		AAA 0,47 % (0,59 %)			USD	3.750.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/08/2023	3.167	0,60
USD	2.850.000	European Investment Bank 3.25% 29/01/2024	2.483	0,47	USD	3.353.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2045	2.972	0,56
		AA+ 0,00 % (1,55 %)			USD	875.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	776	0,15
		SUPRANATIONAL, insgesamt	2.483	0,47	USD	14.575.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2046	12.926	2,46
SCHWEDEN 0,59 % (0,76 %)					USD	16.300.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/02/2029	14.463	2,75
		AAA 0,59 % (0,76 %)			USD	16.500.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2028	14.842	2,82
USD	3.800.000	Kommuninvest I 2% 12/11/2019	3.091	0,59	USD	22.750.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2028	20.503	3,90
		Schweden, insgesamt	3.091	0,59	USD	12.029.300	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2045	11.414	2,17
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,38 % (0,50 %)					USD	14.750.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/11/2028	13.578	2,58
		A3 0,38 % (0,50 %)			USD	4.200.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/08/2044	4.143	0,79
USD	2.485.000	Emirates NBD 3.25% 19/11/2019	2.022	0,38	USD	1.500.000	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/11/2019	1.223	0,23
		Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt	2.022	0,38	USD	2.500.000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/02/2044	2.661	0,51
VEREINIGTES KÖNIGREICH 4,90 % (6,33 %)					USD	2.050.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/2036	2.319	0,44
		Aa2u 4,04 % (3,83 %)			USD	13.150.000	AA+ 2,99 % (1,71 %) Federal Home Loan Bank 5.5% 15/07/2036	15.728	2,99
GBP	8.150.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	9.213	1,75	USD	2.900.000	AA 0,45 % (0,57 %) Federal National Mortgage Association 0% 09/10/2019	2.353	0,45
GBP	7.805.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	9.099	1,73	USD	4.475.000	AA- 0,89 % (1,51 %) Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	4.682	0,89
GBP	2.400.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	2.954	0,56					
		A 0,44 % (0,56 %)							
USD	2.800.000	*HSBC Holdings 3.262% 13/03/2023	2.319	0,44					
		BBB 0,42 % (0,00 %)							
USD	2.688.000	Imperial Brands Finance Pl 3.125% 26/07/2024	2.214	0,42					
		Nicht bewertet 0,00 % (1,94 %)							
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	25.799	4,90					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 54,70 % (49,97 %)									
		AAA 0,43 % (0,55 %)							
USD	1.730.000	Microsoft 1.55% 08/08/2021	1.402	0,27					
USD	1.025.000	Microsoft 2.875% 06/02/2024	870	0,16					

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 54,70 % (49,97 %) (Fortsetzung)							
	A+ 0,43 % (0,00 %)						
USD	2.750.000 Oracle 2.625% 15/02/2023	2.283	0,43				
	A 0,12 % (0,16 %)						
USD	800.000 Gilead Sciences 0% 01/03/2022	649	0,12				
	A- 0,79 % (1,33 %)						
USD	2.080.000 ERAC USA Finance 2.6% 01/12/2021	1.702	0,32				
USD	3.000.000 Qualcomm 2.6% 30/01/2023	2.480	0,47				
	BBB+ 0,50 % (0,79 %)						
USD	3.230.000 NiSource Finance 2.65% 17/11/2022	2.661	0,50				
	BBB 0,53 % (0,98 %)						
CAD	700.000 AT&T 3.825% 25/11/2020	438	0,08				
USD	903.000 DTE Energy 2.4% 01/12/2019	735	0,14				
USD	2.000.000 Northrop Grumman 2.55% 15/10/2022	1.649	0,31				
	BBB- 0,77 % (0,96 %)						
USD	5.000.000 Broadcom 2.65% 15/01/2023	4.051	0,77				
	Nicht bewertet 1,62 % (2,08 %)						
USD	10.500.000 RFCSP 0% 15/10/2019	8.520	1,62				
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	287.864	54,70				
DERIVATE -0,34 % (-0,35 %)							
	Futures und Optionen 0,00 % (0,01 %)						
	Devisenterminkontrakte -0,34 % (-0,36 %)						
	Verkauf USD 6.947.998						
	Kauf AUD 9.855.106 Lloyds	(169)	(0,03)				
	Verkauf USD 652.353						
	Kauf AUD 961.410 HSBC	4	-				
	Verkauf USD 660.537						
	Kauf CAD 876.961 Goldman Sachs	2	-				
	Verkauf USD 662.174						
	Kauf EUR 589.545 Bank of Scotland	(9)	-				
	Verkauf GBP 5.502.118						
	Kauf EUR 6.082.480 J.P. Morgan	(45)	(0,01)				
	Verkauf GBP 692.450						
	Kauf EUR 745.139 Bank of Scotland	(24)	(0,01)				
	Verkauf USD 91.429.794						
	Kauf EUR 80.993.606 Barclays	(1.636)	(0,31)				
	Verkauf EUR 2.255.708						
	Kauf GBP 2.067.241 Bank of Scotland	43	0,01				
	Verkauf USD 7.725.480						
	Kauf GBP 6.320.299 HSBC	42	0,01				
	Verkauf USD 8.832.223						
	Kauf GBP 7.062.151 UBS	(116)	(0,02)				
	Verkauf USD 10.015.840						
	Kauf GBP 8.292.013 Lloyds	152	0,03				
	Verkauf USD 975.479						
	Kauf JPY 103.585.774 HSBC	(5)	-				
	Verkauf USD 1.447.054						
	Kauf JPY 153.518.267 Bank of Scotland	(9)	-				
	Verkauf USD 1.944.024						
	Kauf JPY 207.100.326 Citigroup	(5)	-				
	Verkauf USD 3.716.901						
	Kauf JPY 395.243.389 UBS	(16)	-				
	Verkauf USD 78.580.890						
	Kauf JPY 8.429.450.676 Lloyds	231	0,04				
	Verkauf USD 897.924						
	Kauf JPY 94.681.458 Bank of Scotland	(10)	-				
	Verkauf USD 6.102.642						
	Kauf RUB 386.985.634 HSBC	(193)	(0,04)				
	Verkauf GBP 960.565						
	Kauf USD 1.175.755 Lloyds	(5)	-				
	Verkauf GBP 1.451.413						
	Kauf USD 1.766.514 J.P. Morgan	(16)	-				
	Verkauf GBP 1.772.290						
	Kauf USD 2.142.359 Citigroup	(31)	(0,01)				
	Verkauf CAD 4.220.951						
	Kauf USD 3.237.308 Lloyds	37	0,01				
	Verkauf GBP 2.697.032						
	Kauf USD 3.293.476 Bank of Scotland	(20)	(0,01)				
	Verkauf RUB 387.068.989						
	Kauf USD 5.804.439 UBS	(50)	(0,01)				
	Verkauf ZAR 89.336.059						
	Kauf USD 6.153.159 UBS	90	0,02				
	Verkauf EUR 5.959.798						
	Kauf USD 6.573.052 HSBC	(5)	-				
	Verkauf EUR 5.946.593						
	Kauf USD 6.700.502 Bank of Scotland	110	0,02				
	Verkauf EUR 6.018.655						
	Kauf USD 6.770.927 UBS	103	0,02				
	Verkauf JPY 76.534.242						
	Kauf USD 720.193 UBS	4	-				
	Verkauf USD 6.333.159						
	Kauf ZAR 89.306.191 Lloyds	(238)	(0,05)				
	Derivate, insgesamt	(1.784)	(0,34)				
	Wert der Anlagen, insgesamt²	512.019	97,29				
	Sonstige Nettovermögenswerte (1,70 %)	14.268	2,71				
	Nettovermögen	526.287	100,00				
	<i>Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.</i>						
	<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>						
	<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>						
	<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>						
	ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE						
		Wert £000	% des Anlage				
	Festverzinslich	511.484	99,90				
	Zinsvariable Anleihen	2.319	0,45				
	Derivative	(1.784)	(0,35)				
	Wert der Anlagen, insgesamt²	512.019	100,00				
	Käufe und Verkäufe, insgesamt						
	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. September 2019</i>						
		2019 £000	2018 £000				
	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	426.769	505.238				
	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	353.917	461.835				

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	
ÖL UND GAS 6,94 % (7,81 %)				ÖL- und Gasförderer 5,84 % (6,38 %)				
1.682.718	Cairn Energy	2.948	0,23	237.685	Ferguson	15.207	1,21	
3.904.858	EnQuest	753	0,06	7.023.446	Hays	10.395	0,83	
1.513.036	Premier Oil	1.238	0,10	2.040.311	Howden Joinery Group	11.214	0,89	
3.031.264	Royal Dutch Shell 'B' Shares	68.446	5,45	907.579	Mears Group	2.441	0,19	
				486.730	Northgate	1.545	0,12	
				184.038	PageGroup	751	0,06	
				320.709	PayPoint	2.899	0,23	
				4.959.235	Rentokil Initial	22.941	1,83	
				262.778	Ricardo	1.818	0,14	
3.629.003	John Wood Group	13.805	1,10	1.200.103	RPS Group	1.707	0,14	
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,10 % (1,43 %)			338.989	Sanne Group IPO	1.841	0,15	
	Öl und Gas, insgesamt	87.190	6,94		Industriegüter, insgesamt	245.959	19,58	
GRUNDSTOFFE 2,68 % (2,97 %)				KONSUMGÜTER 18,27 % (17,02 %)				
	Chemie 2,67 % (2,95 %)			Getränke 4,81 % (5,03 %)				
1.743.762	Elementis	2.644	0,21	1.074.980	Britvic	9.438	0,75	
733.227	Johnson Matthey	22.576	1,80	1.395.075	Diageo	47.802	3,81	
283.129	Synthomer	891	0,07	1.356.236	Stock Spirits Group	3.133	0,25	
352.692	Victrex	7.484	0,59					
	Bergbau 0,01 % (0,02 %)				Nahrungsmittelhersteller 0,11 % (0,11 %)			
996.215	Petra Diamonds	82	0,01	387.860	*Hotel Chocolat Group	1.416	0,11	
	Grundstoffe, insgesamt	33.677	2,68					
INDUSTRIEGÜTER 19,58 % (17,94 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 2,69 % (0,25 %)				
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,17 % (3,41 %)			444.902	Crest Nicholson Holdings	1.578	0,13	
14.206.429	*Breedon Aggregates	8.780	0,70	233.090	Galliford Try	1.407	0,11	
523.625	Costain Group	795	0,06	483.808	Reckitt Benckiser Group	30.823	2,45	
262.068	Ibstock	566	0,04					
561.583	Marshalls	3.754	0,30		Freizeiterzeugnisse 0,25 % (0,09 %)			
11.039.493	Melrose Industries	22.576	1,80	41.174	Games Workshop Group	1.941	0,16	
488.084	Polypipe Group	1.909	0,15	1.134.130	Photo-Me International	1.125	0,09	
750.693	Tyman	1.516	0,12					
	Luftfahrt und Verteidigung 3,50 % (3,23 %)				Konsumgüter 4,75 % (4,63 %)			
223.483	Avon Rubber	3.795	0,30	593.000	Burberry Group	13.574	1,08	
1.019.381	Chemring Group	1.825	0,15	656.870	Ted Baker	6.313	0,50	
14.923.250	Cobham	24.176	1,92	770.678	Unilever	39.859	3,17	
1.562.706	Rolls-Royce Holdings	12.248	0,98		Tabak 5,66 % (6,91 %)			
948.687	Senior	1.945	0,15	1.503.908	British American Tobacco	43.854	3,49	
	Allgemeine Industriegüter 1,80 % (1,77 %)			1.279.784	Imperial Brands	27.189	2,17	
3.601.228	Coats Group	2.578	0,21		Konsumgüter, insgesamt	229.452	18,27	
1.182.867	Smiths Group	19.937	1,59					
	Elektronik und elektrische Geräte 0,64 % (0,57 %)			GESUNDHEITSWESEN 12,64 % (11,69 %)				
103.971	Discoverie Group	450	0,04		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,90 % (1,57 %)			
707.853	Morgan Advanced Materials	1.815	0,14	163.264	Consort Medical	1.224	0,10	
362.786	Oxford Instruments	4.658	0,37	1.153.386	Smith & Nephew	22.612	1,80	
47.381	XP Power	1.118	0,09					
	Industrieanlagenbau 2,35 % (2,46 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 10,74 % (10,12 %)			
4.134.219	Rotork	13.077	1,04	861.703	AstraZeneca	62.336	4,96	
1.767.324	Severfield	1.092	0,09	201.552	*Clinigen Group	1.779	0,14	
562.208	Trifast	1.096	0,09	113.488	Genus	3.178	0,25	
941.997	Weir Group	14.158	1,13	3.784.840	GlaxoSmithKline	64.721	5,15	
	Industrie-Transporte 1,33 % (1,16 %)			3.803.295	Vectura Group	2.963	0,24	
57.615	Clarkson	1.282	0,10		Gesundheitswesen, insgesamt	158.813	12,64	
142.938	James Fisher & Sons	2.937	0,23					
5.685.546	Royal Mail	12.565	1,00		VERBRAUCHERSERVICE 18,80 % (18,49 %)			
	Supportdienste 6,79 % (5,34 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 3,25 % (3,85 %)			
1.277.028	Aggreko	10.022	0,80	50.445.025	Tesco	24.107	1,92	
628.636	Essentra	2.530	0,20	8.873.511	WM Morrison Supermarkets	16.660	1,33	
				324.207	*Joules Group	843	0,07	
				6.513.153	Marks & Spencer Group	12.834	1,02	
				1.620.909	N Brown Group	1.752	0,14	

Threadneedle UK Equity Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto- inventar- werts	
ÖL UND GAS 4,94 % (5,53 %)				VERBRAUCHERSERVICE 27,20 % (25,64 %)				
	Öl- und Gasförderer 3,52 % (3,57 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 4,64 % (5,09 %)			
146.987	Royal Dutch Shell 'B' Shares	3.319	3,52	935.204	Tesco	2.158	2,28	
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,42 % (1,96 %)			1.187.842	WM Morrison Supermarkets	2.230	2,36	
352.989	John Wood Group	1.343	1,42		Allgemeiner Einzelhandel 2,23 % (2,52 %)			
	Öl und Gas, insgesamt	4.662	4,94	1.068.099	Marks & Spencer Group	2.105	2,23	
GRUNDSTOFFE 3,40 % (3,52 %)					Medien 6,99 % (6,58 %)			
	Chemie 3,40 % (3,52 %)			1.358.764	ITV	1.652	1,75	
71.802	Johnson Matthey	2.211	2,34	291.571	Pearson	2.499	2,65	
47.336	Victrex	1.004	1,06	124.883	RELX (London Listing)	2.441	2,59	
	Grundstoffe, insgesamt	3.215	3,40		Reise und Freizeit 13,34 % (11,45 %)			
INDUSTRIEGÜTER 19,43 % (15,74 %)					88.743	Compass Group	1.852	1,96
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,07 % (1,83 %)			137.436	easyJet	1.279	1,35	
953.010	Melrose Industries	1.949	2,07	1.645.041	Firstgroup	2.142	2,27	
	Luftfahrt und Verteidigung 3,85 % (3,27 %)			149.490	J D Wetherspoon	2.383	2,52	
1.562.066	Cobham	2.531	2,68	952.791	Rank Group	1.605	1,70	
141.316	Rolls-Royce Holdings	1.108	1,17	1.832.548	Restaurant Group	2.331	2,47	
	Allgemeine Industriegüter 2,23 % (1,84 %)			813.884	Stagecoach Group	1.013	1,07	
125.084	Smiths Group	2.108	2,23		Verbraucherservice, insgesamt	25.690	27,20	
	Industrieanlagenbau 1,64 % (1,46 %)			TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 1,97 % (2,48 %)				
490.151	Rotork	1.550	1,64		Festnetzkommunikation 1,97 % (2,48 %)			
	Industrie-Transporte 1,12 % (0,91 %)			1.106.723	BT Group	1.859	1,97	
479.082	Royal Mail	1.059	1,12		Telekommunikationstitel, insgesamt	1.859	1,97	
	Supportdienste 8,52 % (6,43 %)			VERSORGER 1,10 % (1,98 %)				
101.237	Aggreko	795	0,84		Gas-, Wasser- und Multiversorger 1,10 % (1,98 %)			
409.243	Electrocomponents	2.448	2,59	1.558.090	Centrica	1.038	1,10	
487.084	Hays	721	0,77		Versorger, insgesamt	1.038	1,10	
309.098	Howden Joinery Group	1.699	1,80	FINANZTITEL 13,83 % (15,82 %)				
514.897	Rentokil Initial	2.382	2,52		Banken 3,78 % (4,31 %)			
	Industriegüter, insgesamt	18.350	19,43	849.171	Royal Bank of Scotland Group	1.595	1,69	
KONSUMGÜTER 17,31 % (18,57 %)				304.893	Standard Chartered	1.978	2,09	
	Getränke 3,84 % (4,76 %)				Sachversicherungen 2,52 % (2,41 %)			
105.747	Diageo	3.623	3,84	453.396	RSA Insurance Group	2.379	2,52	
	Nahrungsmittelhersteller 2,20 % (2,02 %)				Lebensversicherung 4,71 % (5,33 %)			
283.009	Tate & Lyle	2.077	2,20	886.157	Legal & General Group	2.048	2,17	
	Konsumgüter 5,29 % (5,11 %)			170.042	Prudential	2.395	2,54	
42.689	Burberry Group	977	1,03		Finanzdienstleistungen 2,82 % (3,77 %)			
69.531	Ted Baker	668	0,71	126.628	3i Group	1.458	1,54	
64.868	Unilever	3.355	3,55	2.236.190	Sherborne Investors Guernsey	1.078	1,14	
	Tabak 5,98 % (6,68 %)			1.549.692	Sherborne Investors Guernsey B	132	0,14	
102.132	British American Tobacco	2.978	3,15		Finanzdienstleistungen, insgesamt	13.063	13,83	
125.884	Imperial Brands	2.674	2,83		Wert der Anlagen, insgesamt	95.370	100,98	
	Konsumgüter, insgesamt	16.352	17,31		Sonstige (Nettverbindlichkeiten)/Vermögen (0,64 %)	(928)	(0,98)	
GESUNDHEITSWESEN 11,80 % (10,08 %)					Nettvermögen	94.442	100,00	
	Arzneimittel und Biotechnologie 11,80 % (10,08 %)			<i>Vergleichsdaten März 2019 in Klammern.</i>				
82.997	AstraZeneca	6.004	6,36	Käufe und Verkäufe, insgesamt				
300.383	GlaxoSmithKline	5.137	5,44	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2019 bis 7. September 2019</i>				
	Gesundheitswesen, insgesamt	11.141	11,80			2019	2018	
						£000	£000	
					Summe Käufe für den Berichtszeitraum	2.960	4.523	
					Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	4.902	7.793	

Überblick zur Wertentwicklung für den zwölfmonatigen Zeitraum bis zum 31. August 2019

Fonds	Sektor	Index	Klasse 1 Nettoertrag %	Klasse 2 Nettoertrag %	Sektormedian Nettoertrag %	Gesamtertrag des Index %
GROSSBRITANNIEN						
UK Fund	IA UK All Companies	FTSE All-Share Total Return	+5,68	+5,99	+4,33	+4,28
UK Select Fund	IA UK All Companies	FTSE All-Share Total Return	+4,01	+4,31	+4,33	+4,28
UK Smaller Companies Fund	IA UK Smaller Companies	Numis Smaller Companies ex Investment Companies	+5,71	+6,04	+3,38	-0,39
UK Growth & Income Fund	IA UK All Companies	FTSE All-Share Total Return	+7,21	+7,51	+4,33	+4,28
UK Equity Income Fund	IA UK Equity Income	FTSE All-Share Total Return	+4,63	+4,92	+1,95	+4,28
UK Monthly Income Fund	IA UK Equity Income	FTSE All-Share Total Return	+3,33	–	+1,95	+4,28
Monthly Extra Income Fund	IA UK Equity & Bond Income	–	+6,48	–	+3,98	–
Sterling Corporate Bond Fund	IA £ Corporate Bond	iBoxx GBP Non-Gilts	+7,57	+7,72	+8,03	+8,19
Strategic Bond Fund	IA £ Strategic Bond	60% iBoxx GBP Non-Gilts 1-10 Years + 40% ICE BofAML European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to £)	+4,41	+4,71	+5,38	+4,92
Sterling Bond Fund	IA UK Gilts	FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks	+10,57	–	+10,66	+10,48
UK Institutional Fund	IA UK All Companies	FTSE All-Share Total Return	+3,37	+3,80	+4,33	+4,28
UK Equity Opportunities Fund	IA UK All Companies	FTSE All-Share Total Return	–	+2,54	+4,33	+4,28
EUROPA						
European Fund	IA Europe Excluding UK	FTSE World Europe ex UK	+15,99	+16,33	+11,22	+12,24
European Select Fund	IA Europe Excluding UK	FTSE World Europe ex UK	+17,28	+17,60	+11,22	+12,24
European Smaller Companies Fund	Morningstar Category Europe ex-UK Small/Mid-Cap Equity	EMIX Smaller European Companies Ex UK	+9,56	+9,90	+7,30	+8,90
European Bond Fund	–	ICE BofAML Pan-Europe Broad Market	+14,10	–	–	+13,51
US						
American Fund	IA North America	S&P 500	+17,04	+17,38	+14,45	+15,93
American Select Fund	IA North America	S&P 500	+14,23	+14,56	+14,45	+15,93
American Smaller Companies Fund (US)	Morningstar Category US Mid-Cap Equity	Russell 2500	+13,94	+14,26	+13,17	+8,18
Dollar Bond Fund	Morningstar Category USD Diversified Bond	50% ICE BofAML Euro-Dollar & Globals/50% ICE BofAML US Treasuries – Master	+17,65	–	+17,67	+19,40
JAPAN						
Japan Fund	IA Japan	MSCI Japan	+13,86	+14,14	+9,28	+10,20
PAZIFIKRAUM UND SCHWELLENMÄRKTE, ASIEN-PAZIFIK OHNE JAPAN						
Asia Fund	IA Asia Pacific Excluding Japan	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	+8,86	+9,12	+6,61	+5,58
Latin America Fund	Morningstar Category Latin American Equity	MSCI EM Latin America 10/40	+3,07	+3,39	+2,26	+2,49
Emerging Market Bond Fund	Morningstar Category Global Emerging Markets Bond	JPM Emerging Market Bonds Global	+14,16	+14,45	+14,10	+16,93

Überblick zur Wertentwicklung für den zwölfmonatigen Zeitraum bis zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Fonds	Sektor	Index	Klasse 1 Nettoertrag %	Klasse 2 Nettoertrag %	Sektormedian Nettoertrag %	Gesamtertrag des Index %
GLOBAL						
High Yield Bond Fund	IA £ High Yield	ICE BofAML European Currency High Yield ex sub-financials constrained (100% £ Hedged)	+4,76	+5,03	+4,14	+5,21
Global Select Fund	IA Global	MSCI AC World	+17,77	+18,09	+11,75	+12,56
Global Bond Fund	Morningstar Category Global Bond	JPM GBI Global	+18,90	+19,24	+13,99	+17,46
BARMITTEL						
Sterling Short-Term Money Market Fund	–	1 Month GBP London Interbank Bid Rate (LIBID)	+0,25	–	–	+0,30

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.

Nettorendite (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. Die Bruttorendite (Quelle: Factsset) bezieht sich auf alle Anlagen des Fonds und wird anhand globaler amtlicher Börsenschluss-Bewertungen ermittelt, die auf intern berechnete Transaktionen mit Cashflow zu Tagesbeginn angewandt werden und zwecks besserer Vergleichbarkeit mit dem Index vor Abzug der Gesamtausgaben ausgewiesen sind. Alle Angaben in GBP.

Risiko-Rendite-Profile

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
UK Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
UK Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse D – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
UK Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
UK Growth & Income Fund	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
UK Equity Income Fund	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	
UK Monthly Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	**Klasse X – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
Monthly Extra Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	4
	**Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	4	
Sterling Corporate Bond Fund	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*
Sterling Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Sterling Short-Term Money Market Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	1
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	1
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	1
European Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse D – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse L – Ertragsanteile	5
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5	
European Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
European Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
European Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
Strategic Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Ertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3
American Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
American Select Fund	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
American Smaller Companies Fund (US)	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
Dollar Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Japan Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Asia Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Latin America Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Emerging Market Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
High Yield Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Ertragsanteile	3
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Global Select Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
Global Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
UK Institutional Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
UK Equity Opportunities Fund	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5

* Zum 7. September 2019 wird der synthetische Risiko-Ertrags-Indikator SRRI in nachstehender Tabelle erläutert:

SRRI	
1	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
2	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine relativ niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
3	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
4	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
5	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
6	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
7	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine sehr hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.

Das Risiko-Rendite-Profil basiert auf Daten der früheren Wertentwicklung in Pfund Sterling. Sollte Ihre Anlage in dem Fonds auf eine andere Währung als das Pfund Sterling lauten, lesen Sie bitte die Angabe zum Risiko-Rendite-Profil für die jeweilige Währung auf unserer Website (columbiathreadneedle.com) nach.

Historische Daten geben eventuell keinen zuverlässigen Aufschluss über das zukünftige Risikoprofil der Fonds.

Es wird nicht garantiert, dass die angegebene SRRI-Kategorie unverändert bleibt, und die Kategorisierung der Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das KIID enthält die aktuelle SRRI-Kategorie.

Die niedrigste Kategorie weist nicht auf risikofreie Anlagemöglichkeiten hin.

Für keine der Klassen besteht ein Kapitalschutz oder eine Kapitalgarantie irgendeiner Art.

Das Risiko-Rendite-Profil des American Smaller Companies Fund (US) änderte sich am 8. März 2019 für alle Anteilklassen in 6.

**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 hat das Recht, eine Zeichnung abzulehnen, wenn der Anleger nicht bestätigt, dass er das aktuellste KIID zum Zeitpunkt der Antragstellung gelesen hat. Anleger erhalten das aktuellste KIID unter columbiathreadneedle.com.

Änderungen am Management des ACD

Die folgenden Änderungen wurden hinsichtlich des Verwaltungsrats des ACD vorgenommen:

- Ernennung von J. Griffiths am 24. September 2019.
- Rücktritt von M. Scrimgeour am 26. April 2019.
- Ernennung von R. Vincent am 12. August 2019.

Änderungen am Verkaufsprospekt

Im Zeitraum vom 8. März 2019 bis 7. September 2019 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 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

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

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

- Aktualisierungen in Bezug auf Besteuerung, Wertentwicklung (gegebenenfalls einschließlich der Wertentwicklung der Zielbenchmark) und Verwässerungsanpassungen
- Aktualisierung der Liste der Verwaltungsratsmitglieder von Threadneedle Investment Services Limited

Änderungen an der Satzung

Im Zeitraum vom 8. März 2019 bis 7. September 2019 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 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.

Brexit

Bei dem Referendum im Juni 2016 stimmte das Vereinigte Königreich dafür, die Europäische Union zu verlassen (bekannt als „Brexit“). Das Vereinigte Königreich machte Artikel 50 des Vertrags von Lissabon geltend, um über das Ausscheiden aus der Europäischen Union zu verhandeln. Es besteht ein erhebliches Maß an Unsicherheit über die Ergebnisse der Verhandlungen zum Ausstieg des Vereinigten Königreichs sowie über die möglichen Folgen und den genauen Zeitrahmen dafür.

Der volle Umfang der Änderungen und die Auswirkungen auf den rechtlichen Rahmen sind derzeit nicht bekannt. Je nach dem Ergebnis der Verhandlungen des Vereinigten Königreichs mit der Europäischen Union und dem Bestehen eines formalen Durchführungszeitraums oder anderweitig ist es möglich, dass die Fonds nicht mehr in den Genuss der in der OGAW-Richtlinie festgelegten Rechte kommt. Ein Wegfall dieser Rechte kann die Fähigkeit von nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Anlegern, neue Anlagen in die Fonds zu tätigen, beeinträchtigen.

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 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 Anteilsinhaber erhältlich
	Klasse X EUR	EUR 5 Millionen	
	Klasse X USD	USD 5 Millionen	
	Klasse X JPY	JPY 420 Millionen	
	Klasse X AUD	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 abgesicherter Klasse Z)	EUR 1,5 Millionen	
	Klasse Z USD (einschließlich abgesicherter Klasse Z)	USD 1,5 Millionen	
	Klasse Z JPY	JPY 140 Millionen	
	Klasse Z CHF (einschließlich abgesicherter 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.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

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. Zum Ende des jeweiligen Berichtszeitraums sind die Kurzberichte auf unserer Website columbiathreadneedle.com/shortform and from Threadneedle Investment Services Limited P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL, verfügbar.

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 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 erhält, um alle Anforderungen an Threadneedle zur Zurückbehaltung oder Meldung solcher Kunden im Rahmen der Gesetzgebung zu entschärfen. Dieser Registrierungs- und Compliance-Prozess stellt sicher, dass Threadneedle keiner Quellensteuer gemäß FATCA unterliegt.

Gemeinsamer Meldestandard (Common Reporting Standard, CRS)

Der Gemeinsamer Meldestandard („CRS“) trat ab dem 1. Januar 2016 in mehreren Phasen in Kraft. Er wurde von der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) entwickelt. Der CRS wurde im Vereinigten Königreich durch The International Tax Compliance Regulations 2015 in nationales Recht umgesetzt. Threadneedle Fonds sind gemäß dem CRS möglicherweise verpflichtet, Informationen zum Anteilsbesitz von Kontoinhabern an die britischen Steuerbehörden (HMRC) zu melden. HMRC wiederum geben diese Informationen an die zuständigen Behörden weiter, mit denen sie eine entsprechende Vereinbarung getroffen haben.

Bestände an Anteilen anderer Fonds der Gesellschaft

Am Ende des Berichtszeitraums hielt keiner der Fonds der Gesellschaft Anteile anderer Fonds der Gesellschaft (aufgeführt auf der Inhaltsseite auf Seite 1).

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Hauptrisiken des Fonds:

Die nachfolgende Tabelle gibt Aufschluss über die wesentlichen Risiken der einzelnen Fonds. Eine Definition der wesentlichen Risiken finden Sie umseitig.

Fonds/Wesentliche Risiken	Anlage	Währung	Keine Kapitalgarantie	Kontrahent	Emittent	Politisch und finanziell	Liquidität	Auswirkung der Portfoliokonzentration	Inflation	Zinssatz	Bewertung	Leerverkäufe	Anlage in Derivate	Leverage	Derivate für EPM/Absicherung	Volatilität	Hohe Volatilität	Anlage in Einlagen	China-Hong Kong Stock 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					X	X			
Sterling Corporate Bond Fund	X	X			X	X	X	X	X	X					X				
High Yield Bond Fund	X	X			X	X	X	X	X	X	X				X	X			
Strategic Bond Fund	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X					
Sterling Bond Fund	X	X			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	X					X				
American Fund	X	X													X	X			
American Select Fund	X	X						X							X	X			
American Smaller Companies Fund (US)	X	X					X								X		X		
Dollar Bond Fund	X	X			X	X	X	X	X	X					X				
Japan Fund	X	X													X		X		
Asia Fund	X	X				X	X								X		X		X
Latin America Fund	X	X				X	X								X		X		
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	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 stark beeinträchtigen.

Emittentenrisiko: Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert stark beeinträchtigt würde, falls der jeweilige Emittent die Auszahlung verweigert oder zahlungsunfähig wird oder als zahlungsunfähig angesehen wird.

Politik- und Finanzrisiko: Der Fonds investiert in Märkte, in denen die wirtschaftlichen und regulatorischen Risiken signifikant sein können. Diese Faktoren können die Liquidität, die Abwicklung

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

und den Wert der Vermögenswerte beeinflussen. Jedes dieser Ereignisse kann einen negativen Effekt auf den Wert Ihrer Anlage haben.

Liquiditätsrisiko: Der Fonds hält Vermögenswerte, deren Verkauf sich als schwierig erweisen könnte. Der Fonds muss den Verkaufspreis möglicherweise senken, andere Anlagen verkaufen oder auf attraktivere Investmentmöglichkeiten verzichten.

Risiko durch Portfoliokonzentration: Der Fonds besteht aus einem konzentrierten Portfolio, d. h., er hält nur eine begrenzte Anzahl an Anlagen und/oder hat ein begrenztes Anlageuniversum. Verliert eine bzw. verlieren mehrere dieser Anlagen oder Positionen an Wert oder werden diese anderweitig negativ beeinträchtigt, kann der Kapitalwert des Fonds beträchtlich sinken.

Inflationsrisiko: Die meisten Anleihe- und Geldmarktfonds bieten ein begrenztes Potenzial für Kapitalwachstum und einen Ertrag ohne Inflationsskopplung. Kapital- und Ertragswert werden im Laufe der Zeit wahrscheinlich durch die Inflationsentwicklung beeinträchtigt werden.

Zinsrisiko: Der Wert des Fonds kann durch Zinsänderungen beeinflusst werden. Im Regelfall verhält sich der Kurs einer festverzinslichen Anleihe umgekehrt zur Zinsentwicklung, d. h., bei steigenden Zinsen sinkt der Kurs und umgekehrt.

Bewertungsrisiko: Der aktuelle Wert der Vermögenswerte des Fonds lässt sich u. U. zeitweise nur schwer objektiv feststellen und wird erst beim Verkauf der Vermögenswerte klar.

Leerverkaufsrisiko: 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 Derivate.

Fremdkapitalrisiko: Hebelgeschäfte (Leverage) verstärken die Auswirkungen von Kursänderungen auf den Wert des Fonds. Somit können Hebelgeschäfte die Erträge der Anteilinhaber einerseits erhöhen, andererseits aber auch zu höheren Verlusten führen, die sogar über den investierten Betrag hinausgehen können.

Risiko in Verbindung mit Derivaten für EPM/Absicherung: Die Anlagepolitik des Fonds lässt zu, dass dieser zu Zwecken der Risikominderung oder der Minimierung der Kosten von Transaktionen in Derivate investiert.

Volatilitätsrisiko: Der Fonds kann eine starke Kursvolatilität aufweisen.

Risiko hoher Volatilität: Der Fonds birgt aufgrund der Zusammenstellung seines Portfolios bzw. der eingesetzten Portfoliomanagementtechniken für gewöhnlich das Risiko hoher Volatilität. Dies bedeutet, dass der Wert des Fonds vermutlich häufiger und beträchtlicher als der Wert anderer Fonds sinken und steigen könnte.

Risiko durch Anlage in Einlagen: Die Anlagepolitik des Fonds ermöglicht es, hauptsächlich in Einlagen zu investieren.

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.

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
Unterbevollmächtigte:
DST Financial Services Europe Limited
(zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority (FCA))
St Nicholas Lane
Basildon
Essex SS15 5FS

Anlageverwalter

Threadneedle Asset Management Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Depotbank

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich
(zugelassen von der Prudential Regulatory Authority (PRA)
und beaufsichtigt von der FCA und der PRA)
Citigroup Centre
33 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB

Rechtsberater

Eversheds 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 aus dem Vereinigten Königreich

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
PO Box 10033
Chelmsford
Essex CM99 2AL
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): 0800 953 0134*
Fax (Handel): 0845 113 0274
E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk

Anleger aus Asien

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
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 Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

Zahl- und Informationsstelle in Belgien

CACEIS Belgium S.A
Avenue du Port 86 C b 320
1000 Brüssel
Belgien

Zahl- und Informationsstelle in Frankreich

BNP Paribas Securities Services
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

Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

*Anrufe werden aufgezeichnet.

Adressverzeichnis

(Fortsetzung)

Informationsstelle in Spanien

Threadneedle Investment Funds ICVC ist unter der Registernummer 482 für solche Zwecke beim Register für ausländische Organismen für gemeinsame Anlagen der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), in Übereinstimmung mit Abschnitt 15.2 des Gesetzes 35/2003 vom 4. November 2003 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung, ordnungsgemäß für den Vertrieb in Spanien zugelassen. Eine Liste der ernannten lokalen Vertriebsstellen sowie der in Spanien öffentlich vertriebenen Fonds und Anteilklassen ist auf der Website der CNMV (www.cnmv.es) verfügbar.

Zahl- und Informationsstelle in Schweden

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan
SE - 10640
Stockholm
Schweden

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zürich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website: 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 288906