

ZWISCHENBERICHT UND UNGEPRÜFTER ABSCHLUSS
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC
SEPTEMBER 2018

THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft*	3	Japan:	
Bericht der Geschäftsleitung*	4	Japan Fund.....	127 – 130
Großbritannien:		Asiatisch-pazifischer Raum und Schwellenländer:	
UK Fund.....	5 – 10	Asia Fund.....	131 – 135
UK Select Fund.....	11 – 15	Latin America Fund.....	136 – 138
UK Smaller Companies Fund.....	16 – 20	Emerging Market Bond Fund	139 – 144
UK Growth & Income Fund.....	21 – 24	International:	
UK Equity Income Fund.....	25 – 32	High Yield Bond Fund	145 – 152
UK Monthly Income Fund	33 – 36	Global Select Fund.....	153 – 157
Monthly Extra Income Fund	37 – 41	Global Bond Fund.....	158 – 163
UK Corporate Bond Fund	42 – 47	Institutionelle Fonds:	
Sterling Bond Fund	48 – 52	UK Institutional Fund	164 – 166
Sterling Fund.....	53 – 55	UK Overseas Earnings Fund.....	167 – 170
Europa:		Portfolioaufstellungen*:	
European Fund.....	56 – 60	UK Fund.....	171 – 172
European Select Fund.....	61 – 67	UK Select Fund.....	173
European Smaller Companies Fund.....	68 – 72	UK Smaller Companies Fund.....	174 – 175
Pan European Smaller Companies Fund.....	73 – 77	UK Growth & Income Fund.....	176
Pan European Fund.....	78 – 81	UK Equity Income Fund	177 – 178
European Bond Fund.....	82 – 85	UK Monthly Income Fund	179 – 180
European Corporate Bond Fund	86 – 90	Monthly Extra Income Fund	181 – 185
European High Yield Bond Fund	91 – 97	UK Corporate Bond Fund.....	186 – 189
Strategic Bond Fund.....	98 – 102	Sterling Bond Fund	190
USA:		Sterling Fund.....	191
American Fund	103 – 108	European Fund.....	192 – 193
American Select Fund.....	109 – 115	European Select Fund.....	194 – 195
American Smaller Companies Fund (US).....	116 – 121	European Smaller Companies Fund.....	196 – 198
Dollar Bond Fund.....	122 – 126	Pan European Smaller Companies Fund.....	199 – 201

Inhalt

(Fortsetzung)

Pan European Fund.....	202 – 203
European Bond Fund	204 – 208
European Corporate Bond Fund	209 – 213
European High Yield Bond Fund	214 – 219
Strategic Bond Fund.....	220 – 226
American Fund	227 – 228
American Select Fund.....	229 – 230
American Smaller Companies Fund (US).....	231 – 232
Dollar Bond Fund.....	233 – 234
Japan Fund.....	235
Asia Fund.....	236 – 238
Latin America Fund.....	239 – 240
Emerging Market Bond Fund	241 – 244
High Yield Bond Fund	245 – 250
Global Select Fund.....	251 – 252
Global Bond Fund.....	253 – 255
UK Institutional Fund	256 – 257
UK Overseas Earnings Fund.....	258
Überblick über die Wertentwicklung*	259 – 262
Risiko- und Ertragsprofile*	263 – 268
Wichtige Informationen*	269 – 273
Adressverzeichnis*	274

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

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

Informationen zur Gesellschaft

Gesellschaft

Threadneedle Investment Funds ICVC (die Gesellschaft)
Registriernummer IC000002

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG

Geschäftsleitung

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

Vorstand des Authorised Corporate Director (ACD)

K Cates (nicht geschäftsführend)
D Jordison (am 1. Mai 2018 als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten)
D Kremer
A Roughead (nicht geschäftsführend)
M Scrimgeour
P Stone (am 5. September 2018 zum Verwaltungsratsmitglied ernannt)
L Weatherup

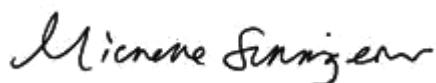
Bericht der Geschäftsleitung

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 2018 vorlegen zu können.

Der ACD hat die Auswirkungen des Brexit auf die Anleger seiner Fonds geprüft und eine Empfehlung ausgesprochen, dass die Anleger des European Corporate Bond Fund, European High Yield Bond Fund, Pan European Fund und Pan European Smaller Companies Fund für einen Beschluss stimmen sollten, diese Fonds im Wege einer grenzüberschreitenden OGAW-Verschmelzung auf gleichwertige Luxemburger Fonds zu übertragen, um Kontinuität und Sicherheit für die Anleger unserer Fonds zu gewährleisten. Für EU-Anleger beseitigt die Übertragung die Unsicherheit über den zukünftigen Status ihrer Investition in ihrem Heimatland. Die Anteilhaber haben diesem Vorschlag am 24. August 2018 auf einer Versammlung der Anteilhaber zugestimmt. Im Anschluss an die Verschmelzung, die am 22. September 2018 für den European Corporate Bond Fund und am 6. Oktober 2018 für den European High Yield Fund, Pan European Fund und Pan European Smaller Companies Fund stattfand. Diese Fonds wurden geschlossen und befinden sich jetzt in der Abwicklung. Dementsprechend ist die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Abschlusses für diese Fonds nicht mehr angemessen, und der Abschluss wurde auf einer anderen Rechnungslegungsgrundlage erstellt, wie in Erläuterung 1(a) zum Abschluss dieser Fonds dargelegt.

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

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.



M Scrimgeour
Verwaltungsratsmitglied

ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS

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



L Weatherup
Verwaltungsratsmitglied

M Scrimgeour
Verwaltungsratsmitglied

17. Oktober 2018

Threadneedle UK Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 136,26 Pence auf 140,84 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +5,43 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,63 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,59 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Dank gesteigerter Übernahmeaktivität und solider Unternehmensgewinne im In- und Ausland stiegen die britischen Aktien im Laufe des Berichtszeitraums. Der FTSE 100 entwickelte sich besser als der breitgefächerte Markt, da das Pfund Sterling schwächer wurde und Öl steil anstieg. Der Index hat starke Gewichtungen bei im Ausland befindlichen Einnahmequellen und Energieunternehmen. Anhaltende Sorgen um Regierungsstreitigkeiten und den Brexit übten Druck auf das Pfund Sterling aus und dämpften außerdem die Anlegerstimmung gegenüber britischen Aktien. Politische Unsicherheiten wurden durch den Rücktritt des Brexit-Sekretärs und des Außenministers im Juli verstärkt.

Diese Ereignisse steigerten die Ängste, dass die Tony-Verfechter eines „harten Brexit“ einen Führungsputsch inszenieren könnten, gefolgt von der (nicht unbegründeten) Möglichkeit eines Wahlsieges der Labour Party bei einer vorgezogenen Parlamentswahl.

Die Sorge über den zunehmenden Populismus (insbesondere in Italien), die sich verschlechternden Beziehungen zwischen Russland und dem Westen sowie die Instabilität der Trump-Regierung führten dazu, dass Aktienwerte regelmäßig beeinträchtigt wurden. Noch stärker verunsichert wurden Anleger zudem durch die Entscheidung des US-Präsidenten, Ländern wie China und anderen wichtigen US-Handelspartnern Zölle aufzuerlegen, und durch die anschließenden Vergeltungsmaßnahmen dieser Länder. Der Berichtszeitraum war außerdem von Bedenken über das sich nähernde Ende der Ära des „leichten Geldes“ geprägt, was, ebenso wie länderspezifische Probleme, im August zu starken Einbrüchen der türkischen und argentinischen Währung führte. Der Währungsabverkauf wiederum veranlasste die Anleger zu der Befürchtung, dass eine Ansteckung eine breit angelegte Schwellenmarktkrise auslösen könnte.

In Bezug auf die inländische Wirtschaft beeinträchtigte das schlechte Wetter das Wirtschaftswachstum im ersten Quartal. Eine anschließende Erholung führte dazu, dass Anleger richtigerweise eine Zinssatzanhebung von 0,25 % für den August erwarteten, obwohl die Bank of England signalisierte, dass weitere Zinsanhebungen wahrscheinlich „schrittweise und begrenzt“ stattfinden werden. Während die Einzelhandelsumsätze im zweiten Quartal und im Juli stark waren, waren Anleger besorgt über die Prognose für diesen Sektor, da wichtige Unternehmen in die Insolvenz oder beinahe in die Insolvenz gingen, während andere gezwungen waren, Filialen zu schließen und Kosten zu kürzen, um ein ähnliches Schicksal abzuwehren. Erfreulicherweise überholte Anfang 2018 das Lohnwachstum schließlich die Inflation und die Arbeitslosigkeit blieb so niedrig wie seit fast vier Jahrzehnten nicht mehr.

Wir eröffneten eine Position in Associated British Foods. Die Gesellschaft besitzt diverse Tochtergesellschaften, unter anderem den Bekleidungs Einzelhändler Primark und die Teemarke Twinnings, die von einer starken Bilanz und einem beeindruckenden Managementteam, das sich auf eine langfristige Wertschöpfung fokussiert, gut unterstützt werden.

Wir haben im Berichtszeitraum einige Positionen aufgestockt, insbesondere British American Tobacco, BT und Weir.

GKN wurde von der Börse genommen, da die Gesellschaft von Melrose Industries erworben wurde. Wir hielten bereits vor dem Erwerb Positionen in letzterer. Anschließend nahmen wir Gewinne bei Melrose mit.

Außerdem erzielten wir während des Berichtszeitraums einige Gewinne mit Aktien, die sich im Laufe des vergangenen Jahres gut entwickelt hatten, darunter InterContinental Hotels, AstraZeneca und die Londoner Börse.

Trotz der Unsicherheiten bezüglich der britischen inländischen Wirtschaftsaussichten und dem weltweiten Wandel hin zur quantitativen Straffung glauben wir immer noch, dass es auf dem britischen Markt ein großes Wertpotenzial gibt, insbesondere in defensiveren Bereichen. Die Polarität in den Bewertungen zwischen defensiven und zyklischen Werten scheint anfällig für eine Rückkehr zum Mittelwert zu sein.

Das hohe Engagement des britischen Markts in defensiven Werten heißt, dass er relativ gesehen stabiler sein sollte, wenn die weltweiten Märkte eine Korrektur erfahren. Während britische Defensivwerte niedrige relative Bewertungen haben, haben sich die Fundamentaldaten einiger dieser Werte stabilisiert. Inlandsorientierte britische Aktien sind im Vergleich zu eher weltweit ausgerichteten Mitbewerbern weiterhin unterbewertet. Britische Unternehmen sollten weiterhin Übernahmeangebote anziehen, die dieses Jahr angestiegen sind, da Unternehmen versucht haben, vor der Gelegenheit der Wertarbitrage zu profitieren.

Wir werden uns weiterhin auf die Fundamentaldaten von Unternehmen konzentrieren und volatile Märkte nutzen, um bevorzugte Aktien aufzustoßen und zu kaufen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	49.824	19.204
Erlös	49.571	49.057
Aufwand	(11.745)	(11.455)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(3)	–
Nettoerlös vor Steuern	37.823	37.602
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	37.823	37.602
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	87.647	56.806
Ausschüttungen	(37.823)	(37.605)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	49.824	19.201

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	2.168.743	2.114.670
Umlaufvermögen:		
Forderungen	19.550	12.293
Sicht- und Bankguthaben	21.339	5.430
Zahlungsmitteläquivalente**	–	1.007
Aktiva, insgesamt	2.209.632	2.133.400
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(498)	(3)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(130)
Zahlbare Ausschüttungen	(25.445)	(8.534)
Weitere Kreditoren	(5.833)	(6.200)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(31.776)	(14.867)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	2.177.856	2.118.533

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.118.533	2.161.668
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	194.077	146.494
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(197.007)	(160.307)
	(2.930)	(13.813)
Verwässerungsanpassung	35	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	49.824	19.201
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	12.387	11.602
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	7	3
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	2.177.856	2.178.661

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 7 bis 9 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1.9939	–	1.9939	2.0066
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1.3891	0,6048	1.9939	2.0066
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1.9939	2.0066

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1.8383	–	1.8383	1.8182
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1.4278	0,4105	1.8383	1.8182
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1.8383	1.8182

**Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung vom März 2018 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 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,4167	–	2,4167	2,4243
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7805	1,6362	2,4167	2,4243
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4167	2,4243

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,8389	–	1,8389	1,8025
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,9115	0,9274	1,8389	1,8025
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8389	1,8025

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,5613	–	2,5613	2,5614
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,1139	1,4474	2,5613	2,5614
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5613	2,5614

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,8314	–	2,8314	2,7401
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,9433	1,8881	2,8314	2,7401
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8314	2,7401

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,8270	–	2,8270	2,8421
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,3572	1,4698	2,8270	2,8421
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8270	2,8421

Klasse Z EUR – Ertragsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,8330	–	2,8330	
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	–	2,8330	2,8330	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8330	

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	3,2203	–	3,2203	3,1463
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,6361	1,5842	3,2203	3,1463
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2203	3,1463

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,5601	–	2,5601	2,6602
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8704	1,6897	2,5601	2,6602
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5601	2,6602

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,8219	–	2,8219	2,7566
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,3086	1,5133	2,8219	2,7566
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8219	2,7566

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,7334	–	2,7334	2,7711
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,2952	1,4382	2,7334	2,7711
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7334	2,7711

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

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

Threadneedle UK Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	135,81	138,34	117,46	125,20	125,35	104,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,16	2,19	25,15	5,68	1,95	22,50
Betriebskosten (p)	(1,17)	(2,30)	(2,05)	(1,08)	(2,10)	(1,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,99	(0,11)	23,10	4,60	(0,15)	20,69
Ausschüttungen (p)	(1,99)	(2,42)	(2,22)	(1,84)	(2,20)	(1,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,84	2,20	1,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,81	135,81	138,34	129,80	125,20	125,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,14	0,24	0,08	0,13	0,21
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,67	(0,08)	19,67	3,67	(0,12)	19,77
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	445.184	450.191	443.921	2.217	1.717	2.256
Abschließende Anzahl der Anteile	320.723.619	331.491.703	320.891.671	1.708.018	1.371.644	1.799.947
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,62	1,63 [†]	1,63	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,10	0,20	0,12	0,10	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	149,10	146,01	139,40	137,46	133,81	125,86
Niedrigster Anteilspreis (p)	132,86	134,70	113,60	122,48	123,81	101,21
Klasse 2 – Ertragsanteile						
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,02	138,58	117,62	103,51	103,03	85,53
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,18	2,18	25,24	4,70	1,61	18,48
Betriebskosten (p)	(0,76)	(1,50)	(1,33)	(0,58)	(1,13)	(0,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,42	0,68	23,91	4,12	0,48	17,50
Ausschüttungen (p)	(2,42)	(3,24)	(2,95)	(1,84)	(2,42)	(2,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,84	2,42	2,16
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,02	136,02	138,58	107,63	103,51	103,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,14	0,24	0,06	0,10	0,18
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,98	0,49	20,33	3,98	0,47	20,46
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	464.035	461.592	472.576	246.740	180.919	216.423
Abschließende Anzahl der Anteile	333.798.516	339.346.214	341.025.084	229.257.175	174.791.020	210.048.849
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,06	1,05	1,06 [†]	1,06	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,10	0,20	0,12	0,10	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	149,52	146,46	140,00	113,78	110,53	103,45
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,11	135,26	113,96	101,29	101,91	82,87

Threadneedle UK Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,67	112,77	95,66	122,44	120,67	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,02	1,77	20,60	5,55	1,84	20,72
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,05)	(0,04)	(0,07)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,98	1,70	20,55	5,51	1,77	20,67
Ausschüttungen (p)	(2,56)	(3,80)	(3,44)	(2,83)	(4,09)	(3,52)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,83	4,09	3,52
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,09	110,67	112,77	127,95	122,44	120,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,11	0,20	0,08	0,12	0,22
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	4,50	1,51	21,48	4,50	1,47	20,67
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	62.712	57.625	44.941	34.358	28.362	32.749
Abschließende Anzahl der Anteile	55.453.153	52.069.718	39.852.395	26.853.533	23.164.007	27.140.136
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,05	0,06 [†]	0,06	0,04 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,10	0,20	0,12	0,10	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	121,90	119,47	114,45	134,87	130,57	121,14
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,34	110,54	92,96	119,86	119,49	96,37
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z in EUR – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ²		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	149,45	152,26	129,22	162,69		
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,83	2,39	27,75	(6,94)		
Betriebskosten (p)	(0,66)	(1,29)	(1,15)	(0,14)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,17	1,10	26,60	(7,08)		
Ausschüttungen (p)	(2,83)	(3,91)	(3,56)	(2,83)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	152,79	149,45	152,26	152,78		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,15	0,27	0,04		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	4,13	0,72	20,59	(4,35)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	516.830	525.499	537.314	2		
Abschließende Anzahl der Anteile	338.270.758	351.630.750	352.902.254	1.012		
Betriebskosten (%)**	0,83 [†]	0,83	0,82	0,83 [†]		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,10	0,20	0,12		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	164,35	161,01	153,98	163,33		
Niedrigster Anteilspreis (p)	146,26	148,75	125,27	155,66		

Threadneedle UK Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	169,71	168,55	139,61	137,04	145,43	106,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,69	2,60	30,19	10,10	(7,20)	39,62
Betriebskosten (p)	(0,75)	(1,44)	(1,25)	(0,59)	(1,19)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,94	1,16	28,94	9,51	(8,39)	38,59
Ausschüttungen (p)	(3,22)	(4,35)	(3,87)	(2,56)	(3,63)	(3,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,22	4,35	3,87	2,56	3,63	3,17
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	176,65	169,71	168,55	146,55	137,04	145,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,17	0,29	0,08	0,14	0,24
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	4,09	0,69	20,73	6,94	(5,77)	36,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	359.994	371.361	373.266	6.122	5.507	5.874
Abschließende Anzahl der Anteile	203.794.640	218.822.439	221.451.666	4.177.391	4.018.724	4.039.078
Betriebskosten (%)**	0,83 ¹	0,83	0,82	0,83 ¹	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,10	0,20	0,12	0,10	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	186,63	181,17	169,24	152,68	152,79	145,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	166,08	166,76	135,35	129,61	135,99	104,86

	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	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)	5,35	5,60	38,27	16,59	(14,83)	46,55
Betriebskosten (p)	(0,65)	(1,27)	(1,05)	(0,64)	(1,24)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,70	4,33	37,22	15,95	(16,07)	45,51
Ausschüttungen (p)	(2,82)	(3,82)	(3,23)	(2,73)	(3,78)	(3,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,82	3,82	3,23	2,73	3,78	3,24
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	155,49	150,79	146,46	155,21	139,26	155,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,15	0,24	0,09	0,15	0,24
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,12	2,96	34,07	11,45	(10,35)	41,44
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	20.368	17.534	12.438	19.294	18.226	19.910
Abschließende Anzahl der Anteile	13.099.502	11.627.814	8.492.277	12.430.612	13.087.364	12.817.700
Betriebskosten (%)**	0,83 ¹	0,83	0,82	0,83 ¹	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,10	0,20	0,12	0,10	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	165,01	160,54	146,51	165,61	157,93	155,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	143,99	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 16. März 2016.

²Aufgelegt am 15. Juni 2018.

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

Threadneedle UK Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	331.491.703
Ausgegebene Anteile	15.700.143
Zurückgenommene Anteile	(26.375.446)
Nettoumwandlungen	(92.781)
Schlussanteile	<u>320.723.619</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.371.644
Ausgegebene Anteile	466.998
Zurückgenommene Anteile	(130.624)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.708.018</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	339.346.214
Ausgegebene Anteile	10.532.693
Zurückgenommene Anteile	(16.068.641)
Nettoumwandlungen	(11.750)
Schlussanteile	<u>333.798.516</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	174.791.020
Ausgegebene Anteile	98.460.463
Zurückgenommene Anteile	(43.994.308)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>229.257.175</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	52.069.718
Ausgegebene Anteile	3.383.435
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>55.453.153</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	23.164.007
Ausgegebene Anteile	4.892.252
Zurückgenommene Anteile	(1.202.726)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>26.853.533</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	351.630.750
Ausgegebene Anteile	6.342.836
Zurückgenommene Anteile	(19.866.204)
Nettoumwandlungen	163.376
Schlussanteile	<u>338.270.758</u>

	2018
Klasse Z EUR – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	44.612
Zurückgenommene Anteile	(43.600)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.012</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	218.822.439
Ausgegebene Anteile	12.232.569
Zurückgenommene Anteile	(27.199.953)
Nettoumwandlungen	(60.415)
Schlussanteile	<u>203.794.640</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.018.724
Ausgegebene Anteile	454.245
Zurückgenommene Anteile	(295.578)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.177.391</u>
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.627.814
Ausgegebene Anteile	3.443.485
Zurückgenommene Anteile	(1.971.797)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.099.502</u>
Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.087.364
Ausgegebene Anteile	1.101.743
Zurückgenommene Anteile	(1.758.495)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>12.430.612</u>

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

Threadneedle UK Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Select Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 127,85 Pence auf 129,51 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,65 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,63 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,59 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Dank gesteigerner Übernahmeaktivität und solider Unternehmensgewinne im In- und Ausland stiegen die britischen Aktien im Laufe des Berichtszeitraums. Der FTSE 100 entwickelte sich besser als der breitgefächerte Markt, da das Pfund Sterling schwächer wurde und Öl steil anstieg. Der Index hat starke Gewichtungen bei im Ausland befindlichen Einnahmequellen und Energieunternehmen. Anhaltende Sorgen um Regierungsstreitigkeiten und den Brexit übten Druck auf das Pfund Sterling aus und dämpften außerdem die Anlegerstimmung gegenüber britischen Aktien. Politische Unsicherheiten wurden durch den Rücktritt des Brexit-Sekretärs und des Außenministers im Juli verstärkt. Diese Ereignisse steigerten die Ängste, dass die Tory-Verfechter eines „harten Brexit“ einen Führungsputsch inszenieren könnten, gefolgt von der (nicht unbegründeten) Möglichkeit eines Wahlsieges der Labour Party bei einer vorgezogenen Parlamentswahl.

Die Sorge über den zunehmenden Populismus (insbesondere in Italien), die sich verschlechternden Beziehungen zwischen Russland und dem Westen sowie die Instabilität der Trump-Regierung führten dazu, dass Aktienwerte regelmäßig beeinträchtigt wurden. Noch stärker verunsichert wurden Anleger zudem durch die Entscheidung des US-Präsidenten, Ländern wie China und anderen wichtigen US-Handelspartnern Zölle aufzulegen, und durch die anschließenden Vergeltungsmaßnahmen dieser Länder. Der Berichtszeitraum war außerdem von Bedenken über das sich nähernde Ende der Ära des „leichten Geldes“ geprägt, was, ebenso wie länderspezifische Probleme, im August zu starken Einbrüchen der türkischen und argentinischen Währung führte. Der Währungsverkauf wiederum veranlasste die Anleger zu der Befürchtung, dass eine Ansteckung eine breit angelegte Schwellenmarktkrise auslösen könnte.

In Bezug auf die inländische Wirtschaft beeinträchtigte das schlechte Wetter das Wirtschaftswachstum im ersten Quartal. Eine anschließende Erholung führte dazu, dass Anleger richtigerweise eine Zinsanhebung von 0,25 % für den August erwarteten, obwohl die Bank of England signalisierte, dass weitere Zinsanhebungen wahrscheinlich „schrittweise und begrenzt“ stattfinden werden. Während die Einzelhandelsumsätze im zweiten Quartal und im Juli stark waren, waren Anleger besorgt über die Prognose für diesen Sektor, da wichtige Unternehmen in die Insolvenz oder beinahe in die Insolvenz gingen, während andere gezwungen waren, Filialen zu schließen und Kosten zu kürzen, um ein ähnliches Schicksal abzuwehren. Erfreulicherweise überholte Anfang 2018 das Lohnwachstum schließlich die Inflation und die Arbeitslosigkeit blieb so niedrig wie seit fast vier Jahrzehnten nicht mehr.

Zu den Neuzugängen im Portfolio während des Berichtszeitraums gehörten John Wood Group, BP, Shire, Rolls-Royce und Micro Focus.

Der Öldienstleister Wood Group macht gute Fortschritte bei der Integration seiner neuesten Übernahme von Amec Foster Wheeler. Wir denken, dass die Übernahme zu einer deutlichen Kostenersparnis führen sollte. Des Weiteren sollte die Wood Group von höheren Investitionsausgaben der Ölkonzerne profitieren.

Beim Pharmazieunternehmen Shire waren wir der Ansicht, dass nach zahlreichen Übernahmeangeboten des japanischen Unternehmens Takeda wesentliche Arbitrage-Gelegenheiten bestanden. Obwohl die Angebote zu einer gesunden Prämie erfolgten, wurden die Aktien mit einem erheblichen Abschlag gehandelt, der sich in der Folge verengte hat.

Unserer Ansicht nach sollten die Veränderungen, die das Geschäftsmodell von Rolls-Royce durchläuft, zu hohen Margen und deutlich sichtbaren Erträgen auf dem Zubehörmarkt führen. Außerdem sind wir der Ansicht, dass das Änderungsprogramm des Unternehmens es verschlankt, responsiver und schließlich wesentlich rentabler und disziplinierter in puncto Kapitalallokation machen wird. Das Non-Core-Veräußerungsprogramm reduziert darüber hinaus die Komplexität des Unternehmens und Betriebsverluste, während es die Bilanz verbessert.

Wir nutzten den dramatischen Aktienkursverfall zu Beginn des Jahres, um eine Position im Technologieunternehmen Micro Focus zu eröffnen. Wir glauben, dass die Aktien zu weit herabgestuft wurden und eine attraktive Rendite bieten. Das Unternehmen erzielt hohe Margen, einen starken Cashflow und hat die Option, sich zu teilen, wenn der Handel sich weiter verschlechtert.

Darüber hinaus haben wir einige bestehende Positionen aufgestockt, insbesondere GlaxoSmithKline.

Wir haben die Position in HSBC geschlossen und nahmen einige Gewinne mit, unter anderem bei der Londoner Börse und Unilever.

Trotz der Unsicherheiten bezüglich der britischen inländischen Wirtschaftsaussichten und dem weltweiten Wandel hin zur quantitativen Straffung glauben wir immer noch, dass es auf dem britischen Markt ein großes Wertpotenzial gibt, insbesondere in defensiveren Bereichen. Die Polarität in den Bewertungen zwischen defensiven und zyklischen Werten scheint anfällig für eine Rückkehr zum Mittelwert zu sein.

Das hohe Engagement des britischen Markts in defensiven Werten heißt, dass er relativ gesehen stabiler sein sollte, wenn die weltweiten Märkte eine Korrektur erfahren. Während britische Defensivwerte niedrige relative Bewertungen haben, haben sich die Fundamentaldaten einiger dieser Werte stabilisiert. Inlandsorientierte britische Aktien sind im Vergleich zu eher weltweit ausgerichteten Mitbewerbern weiterhin unterbewertet. Britische Unternehmen sollten weiterhin Übernahmeangebote anziehen, da dieses Jahr angestiegen sind, da Unternehmen versucht haben, von der Gelegenheit der Wertarbitrage zu profitieren.

Wir werden uns weiterhin auf die Fundamentaldaten von Unternehmen konzentrieren und volatile Märkte nutzen, um bevorzugte Aktien aufzustocken und zu kaufen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	233	3.854
Erlös	11.656	7.194
Aufwand	(1.829)	(1.720)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	9.825	5.473
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	9.825	5.473
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	10.058	9.327
Ausschüttungen	(9.825)	(5.475)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	233	3.852

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	522.207	470.080
Umlaufvermögen:		
Forderungen	7.755	8.671
Sicht- und Bankguthaben	11.104	11.696
Zahlungsmitteläquivalente**	–	5.005
Aktiva, insgesamt	541.066	495.452
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(3.681)	(898)
Weitere Kreditoren	(706)	(3.326)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.387)	(4.224)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	536.679	491.228

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	491.228	237.154
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	59.217	31.963
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(20.483)	(23.949)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	188.317
	38.734	196.331
Verwässerungsanpassung	56	68
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	233	3.852
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	6.425	2.094
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	3	–
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	536.679	439.499

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 13 bis 14 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,7689	–	1,7689	1,6633
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,2111	0,5578	1,7689	1,6633
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7689	1,6633

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,1664	–	2,1664	2,0822
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,0419	1,1245	2,1664	2,0822
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1664	2,0822

**Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung vom März 2018 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 2018	erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	3,7974	–	3,7974	1,7107
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,7706	2,0268	3,7974	1,7107
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,7974	1,7107

Klasse L – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	5,3409	–	5,3409	2,5109
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	3,5124	1,8285	5,3409	2,5109
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,3409	2,5109

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,6169	–	2,6169	2,4538
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7671	1,8498	2,6169	2,4538
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6169	2,4538

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	8,8315	–	8,8315	4,2982
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	5,5073	3,3242	8,8315	4,2982
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			8,8315	4,2982

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,7404	–	2,7404	2,6374
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,6238	1,1166	2,7404	2,6374
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7404	2,6374

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

Threadneedle UK Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	127,47	128,11	114,87	127,95	128,61	115,29
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,05	3,50	17,44	3,06	3,50	17,54
Betriebskosten (p)	(1,09)	(2,20)	(2,00)	(0,71)	(1,40)	(1,27)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,96	1,30	15,44	2,35	2,10	16,27
Ausschüttungen (p)	(1,77)	(1,94)	(2,20)	(2,17)	(2,76)	(2,95)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	127,66	127,47	128,11	128,13	127,95	128,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,52	0,43	0,20	0,52	0,43
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,54	1,01	13,44	1,84	1,63	14,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	122.657	122.790	121.552	95.235	89.589	87.616
Abschließende Anzahl der Anteile	96.078.470	96.327.173	94.879.509	74.326.216	70.017.489	68.127.890
Betriebskosten (%)**	1,63 ^t	1,67	1,67	1,06 ^t	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,29	0,39	0,36	0,29	0,39	0,36
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	139,69	136,15	128,74	140,39	136,95	129,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	123,74	125,89	107,46	124,26	126,70	108,05
	Klasse D – Thesaurierungsanteile		Klasse L – Thesaurierungsanteile			
	07.09.2018	07.03.2018 ¹	07.09.2018	07.03.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	225,35	229,57	276,34	280,45		
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,38	(2,57)	6,59	(2,95)		
Betriebskosten (p)	(1,27)	(1,65)	(0,89)	(1,16)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,11	(4,22)	5,70	(4,11)		
Ausschüttungen (p)	(3,80)	(2,88)	(5,34)	(4,60)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,80	2,88	5,34	4,60		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	229,46	225,35	282,04	276,34		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,35	0,75	0,43	0,91		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,82	(1,84)	2,06	(1,47)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	9.048	9.352	3.740	4.058		
Abschließende Anzahl der Anteile	3.943.257	4.149.947	1.326.115	1.468.352		
Betriebskosten (%)**	1,07 ^t	1,06 ^t	0,61 ^t	0,61 ^t		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,29	0,39	0,29	0,39		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	247,24	239,94	303,48	294,00		
Niedrigster Anteilspreis (p)	218,84	221,98	268,46	272,11		

Threadneedle UK Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ²	07.09.2018	07.03.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,53	114,54	100,00	396,67	400,80
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,80	3,06	14,59	9,44	(3,97)
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,05)	(0,13)	(0,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,76	2,99	14,54	9,31	(4,13)
Ausschüttungen (p)	(2,62)	(3,67)	(3,57)	(8,83)	(8,40)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,62	3,67	3,57	8,83	8,40
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	120,29	117,53	114,54	405,98	396,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,47	0,40	0,62	1,31
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	2,35	2,61	14,54	2,35	(1,03)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	513	272	319	284.688	239.766
Abschließende Anzahl der Anteile	426.122	231.352	277.927	70.123.559	60.444.332
Betriebskosten (%)**	0,06 ¹	0,06	0,05 ¹	0,06 ¹	0,06 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,29	0,39	0,36	0,29	0,39
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	129,22	124,93	114,60	436,13	421,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	114,23	113,44	93,32	385,52	390,48
Klasse Z – Ertragsanteile					
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017		
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	153,42	154,20	138,22		
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,66	4,21	21,04		
Betriebskosten (p)	(0,71)	(1,40)	(1,27)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,95	2,81	19,77		
Ausschüttungen (p)	(2,74)	(3,59)	(3,79)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	153,63	153,42	154,20		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,24	0,62	0,52		
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	1,92	1,82	14,30		
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	20.798	25.401	27.667		
Abschließende Anzahl der Anteile	13.537.702	16.556.554	17.942.218		
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,88		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,29	0,39	0,36		
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	168,39	164,31	155,53		
Niedrigster Anteilspreis (p)	149,01	152,03	129,61		

**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.

¹Aufgelegt am 12. Mai 2017.

²Aufgelegt am 16. März 2016.

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

Threadneedle UK Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	96.327.173
Ausgegebene Anteile	2.787.700
Zurückgenommene Anteile	(2.946.767)
Nettoumwandlungen	(89.636)
Schlussanteile	<u>96.078.470</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	70.017.489
Ausgegebene Anteile	8.653.399
Zurückgenommene Anteile	(4.344.672)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>74.326.216</u>
Klasse D – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.149.947
Ausgegebene Anteile	26.338
Zurückgenommene Anteile	(233.028)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.943.257</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.468.352
Ausgegebene Anteile	4.408
Zurückgenommene Anteile	(146.645)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.326.115</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	231.352
Ausgegebene Anteile	202.101
Zurückgenommene Anteile	(7.331)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>426.122</u>
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	60.444.332
Ausgegebene Anteile	10.801.790
Zurückgenommene Anteile	(1.122.563)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>70.123.559</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	16.556.554
Ausgegebene Anteile	127.758
Zurückgenommene Anteile	(3.221.015)
Nettoumwandlungen	74.405
Schlussanteile	<u>13.537.702</u>

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Smaller Companies Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 346,52 Pence auf 352,60 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,11 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +7,05 %. (Zur Information: Der Numis Smaller Companies (ex Investment Trusts) Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Gesamtertrag von +4,98 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Während des Berichtszeitraums erbrachte der Numis Smaller Companies Index eine positive Rendite, entwickelte sich aber schlechter als der FTSE All-Share Index.

Erhöhte Übernahmeaktivität und solide Unternehmensgewinne im In- und Ausland halfen den britischen Aktien, noch bestehende Unsicherheiten im Hinblick auf den Brexit und den Regierungstreit zu überwinden. Diese politischen Bedenken wurden durch den Rücktritt des Brexit-Sekretärs und des Außenministers im Juli verstärkt. Anleger fürchteten, dass die Verfechter des „harten Brexit“ einen Führungsputsch inszenieren könnten, gefolgt von der (nicht unbegründeten) Möglichkeit eines Wahlsieges der Labour Party bei einer vorgezogenen Parlamentswahl. Die Sorgen über die Prognose für den Welthandel aufgrund der Entscheidung des US-Präsidenten, Ländern wie China und anderen wichtigen US-Handelspartnern Zölle aufzuerlegen, und aufgrund der

anschließenden Vergeltungsmaßnahmen dieser Länder, wurden britische Aktienwerte regelmäßig beeinträchtigt.

In Bezug auf die inländische Wirtschaft beeinträchtigte das schlechte Wetter das Wirtschaftswachstum im ersten Quartal. Wie erwartet erholte sich anschließend die Geschäftstätigkeit und führte dazu, dass Anleger richtigerweise eine Anhebung des Zinssatzes von 0,25 % für den August erwarteten, obwohl die Bank of England signalisierte, dass weitere Zinsanhebungen wahrscheinlich „schrittweise und begrenzt“ stattfinden werden. Während die Einzelhandelsumsätze im zweiten Quartal und im Juli stark waren, waren Anleger besorgt über die Prognose für diesen Sektor, da wichtige Unternehmen in die Insolvenz oder beinahe in die Insolvenz gingen, während andere gezwungen waren, Filialen zu schließen und Kosten zu kürzen, um ein ähnliches Schicksal abzuwehren. Erfreulicherweise überholte Anfang 2018 das Lohnwachstum schließlich die Inflation und die Arbeitslosigkeit blieb so niedrig wie seit fast vier Jahrzehnten nicht mehr. Nachdem die jährliche Verbraucherpreis-inflation drei Monate lang statisch bei 2,4 % blieb, stieg sie im Juli auf 2,5 % an, wobei dieser Anstieg insbesondere durch den Preisanstieg in Freizeit und Kultur – ein üblicherweise volatiler Sektor – und durch höhere Transportkosten bedingt war. Wir sind weiterhin davon überzeugt, dass die Inflation, die von dem Pfund Sterling zusammenhängenden Kostensteigerungen angetrieben wurde, ihren Höhepunkt erreicht hat.

Es gab während des Berichtszeitraums mehrere Neuzugänge im Portfolio, insbesondere Videospieleentwickler Team17 und CodeMasters. Obwohl das Marktumfeld für solche Unternehmen historisch betrachtet immer schon schwierig war, denken wir, dass einige wesentliche Veränderungen der Marktstruktur bedeuten, dass diese beiden Unternehmen qualitativ viel höherwertige Geschäftsmodelle haben. Die erste Veränderung ist eine Aufteilung der Plattformen und das Wachstum des Mobilfunks als Plattform. Wir sind der Ansicht, dass dies positiv für Team17 ist, da es Entwicklern ermöglicht, durch die Nutzung der Expertise des Unternehmens auf größeren Plattformen vertreten und für ein größeres Publikum zugänglich zu sein. Codemasters profitiert von dem anderen bedeutenden Trend: dem Wachstum von In-Game-Käufen. Diese verbessern das Spielerlebnis und helfen darüber hinaus, den Umsatz zu glätten, und sie erzielen sehr hohe Margen.

Wir beteiligten uns am Börsengang von JTC, einem weltweiten Anbieter von Verwaltungsdienstleistungen für Fonds-, Unternehmens- und Privatkunden. Wir denken, dass es hier Potenzial für organisches

Wachstum, Margenentwicklung und eine weitere Konsolidierung auf einem fragmentierten Markt gibt.

Genus war eine weitere neue wichtige Position. Das Unternehmen verkauft biotechnologische Produkte an Fleisch- und Milchbauern. Wir verfolgten Genus in den letzten Jahren und sind der Meinung, dass das Unternehmen von Anlagen in neue Technologien für die Schweine- und Rinderzucht profitieren kann.

Wir verkauften Just Eat, da das Wachstum des Unternehmens bedeutete, dass es aus unserem Index herausgenommen wurde. Außerdem verkauften wir Gamma Communications aus Bewertungsgründen.

Unsere Prognose für kleinere britische Unternehmen veränderte sich ein wenig, da sich die Inflation mit einem moderateren Tempo verlangsamt, als wir es erwartet hatten, was auf höhere Rohstoffpreise, insbesondere beim Öl, zurückzuführen war. Wir erwarteten auch einen Anstieg der Produktivität, aber tatsächlich ging sie im ersten Quartal 2018 zurück – erstmalig seit dem zweiten Quartal 2017. Die fortbestehenden Engpässe im Arbeitskräfteangebot und weniger Investitionen wegen der Unsicherheiten in Bezug auf den Brexit führen zu niedrigerer Produktivität und einem höheren Lohnzuwachs. Dies ist teilweise der Grund, weshalb die Bank of England im August den Leitzins erhöht hatte. Wie haben bereits angemerkt, dass ein Großteil des Anstiegs des verfügbaren Einkommens aufgrund des höheren Lohnzuwachses in Renten investiert wurde und dass dies, zusammen mit einer höheren, länger anhaltenden Inflation, die britischen Verbraucher unter Druck setzen wird. Daher rechnen wir mit einem weiteren Rückgang bei den Verbraucherausgaben in der zweiten Hälfte von 2018. Dank des schwächeren Pfunds profitieren manche Unternehmen weiterhin, und zum Zeitpunkt des Abfassens dieses Berichts ist die Auftragslage im britischen verarbeitenden Gewerbe wieder auf die Höhe vom Januar gestiegen.

Trotz der starken Performance der Small-Caps im Jahr 2017 denken wir, dass die Anlageklasse immer noch ungenutztes Potenzial hat. Die Performance britischer Small-Caps wurde in der ersten Jahreshälfte von den Unsicherheiten in Bezug auf die britische Wirtschaft und der länger anhaltenden Inflation sowie der Ausweitung der Kreditspreads beeinträchtigt. Während das Umfeld in der zweiten Jahreshälfte wahrscheinlich schwierig bleiben wird, sehen wir weiterhin Gelegenheiten bei Qualitätsunternehmen, die auf Wachstumsmärkten tätig sind oder die die Stärke haben, ihren Marktanteil und ihre Gewinne zu erhöhen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	3.515	34.667
Erlös	2.185	2.116
Aufwand	(1.338)	(1.245)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2)	–
Nettoerlös vor Steuern	845	871
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	845	871
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	4.360	35.538
Ausschüttungen	(845)	(872)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	3.515	34.666

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	212.713	209.010
Umlaufvermögen:		
Forderungen	790	2.521
Sicht- und Bankguthaben	4.247	1.706
Aktiva, insgesamt	217.750	213.237
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(734)	(128)
Weitere Kreditoren	(748)	(552)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.482)	(680)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	216.268	212.557

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	212.557	183.312
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	21.198	42.427
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(21.170)	(40.922)
	28	1.505
Verwässerungsanpassung	68	382
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.515	34.666
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	100	99
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	216.268	219.964

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 18 bis 19 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,5250	–	0,5250	0,5396
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,3260	0,1990	0,5250	0,5396
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,5250	0,5396	0,5250	0,5396

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,6443	–	1,6443	1,5474
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8374	0,8069	1,6443	1,5474
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,6443	1,5474	1,6443	1,5474

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4688	–	1,4688	1,3492
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4688	–	1,4688	1,3492
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4688	1,3492

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,3268	–	1,3268	1,2404
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8268	0,5000	1,3268	1,2404
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3268	1,2404

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,1275	–	1,1275	1,0463
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,5826	0,5449	1,1275	1,0463
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1275	1,0463

Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,2960	–	0,2960
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,2960	–	0,2960
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			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

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	343,90	282,40	242,84	349,17	286,00	245,52
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,12	67,67	44,60	9,26	68,58	45,24
Betriebskosten (p)	(2,95)	(5,63)	(4,22)	(1,90)	(3,62)	(2,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,17	62,04	40,38	7,36	64,96	42,53
Ausschüttungen (p)	(0,53)	(0,54)	(0,82)	(1,64)	(1,79)	(2,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	349,54	343,90	282,40	354,89	349,17	286,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,78	0,64	0,19	0,79	0,64
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,79	21,97	16,63	2,11	22,71	17,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	70.198	66.294	51.808	87.144	91.964	91.321
Abschließende Anzahl der Anteile	20.083.179	19.277.211	18.345.720	24.554.810	26.338.001	31.930.773
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,68	1,67	1,06 [†]	1,07	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,23	0,25	0,11	0,23	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	369,07	372,05	285,66	375,36	377,64	289,70
Niedrigster Anteilspreis (p)	327,88	285,90	215,56	333,07	289,55	218,39
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	148,20	121,35	104,09	236,26	193,51	166,10
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,95	29,15	19,28	6,27	46,42	30,63
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,10)	(0,07)	(1,07)	(2,06)	(1,53)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,90	29,05	19,21	5,20	44,36	29,10
Ausschüttungen (p)	(1,47)	(2,20)	(1,95)	(1,33)	(1,61)	(1,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,63	148,20	121,35	240,13	236,26	193,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,34	0,26	0,13	0,54	0,44
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,63	23,94	18,46	2,20	22,92	17,52
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	40	40	32	40.613	41.193	17.945
Abschließende Anzahl der Anteile	26.664	26.664	26.664	16.912.629	17.435.342	9.273.257
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,07	0,07	0,88 [†]	0,89	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,23	0,25	0,11	0,23	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	159,75	160,83	123,44	254,11	255,68	196,16
Niedrigster Anteilspreis (p)	141,47	122,86	92,91	225,40	195,91	147,84

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile [§]
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	200,80	163,34	138,91	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,33	39,17	25,71	3,36
Betriebskosten (p)	(0,91)	(1,71)	(1,28)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,42	37,46	24,43	3,24
Ausschüttungen (p)	(1,13)	(1,36)	(1,41)	(0,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,13	1,36	1,41	0,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	205,22	200,80	163,34	103,24
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,45	0,37	0,03
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	2,20	22,93	17,59	3,24
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	18.272	13.066	22.206	1
Abschließende Anzahl der Anteile	8.903.800	6.506.994	13.594.653	1.000
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,89	0,88	0,76 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,23	0,25	0,11
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	215,97	216,97	165,18	106,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	191,56	165,37	123,63	100,00

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

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

¹Aufgelegt am 30. Mai 2018.

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

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	19.277.211
Ausgegebene Anteile	1.913.343
Zurückgenommene Anteile	(1.051.561)
Nettoumwandlungen	(55.814)
Schlussanteile	<u>20.083.179</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	26.338.001
Ausgegebene Anteile	1.218.012
Zurückgenommene Anteile	(2.741.603)
Nettoumwandlungen	(259.600)
Schlussanteile	<u>24.554.810</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	26.664
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>26.664</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	17.435.342
Ausgegebene Anteile	1.416.596
Zurückgenommene Anteile	(2.066.570)
Nettoumwandlungen	127.261
Schlussanteile	<u>16.912.629</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.506.994
Ausgegebene Anteile	3.313.318
Zurückgenommene Anteile	(1.313.648)
Nettoumwandlungen	397.136
Schlussanteile	<u>8.903.800</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>

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

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ende des Berichtszeitraums führten Marktschwankungen zu Änderungen des Nettoinventarwerts, wie in der folgenden Tabelle beschrieben:

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	7. September 2018	11. Oktober 2018	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	352,08	315,05	(10,52)
Klasse 2 – Ertragsanteile	357,48	320,07	(10,46)
Klasse X – Ertragsanteile	151,72	135,98	(10,37)
Klasse Z – Ertragsanteile	241,88	216,60	(10,45)
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	206,70	185,10	(10,45)
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	104,00	89,12	(14,31)

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Langfristiges Kapitalwachstum bei angemessenen und wachsenden Erträgen.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Growth & Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 90,01 Pence auf 96,59 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +10,73 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,63 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,59 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Dank gesteigerner Übernahmeaktivität und solider Unternehmensgewinne im In- und Ausland stiegen die britischen Aktien im Laufe des Berichtszeitraums. Der FTSE 100 entwickelte sich besser als der breitgefächerte Markt, da das Pfund Sterling schwächer wurde und Öl steil anstieg. Der Index hat starke Gewichtungen bei im Ausland befindlichen Einnahmequellen und Energieunternehmen. Anhaltende Sorgen um Regierungsstreitigkeiten und den Brexit übten Druck auf das Pfund Sterling aus und dämpften außerdem die Anlegerstimmung gegenüber britischen Aktien. Politische Unsicherheiten wurden durch den Rücktritt des Brexit-Sekretärs und des Außenministers im Juli verstärkt. Diese Ereignisse steigerten die Ängste, dass die Tory-Verfechter eines „harten Brexit“ einen Führungsputsch inszenieren könnten, gefolgt von der (nicht unbegründeten) Möglichkeit eines Wahlsieges der Labour Party bei einer vorgezogenen Parlamentswahl.

Die Sorge über den zunehmenden Populismus (insbesondere in Italien), die sich verschlechternden Beziehungen zwischen Russland und dem Westen sowie die Instabilität der Trump-Regierung führten dazu, dass Aktienwerte regelmäßig beeinträchtigt wurden. Noch stärker verunsichert wurden Anleger zudem durch die Entscheidung des US-Präsidenten, Ländern wie China und anderen wichtigen US-Handelspartnern Zölle aufzuerlegen, und durch die anschließenden Vergeltungsmaßnahmen dieser Länder. Der Berichtszeitraum war außerdem von Bedenken über das sich nähernde Ende der Ära des „leichten Geldes“ geprägt, was, ebenso wie länderspezifische Probleme, im August zu starken Einbrüchen der türkischen und argentinischen Währung führte. Der Währungsabverkauf wiederum veranlasste die Anleger zu der Befürchtung, dass eine Ansteckung eine breit angelegte Schwellenmarktkrise auslösen könnte.

In Bezug auf die inländische Wirtschaft beeinträchtigte das schlechte Wetter das Wirtschaftswachstum im ersten Quartal. Eine anschließende Erholung führte dazu, dass Anleger richtigerweise eine Zinssatzanhebung von 0,25 % für den August erwarteten, obwohl die Bank of England signalisierte, dass weitere Zinsanhebungen wahrscheinlich „schrittweise und begrenzt“ stattfinden werden. Während die Einzelhandelsumsätze im zweiten Quartal und im Juli stark waren, waren Anleger besorgt über die Prognose für diesen Sektor, da wichtige Unternehmen in die Insolvenz oder beinahe in die Insolvenz gingen, während andere gezwungen waren, Filialen zu schließen und Kosten zu kürzen, um ein ähnliches Schicksal abzuwehren. Erfreulicherweise überholte Anfang 2018 das Lohnwachstum schließlich die Inflation und die Arbeitslosigkeit blieb so niedrig wie seit fast vier Jahrzehnten nicht mehr.

Wir beteiligten uns an der Bezugsrechtsemission von DS Smith, die zur Finanzierung der Übernahme des konkurrierenden spanischen Verpackungsunternehmens Europac aufgelegt wurde. DS Smith macht effektiv Fortschritte bei der Integration seiner vorherigen Übernahme des in den USA ansässigen Unternehmens Interstate Resources. Wir erwarten, dass das Management aus der Hinzufügung weiterer ausländischer Vermögenswerte einen guten Shareholder-Value schaffen wird.

GKN wurde nach dem Erwerb durch den Turnaround-Spezialisten Melrose Industries von der Börse genommen. Anschließend nahmen wir einige Gewinne aus unserer Position in Melrose mit.

Zwar bestehen immer noch Unsicherheiten über die innenpolitischen und wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs, wir sind jedoch der Meinung, dass die Aussichten für britische Aktien gemäßigt sind.

Seit Anfang 2018 beobachten wir eine gewisse Ausweitung der Marktführerschaft, da die Kehrtwende des letzten Jahres hin zu zyklischen Werten neu bewertet wurde. Eine weitere Eskalation der Handelsspannungen und die beginnende Reduzierung der Konjunkturmaßnahmen durch die Zentralbanken könnte diese konjunktursensitiven Unternehmen weiter unter Druck setzen.

Auf der Einzeltitelebene sehen wir noch zahlreiches Wertpotenzial. Mehrere der defensiveren (weniger konjunktursensitiven) Bereiche auf dem britischen Markt scheinen immer noch sehr unbeliebt zu sein. Es gibt auch eine starke Gruppe von im Vereinigten Königreich notierten Unternehmen, von denen manche sogar weltweit tätig sind, die im Vergleich zu ihren internationalen Pendanten immer noch zu erheblichen Abschlägen gehandelt werden. Diese günstigen Bewertungen sollten helfen sicherzustellen, dass britische Unternehmen attraktive Kandidaten für ausländische Übernahmeangebote bleiben. Dieses Jahr konnten wir insgesamt ein beschleunigtes Fusions- und Übernahmenvolumen und sich an britischen Unternehmen beteiligende Aktivisten beobachten. Dies rührt insbesondere von gesunkenen Bewertungen und der Schwäche des Pfund Sterling.

Allgemeiner betrachtet sind wir bezüglich der Risiken einer geldpolitischen Straffung für die Aktien vorsichtig. Wir bedenken zudem, dass der zunehmende Einfluss passiver Investitionen jeden synchronisierten Marktrückgang verstärken könnte, so wie er frühere Gewinne unterstützt hat.

Als geldulige, von Überzeugungen gelenkte Anleger werden wir auch weiterhin auf Whipsaw-Momentum-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 2018 bis 7. September 2018

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	22.726	3.284
Erlös	7.454	9.617
Aufwand		
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2.123)	(2.679)
Nettoerlös vor Steuern	5.330	6.938
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	5.330	6.938
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	28.056	10.222
Ausschüttungen	(7.239)	(9.357)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	20.817	865

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	332.501	402.885
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.297	4.656
Sicht- und Bankguthaben	377	580
Aktiva, insgesamt	334.175	408.121
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(6.835)	(5.646)
Weitere Kreditoren	(2.521)	(1.841)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(9.356)	(7.487)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	324.819	400.634

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	400.634	415.349
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	14.152	40.925
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(110.967)	(32.521)
	(96.815)	8.404
Verwässerungsanpassung	109	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	20.817	865
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	67	24
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	7	4
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	324.819	424.646

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 23 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,0066	–	2,0066	2,0821
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,2794	0,7272	2,0066	2,0821
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0066	2,0821

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,2683	–	2,2683	2,3407
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,2853	0,9830	2,2683	2,3407
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2683	2,3407

Threadneedle UK Growth & Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	3,2560	–	3,2560	3,3533
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,9321	1,3239	3,2560	3,3533
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2560	3,3533

Klasse Z – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,1387	–	2,1387	0,7617
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,9204	0,2183	2,1387	0,7617
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1387	0,7617

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	88,67	93,34	80,93	98,32	102,98	88,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,64	0,21	17,02	9,58	0,22	18,74
Betriebskosten (p)	(0,78)	(1,54)	(1,42)	(0,56)	(1,11)	(1,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,86	(1,33)	15,60	9,02	(0,89)	17,72
Ausschüttungen (p)	(2,01)	(3,34)	(3,19)	(2,27)	(3,77)	(3,58)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	94,52	88,67	93,34	105,07	98,32	102,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,05	0,10	0,00	0,06	0,11
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	8,86	(1,42)	19,28	9,17	(0,86)	19,95
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	135.190	154.559	191.457	39.022	40.329	59.168
Abschließende Anzahl der Anteile	143.028.407	174.316.681	205.121.749	37.137.444	41.019.411	57.456.100
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,63	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,06	0,12	0,01	0,06	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,48	100,21	94,69	111,69	110,71	104,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	86,08	88,22	79,11	95,47	97,82	86,99
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018 [†]	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,61	150,04	129,11	94,33	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,01	0,29	27,26	9,20	(5,21)	
Betriebskosten (p)	(0,68)	(1,34)	(1,23)	(0,45)	(0,46)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,33	(1,05)	26,03	8,75	(5,67)	
Ausschüttungen (p)	(3,26)	(5,38)	(5,10)	(2,14)	(2,08)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,14	2,08	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	153,68	143,61	150,04	103,08	94,33	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,08	0,16	0,00	0,04	
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	9,28	(0,70)	20,16	9,28	(5,67)	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	147.390	202.806	164.724	3.217	2.940	
Abschließende Anzahl der Anteile	95.906.727	141.221.346	109.787.343	3.120.928	3.116.610	
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88	0,88 [†]	0,88 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,06	0,12	0,01	0,06	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	163,27	161,37	155,20	107,24	101,62	
Niedrigster Anteilspreis (p)	139,47	142,80	126,47	91,61	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.

[†]Aufgelegt am 15. Juni 2017.

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

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	174.316.681
Ausgegebene Anteile	1.115.431
Zurückgenommene Anteile	(32.088.208)
Nettoumwandlungen	(315.497)
Schlussanteile	<u>143.028.407</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	41.019.411
Ausgegebene Anteile	4.261.542
Zurückgenommene Anteile	(8.111.579)
Nettoumwandlungen	(31.930)
Schlussanteile	<u>37.137.444</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	141.221.346
Ausgegebene Anteile	5.698.437
Zurückgenommene Anteile	(51.229.454)
Nettoumwandlungen	216.398
Schlussanteile	<u>95.906.727</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.116.610
Ausgegebene Anteile	4.318
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.120.928</u>

Threadneedle UK Equity Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	92,01	97,70	85,44	129,06	131,73	110,62
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,72	(0,23)	17,44	12,21	(0,48)	23,06
Betriebskosten (p)	(0,78)	(1,60)	(1,47)	(1,11)	(2,19)	(1,95)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,94	(1,83)	15,97	11,10	(2,67)	21,11
Ausschüttungen (p)	(2,22)	(3,86)	(3,71)	(3,13)	(5,28)	(4,88)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,13	5,28	4,88
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	97,73	92,01	97,70	140,16	129,06	131,73
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,07	0,02	0,01	0,10	0,03
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	8,63	(1,87)	18,69	8,60	(2,03)	19,08
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	367.307	368.909	458.628	251.676	230.892	252.136
Abschließende Anzahl der Anteile	375.853.506	400.926.969	469.440.679	179.559.627	178.900.787	191.403.198
Betriebskosten (%)**	1,59 [†]	1,63	1,62	1,59 [†]	1,63	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,07	0,03	0,02	0,07	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	102,82	104,06	98,49	146,01	140,32	131,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	89,00	90,54	81,88	124,83	126,07	107,59

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	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)	16,58	(9,76)	39,38	10,87	2,51	33,08
Betriebskosten (p)	(1,13)	(2,32)	(2,14)	(1,08)	(2,16)	(1,86)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,45	(12,08)	37,24	9,79	0,35	31,22
Ausschüttungen (p)	(3,20)	(5,64)	(5,16)	(3,07)	(5,18)	(4,57)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,20	5,64	5,16	3,07	5,18	4,57
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	149,49	134,04	146,12	138,32	128,53	128,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,11	0,03	0,01	0,10	0,03
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	11,53	(8,27)	34,20	7,62	0,27	32,20
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	370	403	544	2.256	2.095	919
Abschließende Anzahl der Anteile	247.364	300.658	372.574	1.630.564	1.629.997	717.119
Betriebskosten (%)**	1,59 [†]	1,62	1,62	1,59 [†]	1,63	1,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,07	0,03	0,02	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

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,78	172,93	124,24	102,42	108,20	94,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	25,81	(19,47)	51,13	9,72	(0,26)	19,27
Betriebskosten (p)	(1,34)	(2,68)	(2,44)	(0,58)	(1,15)	(1,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,47	(22,15)	48,69	9,14	(1,41)	18,22
Ausschüttungen (p)	(3,80)	(6,49)	(5,84)	(2,50)	(4,37)	(4,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,80	6,49	5,84	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	175,25	150,78	172,93	109,06	102,42	108,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,12	0,04	0,01	0,08	0,02
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	16,23	(12,81)	39,19	8,92	(1,30)	19,35
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.058	1.053	1.122	199.506	210.343	355.996
Abschließende Anzahl der Anteile	603.611	698.723	648.658	182.936.415	205.367.961	329.006.664
Betriebskosten (%)**	1,59 [†]	1,63	1,62	1,05 [†]	1,06	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,07	0,03	0,02	0,07	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	185,98	177,28	173,03	114,70	115,42	109,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	142,57	146,68	120,02	99,09	100,76	90,36

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse D – Ertragsanteile	
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ¹	07.09.2018	07.03.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,79	118,53	100,00	181,90	196,90
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,05	(0,47)	19,54	17,21	(7,94)
Betriebskosten (p)	(0,66)	(1,27)	(1,01)	(0,99)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,39	(1,74)	18,53	16,22	(9,28)
Ausschüttungen (p)	(2,86)	(4,85)	(3,57)	(4,36)	(5,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,86	4,85	3,57	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	127,18	116,79	118,53	193,76	181,90
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,09	0,03	0,02	0,12
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	8,90	(1,47)	18,53	8,92	(4,71)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	385	274	207	1.578	1.719
Abschließende Anzahl der Anteile	303.032	234.626	174.211	814.437	944.993
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]	1,05	1,05 [†]	1,02 [†]	1,03 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,07	0,03	0,02	0,07
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	132,44	126,43	118,68	203,77	202,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	112,99	114,04	96,40	175,98	178,92

Threadneedle UK Equity Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse L – Ertragsanteile		Klasse L – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018 ²	07.09.2018	07.03.2018 ²	
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	173,04	186,77	277,45	290,42	
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,42	(7,43)	26,28	(11,80)	
Betriebskosten (p)	(0,57)	(0,75)	(0,90)	(1,17)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,85	(8,18)	25,38	(12,97)	
Ausschüttungen (p)	(4,23)	(5,55)	(6,81)	(8,72)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	6,81	8,72	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	184,66	173,04	302,83	277,45	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,11	0,03	0,17	
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	9,16	(4,38)	9,15	(4,47)	
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	136.030	15.412	172.155	139.416	
Abschließende Anzahl der Anteile	73.663.390	8.906.635	56.848.157	50.248.860	
Betriebskosten (%)**	0,60 [†]	0,61 [†]	0,60 [†]	0,61 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,07	0,02	0,07	
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	194,16	192,49	315,23	299,33	
Niedrigster Anteilspreis (p)	167,44	170,18	268,47	270,83	
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	113,00	118,18	101,82	290,89	303,13
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,72	(0,33)	20,95	27,57	(12,12)
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,08)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,69	(0,39)	20,89	27,49	(12,24)
Ausschüttungen (p)	(2,76)	(4,79)	(4,53)	(7,15)	(9,12)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	7,15	9,12
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	120,93	113,00	118,18	318,38	290,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,09	0,03	0,03	0,18
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	9,46	(0,33)	20,52	9,45	(4,04)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.859	1.053	1.174	32.999	50.321
Abschließende Anzahl der Anteile	1.537.381	932.013	993.784	10.364.566	17.298.673
Betriebskosten (%)**	0,05 [†]	0,05	0,05	0,05 [†]	0,06 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,07	0,03	0,02	0,07
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	127,09	126,36	119,15	331,28	312,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,37	111,08	97,99	281,55	283,84

Threadneedle UK Equity Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,08	144,45	125,38	170,26	172,41	143,63
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,99	(0,36)	25,70	16,12	(0,68)	30,07
Betriebskosten (p)	(0,60)	(1,21)	(1,10)	(0,75)	(1,47)	(1,29)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,39	(1,57)	24,60	15,37	(2,15)	28,78
Ausschüttungen (p)	(3,33)	(5,80)	(5,53)	(4,16)	(7,02)	(6,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,16	7,02	6,43
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	146,14	137,08	144,45	185,63	170,26	172,41
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,11	0,03	0,02	0,13	0,04
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	9,04	(1,09)	19,62	9,03	(1,25)	20,04
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.925.120	1.955.410	1.848.080	1.035.803	959.094	799.277
Abschließende Anzahl der Anteile	1.317.298.211	1.426.492.453	1.279.367.778	557.998.338	563.301.037	463.595.811
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,83	0,82	0,82 [†]	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,07	0,03	0,02	0,07	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	153,67	154,16	145,63	193,26	184,00	172,62
Niedrigster Anteilspreis (p)	132,63	134,82	120,40	164,74	166,23	140,00

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	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)	17,02	(10,00)	40,02	11,46	2,55	34,41
Betriebskosten (p)	(0,60)	(1,22)	(1,12)	(0,59)	(1,15)	(0,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,42	(11,22)	38,90	10,87	1,40	33,43
Ausschüttungen (p)	(3,30)	(5,83)	(5,29)	(3,25)	(5,50)	(4,81)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,30	5,83	5,29	3,25	5,50	4,81
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	153,99	137,57	148,79	146,19	135,32	133,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,11	0,03	0,01	0,10	0,03
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	11,94	(7,54)	35,40	8,03	1,05	33,27
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	400	465	714	8.578	6.645	12.484
Abschließende Anzahl der Anteile	259.600	337.940	479.914	5.867.758	4.910.832	9.321.764
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,83	0,82	0,82 [†]	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,07	0,03	0,02	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

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	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)	26,68	(20,01)	52,10
Betriebskosten (p)	(0,72)	(1,40)	(1,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	25,96	(21,41)	50,86
Ausschüttungen (p)	(3,94)	(6,75)	(6,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,94	6,75	6,03
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	181,51	155,55	176,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,12	0,04
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	16,69	(12,10)	40,33
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	2.838	2.611	2.009
Abschließende Anzahl der Anteile	1.563.685	1.678.459	1.135.384
Betriebskosten (%)**	0,82 ¹	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	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.

¹Aufgelegt am 28. April 2016.

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 zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	400.926.969
Ausgegebene Anteile	17.198.956
Zurückgenommene Anteile	(34.308.002)
Nettoumwandlungen	(7.964.417)
Schlussanteile	<u>375.853.506</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	178.900.787
Ausgegebene Anteile	7.703.100
Zurückgenommene Anteile	(6.937.912)
Nettoumwandlungen	(106.348)
Schlussanteile	<u>179.559.627</u>
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	300.658
Ausgegebene Anteile	4.803
Zurückgenommene Anteile	(58.097)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>247.364</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.629.997
Ausgegebene Anteile	247.447
Zurückgenommene Anteile	(246.880)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.630.564</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	698.723
Ausgegebene Anteile	43.130
Zurückgenommene Anteile	(138.242)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>603.611</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	205.367.961
Ausgegebene Anteile	10.216.048
Zurückgenommene Anteile	(32.617.847)
Nettoumwandlungen	(29.747)
Schlussanteile	<u>182.936.415</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	234.626
Ausgegebene Anteile	91.411
Zurückgenommene Anteile	(23.005)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>303.032</u>
Klasse D – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	944.993
Ausgegebene Anteile	29.096
Zurückgenommene Anteile	(159.652)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>814.437</u>

2018

Klasse L – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	8.906.635
Ausgegebene Anteile	6.096.299
Zurückgenommene Anteile	(2.488.630)
Nettoumwandlungen	61.149.086
Schlussanteile	<u>73.663.390</u>

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	50.248.860
Ausgegebene Anteile	4.722.007
Zurückgenommene Anteile	(3.557.753)
Nettoumwandlungen	5.435.043
Schlussanteile	<u>56.848.157</u>

Klasse X – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	932.013
Ausgegebene Anteile	605.368
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.537.381</u>

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	17.298.673
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(6.934.107)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.364.566</u>

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	1.426.492.453
Ausgegebene Anteile	39.356.494
Zurückgenommene Anteile	(72.158.680)
Nettoumwandlungen	(76.392.056)
Schlussanteile	<u>1.317.298.211</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	563.301.037
Ausgegebene Anteile	15.198.121
Zurückgenommene Anteile	(15.371.277)
Nettoumwandlungen	(5.129.543)
Schlussanteile	<u>557.998.338</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	337.940
Ausgegebene Anteile	26.650
Zurückgenommene Anteile	(104.990)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>259.600</u>

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	4.910.832
Ausgegebene Anteile	1.090.951
Zurückgenommene Anteile	(134.025)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>5.867.758</u>

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	1.678.459
Ausgegebene Anteile	127.018
Zurückgenommene Anteile	(241.792)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.563.685</u>

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Monthly Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 72,60 Pence auf 74,16 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +6,61 %. Prognosen über den mittleren Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,13 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,59 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Erwartungen für das Wirtschaftswachstum außerhalb der USA (wo die Prognosen sich ein wenig besserten) gingen in den letzten sechs Monaten zurück. Die Unsicherheit über die Auswirkungen höherer US-Importzölle auf den Welthandel, die Wahl einer EU-feindlichen italienischen Regierung, der fortbestehende Mangel an Klarheit über die Form und die Bedingungen des Brexit sowie eine Reihe von Schwellenmarktkrisen, von Argentinien über Venezuela bis hin zur Türkei, belasten die Erwartungen.

Manche geopolitischen Unsicherheiten haben sich jedoch verringert, da sich die Spannungen mit Nordkorea auflösten und der siebenjährige syrische Bürgerkrieg in seine letzte Phase einzutreten scheint.

Die Normalisierung der Geldpolitik in den USA wurde fortgesetzt: Es folgten zwei weitere Zinsanhebungen um 0,25 % (die sechste und siebte seit Beginn der Straffung im vierten Quartal 2015), sodass die Zinssätze nun bei 1,75–2,00 % liegen. Markterwartungen gehen von fünf weiteren Erhöhungen bis zum Ende des Kalenderjahres 2019 aus. Dies beschleunigte die bärische „Abflachung der Zinsstrukturkurve“ (mit 2-Jahres-Zinsen, die schneller als 10-Jahres-Zinsen stiegen), die in der Vergangenheit ein zuverlässiger Vorbote einer bevorstehenden Rezession waren. Auch im Vereinigten Königreich kam es zu einer zweiten Zinsanhebung um 0,25 % (auf 0,75 %), wobei Erwartungen weiterer inländischer Erhöhungen aufgrund der vielen Unsicherheiten bezüglich des Brexit sehr verhalten ausfallen.

Der britische Aktienmarkt beendete die sechs Monate etwas höher, was sich angesichts der oben genannten Hürden als ziemlich respektabel anfühlte. Die Rendite des Fonds hat sich im Laufe des Berichtszeitraums etwas besser entwickelt als die des Marktes.

Die Aktivität war während des Berichtszeitraums sehr moderat. Es wurde lediglich ein neuer Titel während des Berichtszeitraums zum Fonds hinzugefügt, was die Anzahl der Gesamttitel auf 60 erhöht. Dabei handelte es sich um den Anbieter von Studentenwohnungen Empiric Student Property. Früheres Managementversagen ermöglichte es dem Fonds, eine Position zu einer attraktiven Rendite von 5,25 % und einem Abschlag von 10 % auf den Nettoinventarwert zu kaufen. Während des Berichtszeitraums erwarb der Fonds auch eine kleine Position in Direct Line, die er anschließend wieder veräußerte. Ansonsten wurde ein

beträchtlicher Anteil der Positionen des Fonds entweder geringfügig erhöht, gesenkt oder in manchen Fällen beides, wobei die ausgewogene, aber grundsätzlich strategisch vorsichtige Form des Fonds beibehalten wurde, während gleichzeitig versucht wurde, taktische Preisanomalien auszunutzen.

Die Dividendenabdeckung auf dem britischen Aktienmarkt blieb aufgrund der soliden Bilanzen von Unternehmen bei einem unveränderten Wert von etwa dem 1,65-fachen akzeptabel. Die Unsicherheit über den Brexit, die Auswirkungen der US-Importzölle auf den globalen Handel, der relativ reife Konjunkturzyklus und der volatile Sterling-Dollar-Wechselkurs lassen jedoch darauf schließen, dass das Dividendenwachstum im Markt in diesem Jahr moderat ausfallen wird.

Die monatlichen Ausschüttungen des Fonds für die Anteilsklasse 1 stiegen erneut um 0,01 Pence pro Einheit an und erfuhren somit einen Anstieg von 0,25 Pence pro Einheit auf 0,26 Pence pro Einheit. Dies ist das achte Jahr in Folge einer solchen absoluten Steigerungsrate. Für die Anteilsklasse Z stiegen diese monatlichen Ausschüttungen von 0,43 Pence pro Einheit auf 0,45 Pence pro Einheit, einer weitgehend ähnlichen Anstiegsrate.

Aufgrund der oben genannten Gründe scheint es derzeit jedoch umsichtig, die Erwartung auf einen Gesamtanstieg der Fondsdividende für das laufende Jahr auf ca. 2,5 % zu beschränken, die gleiche Anstiegsrate, die auch letztes Jahr erzielt wurde. Daher wird dies ebenso wie letztes Jahr vermutlich zu einer kleinen Reduzierung der größeren zwölften und letzten Zahlung des Jahres führen, damit die oben genannte Gesamtwachstumsrate von 2,5 % für das Jahr erreicht wird.

Am Ende des Halbjahres erzielten beide größeren Anteilsklassen eine Rendite von 4,6 %.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	14.108	(9.308)
Erlös	14.353	16.214
Aufwand	(3.828)	(4.384)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern	10.524	11.830
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	10.524	11.830
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	24.632	2.522
Ausschüttungen	(10.602)	(11.257)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	14.030	(8.735)

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	481.905	496.030
Umlaufvermögen:		
Forderungen	5.027	3.897
Sicht- und Bankguthaben	5.354	3.861
Aktiva, insgesamt	492.286	503.788
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.720)	(4.336)
Weitere Kreditoren	(1.098)	(2.317)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.818)	(6.653)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	489.468	497.135

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	497.135	596.267
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	6.867	7.808
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(28.654)	(44.276)
	(21.787)	(36.468)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	14.030	(8.735)
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	90	65
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	489.468	551.129

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 35 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0914	0,1686	0,2600	0,2500
08.04.2018 bis 07.05.2018	–	0,2600	0,2600	0,2500
08.05.2018 bis 07.06.2018	–	0,2600	0,2600	0,2500
08.06.2018 bis 07.07.2018	–	0,2600	0,2600	0,2500
08.07.2018 bis 07.08.2018	–	0,2600	0,2600	0,2500
08.08.2018 bis 07.09.2018	–	0,2600	0,2600	0,2500
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5600	1,5000

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Ausschüttungsübersicht

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.07.2018 bis 07.08.2018	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3400	2,2200

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1609	0,2891	0,4500	0,4300
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,0426	0,4074	0,4500	0,4300
08.05.2018 bis 07.06.2018	–	0,4500	0,4500	0,4300
08.06.2018 bis 07.07.2018	–	0,4500	0,4500	0,4300
08.07.2018 bis 07.08.2018	–	0,4500	0,4500	0,4300
08.08.2018 bis 07.09.2018	–	0,4500	0,4500	0,4300
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7000	2,5800

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	71,88	77,99	72,37	105,32	113,70	104,96
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,12	(1,48)	10,14	6,05	(2,17)	14,76
Betriebskosten (p)	(0,61)	(1,26)	(1,23)	(0,59)	(1,20)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,51	(2,74)	8,91	5,46	(3,37)	13,60
Ausschüttungen (p)	(1,56)	(3,37)	(3,29)	(2,34)	(5,01)	(4,86)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	73,83	71,88	77,99	108,44	105,32	113,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,13	0,12	0,03	0,19	0,17
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	4,88	(3,51)	12,31	5,18	(2,96)	12,96
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	404.028	406.560	484.630	92	80	73
Abschließende Anzahl der Anteile	547.219.045	565.574.075	621.396.134	84.409	75.616	64.357
Betriebskosten (%)**	1,63 ¹	1,63	1,63	1,06 ¹	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,17	0,15	0,06	0,17	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	77,94	81,71	79,32	114,31	119,27	115,42
Niedrigster Anteilspreis (p)	69,46	71,45	68,89	101,80	104,68	100,09

	Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	125,48	135,11	124,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,19	(2,59)	17,50
Betriebskosten (p)	(0,58)	(1,18)	(1,14)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,61	(3,77)	16,36
Ausschüttungen (p)	(2,70)	(5,86)	(5,67)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,39	125,48	135,11
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,22	0,20
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	5,27	(2,79)	13,15
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	85.348	90.495	111.564
Abschließende Anzahl der Anteile	65.959.647	72.121.364	82.571.843
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,17	0,15
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	136,27	141,81	136,99
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,28	124,70	118,73

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

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

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	565.574.075
Ausgegebene Anteile	8.514.470
Zurückgenommene Anteile	(26.303.026)
Nettoumwandlungen	(566.474)
Schlussanteile	<u>547.219.045</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	75.616
Ausgegebene Anteile	13.266
Zurückgenommene Anteile	(4.473)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>84.409</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	72.121.364
Ausgegebene Anteile	451.799
Zurückgenommene Anteile	(6.937.668)
Nettoumwandlungen	324.152
Schlussanteile	<u>65.959.647</u>

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Monthly Extra Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 78,23 Pence auf 82,29 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +9,76 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,54 %. Aufgrund der Ausrichtung des Fonds und seines Anlageziels gibt es keinen direkt vergleichbaren Marktindex.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Dank gesteigerter Übernahmeaktivität und solider Unternehmensgewinne im In- und Ausland stiegen die britischen Aktien im Laufe des Berichtszeitraums. Der FTSE 100 erhielt zusätzliche Unterstützung durch die Schwäche des Pfund Sterling und den stärkeren Ölpreis. Der Index hat starke Gewichtungen bei im Ausland befindlichen Einnahmequellen und Energieunternehmen. Anhaltende Sorgen um Regierungsstreitigkeiten und den Brexit übten Druck auf das Pfund Sterling aus und dämpften außerdem die Anlegerstimmung gegenüber britischen Aktien. Politische Unsicherheiten waren insbesondere im Juli weit verbreitet, als durch die Rücktritte des Brexit-Sekretärs und des Außenministers im Juli die Angst vor einem inszenierten Führungsputsch der Tory-Verfechter eines „harten Brexit“, gefolgt von der (nicht unbegründeten) Möglichkeit eines Wahlsieges der Labour Party bei einer vorgezogenen Parlamentswahl, verstärkte.

Die Sorge über den zunehmenden Populismus (insbesondere in Italien), die sich verschlechternden Beziehungen zwischen Russland und dem Westen sowie die Instabilität der Trump-Regierung führten dazu, dass Aktienwerte regelmäßig beeinträchtigt wurden. Noch stärker verunsichert wurden Anleger zudem durch das Auferlegen von Zöllen seitens der USA gegenüber China und anderen wichtigen US-Handelspartnern und durch die anschließenden Vergeltungsmaßnahmen dieser Länder. Der

Berichtszeitraum war außerdem von Bedenken über das drohende Ende der Ära des „leichten Geldes“ geprägt, was, ebenso wie die idiosynkratischen Probleme dieser Länder, im August zu starken Einbrüchen der türkischen und argentinischen Währung führte. Der Währungsverkauf wiederum ließ die Anleger die Möglichkeit einer Ansteckung befürchten. Vor diesem Hintergrund weiteten sich die Sterling-Kreditspreads aus.

Das britische Wirtschaftswachstum wurde im ersten Quartal vom schlechten Wetter beeinflusst. Eine anschließende Erholung führte dazu, dass Anleger richtigweise eine Zinssatzanhebung von 0,25 % für den August erwarteten, obwohl die Bank of England signalisierte, dass weitere Zinsanhebungen wahrscheinlich „schrittweise und begrenzt“ stattfinden würden. Während die Einzelhandelsumsätze im zweiten Quartal und im Juli stark waren, waren Anleger besorgt über die Prognose für diesen Sektor, da wichtige Unternehmen in die Insolvenz oder beinahe in die Insolvenz gingen, während andere Filialen schlossen und Kosten kürzten, um ein ähnliches Schicksal abzuwehren. Erfreulicherweise überholte Anfang 2018 das Lohnwachstum schließlich die Inflation und die Arbeitslosigkeit blieb so niedrig wie seit fast vier Jahrzehnten nicht mehr.

Im Hinblick auf Aktien beteiligten wir uns an den Bezugsrechtsemissionen von DS Smith und Phoenix Group. Ersterer wurde zur Finanzierung der Übernahme des spanischen Konkurrenten Europac durch DS Smith aufgelegt. DS Smith macht effektiv Fortschritte bei der Integration seiner vorherigen Übernahme des in den USA ansässigen Unternehmens Interstate Resources. Wir erwarten, dass das Management aus der Hinzufügung weiterer ausländischer Vermögenswerte einen guten Shareholder-Value schaffen wird. Das Angebot der Phoenix Group diente dazu, die Finanzierung der Übernahme des britischen und europäischen Versicherungsgeschäfts von Standard Life Aberdeen zu unterstützen. Außerdem haben wir unsere Position in Spirit Communications aufgestockt. Wir stehen der Auflegung neuer Produkte durch das Unternehmen positiv gegenüber.

Kurz vor der endgültigen Abstimmung der Aktionäre über das Übernahmeangebot des Industrie-Turnaround-Spezialisten Melrose haben wir unsere Position in GKN aufgestockt. GKN wurde später im Zuge der Übernahme von der Börse genommen.

Im Kreditbereich hielten wir eine defensive Kreditrisikoposition und eine moderate Untergewichtung der Durationposition gegenüber der Benchmark bei. Käufe beinhalteten Anleihen von Bayer, Becton Dickinson, BP, Northumbrian Water, Land Securities, Experian und Bacardi. Wir schlossen Positionen in BAE Systems und Travis Perkins und reduzierten unser Engagement in Heathrow Funding sowie in Metropolitan Life.

Auf breiterer Ebene bleiben die festverzinslichen Anlagen des Fonds in defensiven Sektoren, z. B. regulierte Versorgungsunternehmen und Infrastruktur, übergewichtet. Wir sind der Ansicht, dass diese Marktbereiche angesichts der späten Phase des Kreditzyklus und der Höhe der Kreditspreads widerstandsfähiger sein sollten. Wir haben unser Engagement im Bankwesen verändert, indem wir die Bedeutung der Kapitalstruktur erhöht und uns nun auf Anleihen von defensiver agierenden Unternehmen konzentrierten.

Zwar bestehen immer noch Unsicherheiten über die innenpolitischen und wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs, wir sind jedoch der Meinung, dass die Aussichten für britische Aktien gemäßigt sind.

Seit Anfang 2018 beobachten wir eine gewisse Ausweitung der Marktführerschaft, da die Kehrtwende des letzten Jahres hin zu zyklischen Werten neu bewertet wurde. Eine weitere Eskalation der Handelsspannungen und die beginnende Reduzierung der Konjunkturmaßnahmen durch die Zentralbanken könnte diese konjunktursensitiven Unternehmen weiter unter Druck setzen.

Auf der Einzeltitelebene sehen wir noch reichliches Wertpotenzial. Mehrere der defensiveren (weniger konjunktursensitiven) britischen Marktbereiche scheinen sehr unbeliebt zu sein. Es gibt auch eine starke Gruppe von im Vereinigten Königreich notierten Unternehmen, von denen manche sogar weltweit tätig sind, die im Vergleich zu ihren internationalen Pendanten immer noch zu erheblichen Abschlägen gehandelt werden. Günstige Bewertungen sollten helfen sicherzustellen, dass britische Unternehmen attraktive Kandidaten für ausländische Übernahmeangebote bleiben. Dieses Jahr konnten wir insgesamt ein beschleunigtes Fusions- und Übernahmevolumen und sich an britischen Unternehmen beteiligende Aktivisten beobachten. Dies rührt insbesondere von gesunkenen Bewertungen und der Schwäche des Pfund Sterling.

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

Das Makrowachstumsumfeld und starke Gewinne unterstützen weiterhin die weltweiten Kreditmärkte, führen aber nicht zu stärkeren Bilanzen. Wir befinden uns in einer späten Phase des Kreditzyklus und sehen dies nicht als einen Zeitraum an, in dem man hinsichtlich des allgemeinen Kreditrisikos aggressiv sein sollte.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	19.854	2.402
Erlös	8.008	9.290
Aufwand	(1.706)	(1.976)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern	6.301	7.314
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	6.301	7.314
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	26.155	9.716
Ausschüttungen	(6.369)	(6.856)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	19.786	2.860

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	338.336	349.150
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.171	3.708
Sicht- und Bankguthaben	705	1.605
Aktiva, insgesamt	342.212	354.463
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(41)	(64)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(969)	(1.857)
Weitere Kreditoren	(691)	(646)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.701)	(2.567)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	340.511	351.896

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	351.896	389.526
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	12.961	15.751
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(44.469)	(23.487)
	(31.508)	(7.736)
Verwässerungsanpassung	15	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	19.786	2.860
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	321	395
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	340.511	385.046

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 39 bis 40 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1972	0,0478	0,2450	0,2400
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,0372	0,2078	0,2450	0,2400
08.05.2018 bis 07.06.2018	–	0,2450	0,2450	0,2400
08.06.2018 bis 07.07.2018	–	0,2450	0,2450	0,2400
08.07.2018 bis 07.08.2018	–	0,2450	0,2450	0,2400
08.08.2018 bis 07.09.2018	–	0,2450	0,2450	0,2400
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4700	1,4400

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3846	–	0,3846	0,4174
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4915	–	0,4915	0,5389
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,6792	–	0,6792	0,5829
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3398	–	0,3398	0,4886
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1146	–	0,1146	0,1228
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,7784	–	0,7784	0,7864
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1769	0,2077	0,3846	0,4174
08.04.2018 bis 07.05.2018	–	0,4915	0,4915	0,5389
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0574	0,6218	0,6792	0,5829
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0105	0,3293	0,3398	0,4886
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0628	0,0518	0,1146	0,1228
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,2936	0,4848	0,7784	0,7864
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7881	2,9370

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3001	–	0,3001	–
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3847	–	0,3847	–
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,5335	–	0,5335	–
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2698	–	0,2698	0,1842
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0930	–	0,0930	0,0945
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,6178	–	0,6178	0,6009
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3001	–	0,3001	–
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3847	–	0,3847	–
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,5335	–	0,5335	–
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2698	–	0,2698	0,1842
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0930	–	0,0930	0,0945
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,6178	–	0,6178	0,6009
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1989	0,8796

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2225	0,1975	0,4200	0,4100
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1387	0,2813	0,4200	0,4100
08.05.2018 bis 07.06.2018	–	0,4200	0,4200	0,4100
08.06.2018 bis 07.07.2018	–	0,4200	0,4200	0,4100
08.07.2018 bis 07.08.2018	–	0,4200	0,4200	0,4100
08.08.2018 bis 07.09.2018	–	0,4200	0,4200	0,4100
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5200	2,4600

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1778	0,1922	0,3700	0,3600
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1014	0,2686	0,3700	0,3600
08.05.2018 bis 07.06.2018	–	0,3700	0,3700	0,3600
08.06.2018 bis 07.07.2018	–	0,3700	0,3700	0,3600
08.07.2018 bis 07.08.2018	–	0,3700	0,3700	0,3600
08.08.2018 bis 07.09.2018	–	0,3700	0,3700	0,3600
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2200	2,1600

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2988	–	0,2988	–
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3860	–	0,3860	–
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,5348	–	0,5348	–
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2704	–	0,2704	0,1835
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0924	–	0,0924	0,0931
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,6204	–	0,6204	0,5991
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2988	–	0,2988	–
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3860	–	0,3860	–
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,5348	–	0,5348	–
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0404	0,2300	0,2704	0,1835
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0924	–	0,0924	0,0931
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,6204	–	0,6204	0,5991
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2028	0,8757

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

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	77,69	81,44	72,21	122,47	125,53	100,44
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,30	0,46	13,33	8,63	3,47	31,22
Betriebskosten (p)	(0,57)	(1,13)	(1,06)	(0,88)	(1,76)	(1,63)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,73	(0,67)	12,27	7,75	1,71	29,59
Ausschüttungen (p)	(1,47)	(3,08)	(3,04)	(2,79)	(4,77)	(4,50)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	81,95	77,69	81,44	127,43	122,47	125,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,02	0,02	0,00	0,03	0,03
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	7,38	(0,82)	16,99	6,33	1,36	29,46
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	106.783	129.443	159.236	3.565	2.597	2.054
Abschließende Anzahl der Anteile	130.302.665	166.619.550	195.516.352	2.797.406	2.120.674	1.636.021
Betriebskosten (%)**	1,38 [†]	1,38	1,38	1,38 [†]	1,38	1,38
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,03	0,03	0,01	0,03	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	84,82	85,90	82,13	134,01	134,34	129,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	76,05	76,89	70,98	116,78	119,79	99,27
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018 ¹		07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	95,40	100,00		133,60	139,17	122,67
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,76	(3,92)		10,81	0,71	22,60
Betriebskosten (p)	(0,68)	(0,68)		(0,52)	(1,03)	(0,96)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,08	(4,60)		10,29	(0,32)	21,64
Ausschüttungen (p)	(2,20)	(2,30)		(2,52)	(5,25)	(5,14)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,20	2,30		–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,48	95,40		141,37	133,60	139,17
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,02		0,00	0,04	0,04
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	6,37	(4,60)		7,70	(0,23)	17,64
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	10	10		211.487	200.709	203.577
Abschließende Anzahl der Anteile	10.001	10.001		149.593.104	150.232.940	146.279.143
Betriebskosten (%)**	1,37 [†]	1,37 [†]		0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,03		0,01	0,03	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	106,06	102,48		146,26	147,00	140,31
Niedrigster Anteilspreis (p)	90,98	92,85		130,81	132,16	120,73

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,96	124,37	105,45	95,83	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,06	0,52	19,75	6,79	(3,81)
Betriebskosten (p)	(0,48)	(0,93)	(0,83)	(0,36)	(0,36)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,58	(0,41)	18,92	6,43	(4,17)
Ausschüttungen (p)	(2,22)	(4,76)	(4,49)	(2,20)	(2,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,22	4,76	4,49	2,20	2,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	133,54	123,96	124,37	102,26	95,83
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,03	0,03	0,00	0,02
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	7,73	(0,33)	17,94	6,71	(4,17)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	18.652	19.127	24.659	14	10
Abschließende Anzahl der Anteile	13.966.680	15.429.800	19.826.888	13.496	10.001
Betriebskosten (%)**	0,73 ¹	0,73	0,73	0,72 ¹	0,72 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,03	0,03	0,01	0,03
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	137,74	132,13	124,63	106,87	102,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,37	121,95	104,77	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.

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 zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	166.619.550
Ausgegebene Anteile	1.869.749
Zurückgenommene Anteile	(37.587.646)
Nettoumwandlungen	(598.988)
Schlussanteile	<u>130.302.665</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.120.674
Ausgegebene Anteile	1.010.339
Zurückgenommene Anteile	(333.607)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.797.406</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	150.232.940
Ausgegebene Anteile	6.826.670
Zurückgenommene Anteile	(7.554.297)
Nettoumwandlungen	87.791
Schlussanteile	<u>149.593.104</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	15.429.800
Ausgegebene Anteile	359.221
Zurückgenommene Anteile	(2.101.953)
Nettoumwandlungen	279.612
Schlussanteile	<u>13.966.680</u>
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	3.497
Zurückgenommene Anteile	(2)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.496</u>

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines hohen Ertragsniveaus.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Corporate Bond Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 61,53 Pence auf 61,21 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,80 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +0,66 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +1,26 %**. (Zur Information: Der iBoxx £ Non-Gilts verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +1,01 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Auf Pfund Sterling lautende Investment-Grade-Schuldtitel erbrachten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums mäßige positive Renditen. Britische Staatsanleihen lagen ein wenig unterhalb des Wertes, bei dem sie gestartet sind, bei den Kursen für Unternehmensanleihen wurde dieser Vorteil jedoch durch sich ausweitende Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen gleicher Laufzeit) aufgehoben. Weltweit wogen Anleger weiterhin den recht starken makroökonomischen Hintergrund und die Straffung der US-Geldpolitik gegen die steigende politische Unsicherheit in Europa und die Bedenken über die Prognose für den Welthandel ab. Im Vereinigten Königreich wurde die Risikobereitschaft ferner durch die Möglichkeit eines unregulierten Brexit gedämpft.

Auf wirtschaftlicher Ebene gab es in der Eurozone weitere Indizien für eine sich abkühlende Dynamik, doch dann nahm die US-Wirtschaft dank der jüngsten Steuersenkungen von Präsident Trump im zweiten Quartal Fahrt auf. Das Vereinigte Königreich verzeichnete ein schwaches erstes Quartal,

in dem das BIP im Quartalsvergleich nur um 0,2 % wuchs. Dies scheint vor allem am ungewöhnlich rauen Wetter gelegen zu haben, und das zweite Quartal sieht mit einem um 0,4 % gestiegenen BIP besser aus. Die britische Inflation blieb oberhalb des Ziels und stockte bei einem Jahrestief von 2,4 % im April, Mai und Juni, bevor sie sich wieder aufwärts bewegte. Gehaltserhöhungen bewegten sich nur geringfügig oberhalb der Inflation: Im April entwickelte sich der Reallohnzuwachs in den drei Monaten bis Februar schließlich positiv.

Im Hinblick auf die Geldpolitik kam es zu weiteren Divergenzen zwischen den USA und dem Vereinigten Königreich, was sich im schwächeren Pfund Sterling gegenüber dem Dollar widerspiegelte. Die US-Notenbank hat die Zinsen erwartungsgemäß zweimal angehoben, prognostiziert aber auch ein schnelleres Tempo bei künftigen Zinserhöhungen. Die schlechten Ergebnisse des ersten Quartals und ein über den Erwartungen gelegener Rückgang der Inflation hielten den Geldpolitikausschuss im Vereinigten Königreich (MPC) davon ab, die Zinssätze im Mai anzuhéhen. Obwohl der Geldpolitikausschuss einstimmig für eine Zinsanhebung im August stimmte, zeigte sich der Markt skeptisch bezüglich der Aussicht weiterer solcher Maßnahmen in naher Zukunft.

Es war eine ereignisreiche Zeit in der politischen Arena mit sowohl inländischen als auch ausländischen Ereignissen, die ihre Auswirkungen auf den britischen Markt hatten. Premierministerin Theresa May war angesichts der mit ihrem Kabinett neu erarbeiteten Brexit-Strategie überrascht über den aus Protest über diesen Plan erfolgten Rücktritt ihres Außenministers und ihres Brexit-Sekretärs. Daren Abgang verstärkte die Angst vor einer Anfechtung der konservativen Führung, was wiederum die Aussicht auf eine vorgezogene Parlamentswahl und möglicherweise eine neue Labour-Regierung weckte.

Der Erfolg der europaskeptischen Parteien bei der italienischen Parlamentswahl wie auch Streitigkeiten innerhalb und zwischen den EU-Mitgliedstaaten über die andauernde Flüchtlingskrise trübten die Aussichten auf politische Harmonie in der Eurozone. In den USA hat Präsident Trump viel zur Verunsicherung der Märkte beigetragen, indem er sich z. B. aus dem iranischen Atomabkommen zurückzog und seine protektionistische Agenda mit einer Reihe neuer Einfuhrzölle verstärkte. Zur Überraschung vieler richteten sich diese Zölle nicht nur gegen Gegner

der USA, wie China, sondern auch gegen ihre traditionellen Verbündeten, darunter Kanada und die Europäische Union. Jeder der betroffenen Handelspartner traf Vergeltungsmaßnahmen bei Sachleistungen und schürte somit die Ängste vor einem Welthandelskrieg.

Im Hinblick auf die Portfolioaktivität beteiligten wir uns im Berichtszeitraum an Neuemissionen von einer Vielzahl von Unternehmen. Zu den größten dieser Zugänge gehörten neue Anleihen von Bacardi, Becton Dickinson, Bayer, BP und RBS. Auch im Sekundärmarkt waren wir aktiv. So fügten wir beispielsweise eine neue Position in TSB hinzu und erhöhten unter anderem unser Engagement in Lloyds Bank, E.ON, HSBC und GKN. Andererseits reduzierten wir unser Engagement in verschiedenen Emittenten, z. B. MetLife, Morrisons, AT&T und Welttower, wir verkauften andere, darunter Westfield America Management, London & Continental Railways, Clydesdale Bank, ING Bank und British American Tobacco.

Auf breiterer Ebene bleibt der Fonds in defensiven Sektoren wie regulierten Versorgungsunternehmen und Infrastruktur überwiegend. Wir sind der Ansicht, dass diese Marktbereiche angesichts der späten Phase des Kreditzyklus und der Höhe der Kreditspreads widerstandsfähiger sein sollten.

Die Märkte für Investment-Grade-Unternehmensanleihen werden weiterhin von der anhaltend expansiven Geldpolitik gestützt. Darunter fallen auch die niedrigen oder negativen Zinssätze in den meisten Industrieländern und, bis mindestens Ende 2018, die uneingeschränkte quantitative Lockerung in Europa. Die Konjunkturaussichten für ein solides BIP-Wachstum bei gleichzeitig niedriger Inflation sind ebenfalls ein vernünftiger Investitionshintergrund für die Märkte. Der Kreditzyklus der Unternehmen ist jedoch recht ausgereift, und obwohl die Erträge hoch sind, kommen die Vorteile vor allem den Aktionären zugute - insbesondere im Investment-Grade-Bereich. Dennoch bleibt die Nachfrage nach Erträgen eine wirkungsvolle und positive Kraft. Aus der Bewertungsperspektive betrachtet sind die Anleiherenditen niedrig und trotz der jüngsten Ausweitung bewegen sich die Kreditspreads nach wie vor nur rund um ihre langfristigen Durchschnittswerte. Die Marktrenditen dürften daher in den kommenden Monaten gedämpft ausfallen. Daher sehen wir dies nicht als einen Zeitraum an, in dem man hinsichtlich des allgemeinen Kreditrisikos aggressiv sein sollte.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(5.178)	17.257
Erlös	16.156	17.116
Aufwand	(2.057)	(2.630)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(331)	(111)
Nettoerlös vor Steuern	13.768	14.375
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	13.768	14.375
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	8.590	31.632
Ausschüttungen	(13.776)	(14.374)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(5.186)	17.258

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Passiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	925.970	903.184
Umlaufvermögen:		
Forderungen	18.017	16.143
Sicht- und Bankguthaben	23.470	21.856
Activa, insgesamt	967.457	941.183
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1.315)	(849)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(271)	–
Zahlbare Ausschüttungen	(2.130)	(2.157)
Weitere Kreditoren	(542)	(11.341)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.258)	(14.347)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	963.199	926.836

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	926.836	944.656
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	119.242	131.819
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(87.748)	(157.045)
	31.494	(25.226)
Verwässerungsanpassung	278	265
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(5.186)	17.258
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	9.770	6.415
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	7	6
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	963.199	943.374

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

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

Auf den Seiten 44 bis 46 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,3852	–	0,3852	0,3891
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,3733	–	0,3733	0,4149
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,1828	0,2024	0,3852	0,3891
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,1894	0,1839	0,3733	0,4149
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7585	0,8040

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,6510	–	0,6510	0,6420
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,6348	–	0,6348	0,6884
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,5510	0,1000	0,6510	0,6420
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,6348	–	0,6348	0,6884
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2858	1,3304

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,3854	–	0,3854	0,3893
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,3735	–	0,3735	0,4151
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,2176	0,1678	0,3854	0,3893
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,1652	0,2083	0,3735	0,4151
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7589	0,8044

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,4362	–	0,4362	0,4473
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,4242	–	0,4242	0,4734
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,2150	0,2212	0,4362	0,4473
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,2351	0,1891	0,4242	0,4734
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8604	0,9207

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,8451	–	0,8451	0,8424
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,8279	–	0,8279	0,8979
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,2878	0,5573	0,8451	0,8424
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,3250	0,5029	0,8279	0,8979
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6730	1,7403

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,7357	–	0,7357	0,7542
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,7161	–	0,7161	0,7969
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,2102	0,5255	0,7357	0,7542
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,2163	0,4988	0,7161	0,7969
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4518	1,5511

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,7671	–	0,7671	0,7633
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,7520	–	0,7520	0,8126
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,3485	0,4186	0,7671	0,7633
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,3938	0,3582	0,7520	0,8126
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5191	1,5759

Klasse L – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,7357	–	0,7357	0,7541
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,7161	–	0,7161	0,7970
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,5287	0,2070	0,7357	0,7541
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,2827	0,4334	0,7161	0,7970
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4518	1,5511

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,9008	–	0,9008	0,9224
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,8794	–	0,8794	0,9692
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,9008	–	0,9008	0,9224
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,8794	–	0,8794	0,9692
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7802	1,8916

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,9572	–	0,9572	0,9477
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,9424	–	0,9424	1,0042
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,3874	0,5698	0,9572	0,9477
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,5991	0,3433	0,9424	1,0042
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8996	1,9519

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

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,96	61,51	56,62	103,01	101,38	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,72	1,58	7,30	1,21	2,58	1,85
Betriebskosten (p)	(0,27)	(0,57)	(0,56)	(0,46)	(0,95)	(0,38)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,45	1,01	6,74	0,75	1,63	1,47
Ausschüttungen (p)	(0,76)	(1,56)	(1,85)	(1,29)	(2,60)	(1,13)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	1,29	2,60	1,04
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	60,65	60,96	61,51	103,76	103,01	101,38
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,74	1,64	11,90	0,73	1,61	1,47
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	39.659	41.541	46.072	337	191	67
Abschließende Anzahl der Anteile	65.394.437	68.146.854	74.897.533	325.064	184.932	65.755
Betriebskosten (%)***	0,88 [†]	0,92	0,92	0,88 [†]	0,91	0,96 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	61,56	63,28	63,55	104,67	105,64	101,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	60,70	61,06	56,93	102,76	101,28	97,74
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,99	61,55	56,65	61,05	61,61	56,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,72	1,57	7,31	0,72	1,58	7,33
Betriebskosten (p)	(0,27)	(0,57)	(0,56)	(0,17)	(0,35)	(0,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,45	1,00	6,75	0,55	1,23	6,99
Ausschüttungen (p)	(0,76)	(1,56)	(1,85)	(0,86)	(1,79)	(2,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	60,68	60,99	61,55	60,74	61,05	61,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,74	1,62	11,92	0,90	2,00	12,33
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	16.592	16.733	21.163	198.204	246.559	228.123
Abschließende Anzahl der Anteile	27.342.692	27.434.683	34.384.379	326.310.233	403.837.101	370.284.218
Betriebskosten (%)***	0,88 [†]	0,92	0,92	0,56 [†]	0,56	0,56
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	61,59	63,32	63,67	61,69	63,44	63,68
Niedrigster Anteilspreis (p)	60,74	61,10	56,97	60,80	61,20	57,02

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵	
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	08.06.2017 ²	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,32	116,03	103,23	111,29	99,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,39	2,96	13,43	3,05	12,89
Betriebskosten (p)	(0,33)	(0,67)	(0,63)	(0,29)	(1,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,06	2,29	12,80	2,76	11,79
Ausschüttungen (p)	(1,67)	(3,41)	(3,83)	(0,68)	(3,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	1,67	3,41	3,83	0,68	3,17
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,38	118,32	116,03	114,05	111,29
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	0,90	1,97	12,40	2,48	11,85
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	369.501	349.536	375.617	–	3
Abschließende Anzahl der Anteile	309.511.241	295.405.481	323.725.313	–	3.000
Betriebskosten (%)***	0,56 [†]	0,56	0,56	–	1,02
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	120,41	121,28	117,24	114,26	112,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,05	115,93	103,81	111,18	100,04

	Klasse L – Ertragsanteile			Klasse L – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ¹	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,44	100,34	100,00	103,67	101,56	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,17	2,59	1,84	1,22	2,59	1,86
Betriebskosten (p)	(0,23)	(0,47)	(0,19)	(0,24)	(0,48)	(0,19)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,94	2,12	1,65	0,98	2,11	1,67
Ausschüttungen (p)	(1,45)	(3,02)	(1,31)	(1,52)	(3,09)	(1,32)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	1,52	3,09	1,21
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	98,93	99,44	100,34	104,65	103,67	101,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,95	2,11	1,65	0,95	2,08	1,67
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	46.481	487	589	11.209	11.510	11.697
Abschließende Anzahl der Anteile	46.984.106	489.476	587.242	10.711.250	11.102.748	11.517.039
Betriebskosten (%)***	0,45 [†]	0,46	0,47 [†]	0,46 [†]	0,46	0,47 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,50	103,34	101,51	105,55	106,24	101,93
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,03	99,69	97,71	103,44	101,48	97,78

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse L – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ¹	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,44	100,34	100,00	107,03	108,00	99,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,17	2,59	1,84	1,26	2,79	12,86
Betriebskosten (p)	(0,23)	(0,47)	(0,19)	(0,03)	(0,07)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,94	2,12	1,65	1,23	2,72	12,80
Ausschüttungen (p)	(1,45)	(3,02)	(1,31)	(1,78)	(3,69)	(4,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	98,93	99,44	100,34	106,48	107,03	108,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,95	2,11	1,65	1,15	2,52	12,88
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	8.328	10.090	218.524	381	383	650
Abschließende Anzahl der Anteile	8.418.475	10.147.441	217.788.097	357.739	357.739	602.107
Betriebskosten (%)***	0,46 ¹	0,46	0,47 ¹	0,06 ¹	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,49	103,35	101,51	108,25	111,35	111,92
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,02	99,69	97,71	106,59	107,39	99,94
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile⁵						
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ²			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	113,73	110,97	100,00			
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,34	2,83	11,02			
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,07)	(0,05)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,31	2,76	10,97			
Ausschüttungen (p)	(1,90)	(3,84)	(4,11)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	1,90	3,84	4,11			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,04	113,73	110,97			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–			
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,15	2,49	10,97			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	272.507	249.806	42.151			
Abschließende Anzahl der Anteile	236.880.593	219.642.935	37.984.213			
Betriebskosten (%)***	0,06 ¹	0,06	0,05 ¹			
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	116,00	116,47	111,82			
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,49	110,90	100,00			

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

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

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 12. Oktober 2016.

²Geschlossen am 8. Juni 2017.

³Aufgelegt am 16. März 2016.

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

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	68.146.854
Ausgegebene Anteile	869.325
Zurückgenommene Anteile	(3.598.718)
Nettoumwandlungen	(23.024)
Schlussanteile	<u>65.394.437</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	184.932
Ausgegebene Anteile	150.602
Zurückgenommene Anteile	(10.470)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>325.064</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	27.434.683
Ausgegebene Anteile	754.107
Zurückgenommene Anteile	(846.098)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>27.342.692</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	403.837.101
Ausgegebene Anteile	20.859.080
Zurückgenommene Anteile	(22.608.794)
Nettoumwandlungen	(75.777.154)
Schlussanteile	<u>326.310.233</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	295.405.481
Ausgegebene Anteile	63.575.668
Zurückgenommene Anteile	(49.469.908)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>309.511.241</u>
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	489.476
Ausgegebene Anteile	119.358
Zurückgenommene Anteile	(156.178)
Nettoumwandlungen	46.531.450
Schlussanteile	<u>46.984.106</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.102.748
Ausgegebene Anteile	569.789
Zurückgenommene Anteile	(961.287)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.711.250</u>

Klasse L – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	10.147.441
Ausgegebene Anteile	101.796
Zurückgenommene Anteile	(1.830.762)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.418.475</u>

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	357.739
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>357.739</u>

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	219.642.935
Ausgegebene Anteile	25.547.728
Zurückgenommene Anteile	(8.310.070)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>236.880.593</u>

2018

Threadneedle Sterling Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in britische Staatsanleihen und in Wertpapiere, die von Regierungen, Behörden und supranationalen Schuldnern ausgegeben werden und auf Pfund Sterling lauten, zu investieren.

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis des Threadneedle Sterling Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2018 von 56,46 Pence auf 57,08 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,93 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,94 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +2,25 %**. (Zur Information: Der FTSE All Stocks Gilts Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +2,01 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Über den Berichtszeitraum hinweg verstärkte die Angst vor einem von den USA angeführten globalen Handelskrieg, sich verschlechternden Beziehungen zwischen Russland und dem Westen und die politische Ungewissheit in Italien regelmäßig die Nachfrage nach Gilts und anderen Kern-Staatsanleihen. Die erhöhte Volatilität auf den Schwellenmärkten im August als Antwort auf starke Einbrüche der türkischen Lira und des argentinischen Peso verließ den Kernanleihen weiteren Schwung.

Gilts gewannen auch durch die Unsicherheiten bezüglich des Brexit und aufgrund der nicht unbegründeten Angst, dass Premierministerin Theresa May bei einem Führungsputsch abgesetzt werden könnte,

sowie aufgrund von Bedenken über einen Sieg der Linken bei einer vorgezogenen Parlamentswahl. Diese Ängste wurden insbesondere im Juli geäußert, als der Brexit-Sekretär und, noch überraschender, der Außenminister aus Protest gegen die Vorschläge der Premierministerin für einen „weichen Brexit“ zurücktraten. Im August wuchs gar die Angst vor einem potenziellen „No-Deal-Brexit“.

Die Auswirkungen des schlechten Wetters auf das Wachstum des britischen BIP im ersten Quartal und ein stärkerer Inflationsrückgang als erwartet hielten die Bank of England (BoE) von einer bislang noch nahezu sicheren Zinserhöhung im Mai ab. Eine Erholung der Wirtschaftsaktivität im zweiten Quartal führte dazu, dass Anleger richtigerweise eine Zinsanhebung von 0,25 % im August erwarteten, jedoch bleiben die Erwartungen weiterer Zinsanhebungen gedämpft.

Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die relative Duration des Portfolios bei rund 0,5 Jahren lang im Vergleich zum Index.

Im März war die Aktivität eher gering und bestand größtenteils aus verschiedenen Relative-Value-Umschichtungen innerhalb der Laufzeitkategorie. Am 21. März verschoben wir etwa +0,2 (Jahre) Beitrag zur Duration (CTD) vom 7–15er Jahresbereich in die 15–25er und 25–35er Jahresbereiche. Ende des Monats blieb die relative Duration bei +0,5 Jahren.

Am 10. April verkauften wir 2055er und einige 2065er Gilts in 2057er und verkauften auch 2027er in 2026er und 2028er. Später kürzten wir die Duration in den 7–15ern und 15–25ern, fügten aber mehr zu den 25–35ern und ultralangen hinzu. Das Portfolio war am Anfang der Zinsstrukturkurve vor der Versammlung der Bank of England im Mai untergewichtet, wir fügten hier später jedoch etwas Duration hinzu. Zum Monatsende hin, als sich die italienische Krise verfestigte, reduzierten wir die Duration im 7-15-Jahre Segment auf unverändert. Am 1. Juni halbierten wir die Long-Position in den 25–35ern und fügte eine Woche später Duration in den 10er-Jahren hinzu. Später erhöhten wir die Duration in den ultralangen Papieren, da sie billiger wurden. Mitte Juni beendeten wir die Untergewichtung in den 15–25ern und setzten die 25–35er auf unverändert. Vor der Versammlung der Bank of England setzten wir das Portfolio für alle Laufzeiten auf unverändert und so schloss der Fonds Ende Juni.

Im Juli fügten wir 0,1 CTD zum ultralangen Segment hinzu. Am 19. Juli fügten wir 0,15 CTD zum 20-Jahre- und ultralangen Segment hinzu. Zeitgleich tauschten wir 0,15 CTD der 10-jährigen Gilts gegen ultralange,

wo wir ebenfalls 0,1 CTD hinzufügten. Zum Monatsende hatte das Portfolio insgesamt eine relative Duration von 0,2 Jahren lang.

Nach der Zinsanhebung der Bank of England Anfang August fügten wir 0,3 CTD zum 7–15-Jahre-Sektor hinzu. Eine Woche später fügten wir 0,1 Jahre Duration zum 25–35-Jahre-Segment hinzu. Mitte des Monats setzten wir unsere Positionen in den 7–15- und 15–25-Jahre-Segmenten auf unverändert und erst vor Monatsende fügten wir weitere 0,1 CTD zum 25–35-Jahre-Segment hinzu. Gegen Ende des Berichtszeitraums wies das Portfolio insgesamt eine relative Duration von 0,4 Jahren lang auf.

Die entwickelten Volkswirtschaften erleben derzeit eine angemessene Konjunkturerholung, die durch einen robusten Konsum und in einigen Fällen durch verbesserte Investitionen gekennzeichnet ist, wobei sich das Tempo der globalen Synchronisation seit dem Jahreswechsel verlangsamt zu haben scheint. Die jüngste Zuspitzung der Handelsspannungen zwischen den USA und China könnte den Welthandel beeinträchtigt haben. Eine allgemeine Zunahme des Protektionismus könnte zu weiterem Schaden führen.

Obwohl die erste Hälfte von 2018 enttäuschend war, bleiben wir optimistisch bezüglich des Wachstums der Eurozone und sehen Spielraum für eine deutliche Erholung der Inflation. Auf dem derzeitigen Niveau spiegeln die Renditen europäischer Kern-Staatsanleihen diese verbesserten Aussichten noch nicht angemessen wider. Trotz der durch die jüngsten Ereignisse in Italien entstandenen Ungewissheit denken wir, dass das Risiko eines Zerfalls der Eurozone gering ist.

Während entwickelte Volkswirtschaften in guter Verfassung zu sein scheinen, ist unklar, ob das langfristige Wachstumspotenzial gesteigert wurde. Eine wesentliche Unsicherheit ist, ob die US-Steuerreform zu einer deutlichen Steigerung der Investitionen und der Produktivität führt. Unser Basisszenario ist folgendes: Während das Wachstum 2018 und in der ersten Jahreshälfte von 2019 unterstützt werden dürfte, wird nach dieser Zeit das Wachstum durch die gestiegene Schuldenlast des Finanzpakets und den beschränkten Spielraum für finanzpolitische Lockerungen als Antwort auf zukünftige Abschwünge gehindert. Dies dürfte die Steigerung der Renditen beschränken. Strukturelle Probleme und sich aufsummierende Schuldenlasten dürften mittelfristig das Aufwärtspotenzial der Inflation begrenzen.

Im Vereinigten Königreich sehen wir angesichts des im nächsten März anstehenden Brexit in absehbarer Zukunft wenig Chancen für weitere Zinsanhebungen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	3.030	4.259
Erlös	2.526	1.866
Aufwand	(969)	(1.516)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern	1.556	350
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	1.556	350
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	4.586	4.609
Ausschüttungen	(2.355)	(1.614)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	2.231	2.995

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	399.000	310.561
Umlaufvermögen:		
Forderungen	44.589	1.030
Sicht- und Bankguthaben	5.893	2.515
Aktiva, insgesamt	449.482	314.106
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.976)	(1.250)
Weitere Kreditoren	(44.327)	(1.421)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(46.303)	(2.671)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	403.179	311.435

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	311.435	324.765
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	207.637	60.684
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(118.849)	(92.112)
	88.788	(31.428)
Verwässerungsanpassung	79	8
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	2.231	2.995
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	646	474
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	403.179	296.814

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

**Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt. Auf den Seiten 50 bis 51 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar	Ausschüttung gezahlt
			2018	2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,3719	–	0,3719	0,2919
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,0778	0,2941	0,3719	0,2919
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3719	0,2919

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert	Bruttoerlös thesauriert
			2018	2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7984	–	0,7984	0,6203
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4650	0,3334	0,7984	0,6203
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7984	0,6203

Threadneedle Sterling Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7966	–	0,7966	0,6990
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7966	–	0,7966	0,6990
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7966	0,6990

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7167	–	0,7167	0,6036
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,3452	0,3715	0,7167	0,6036
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7167	0,6036

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,6943	–	0,6943	0,5872
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4474	0,2469	0,6943	0,5872
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6943	0,5872

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7562	–	0,7562	0,6326
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4875	0,2687	0,7562	0,6326
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7562	0,6326

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

Threadneedle Sterling Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	56,13	57,66	55,37	120,55	122,53	116,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,08	(0,29)	3,66	2,32	(0,61)	7,63
Betriebskosten (p)	(0,15)	(0,63)	(0,67)	(0,33)	(1,37)	(1,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,93	(0,92)	2,99	1,99	(1,98)	6,20
Ausschüttungen (p)	(0,37)	(0,61)	(0,70)	(0,80)	(1,29)	(1,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,80	1,29	1,47
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	56,69	56,13	57,66	122,54	120,55	122,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,66	(1,60)	5,40	1,65	(1,62)	5,33
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	293.429	210.876	187.043	30.971	19.899	22.470
Abschließende Anzahl der Anteile	517.587.288	375.705.291	324.416.218	25.274.476	16.506.423	18.338.201
Betriebskosten (%)**	0,53 [†]	1,10	1,17	0,53 [†]	1,12	1,17
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	57,87	58,66	61,89	124,28	125,09	130,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	55,88	55,33	54,64	120,03	118,18	114,85
	Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,87	116,88	111,13	105,99	106,60	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,23	(0,56)	7,36	2,05	(0,55)	6,65
Betriebskosten (p)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,06)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,22	(0,58)	7,34	2,02	(0,61)	6,60
Ausschüttungen (p)	(0,80)	(1,43)	(1,59)	(0,72)	(1,24)	(1,39)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,72	1,24	1,39
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	116,29	114,87	116,88	108,01	105,99	106,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,93	(0,50)	6,60	1,91	(0,57)	6,60
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3	3	3	4.055	3.891	19.344
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	3.754.121	3.670.742	18.146.953
Betriebskosten (%)**	0,02 [†]	0,02	0,02	0,06 [†]	0,06	0,05 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	118,65	119,49	125,06	109,46	109,44	112,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	114,45	113,29	109,88	105,59	103,88	98,92

Threadneedle Sterling Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,00	111,35	106,30	118,71	119,97	113,16
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,10	(0,55)	7,02	2,30	(0,62)	7,44
Betriebskosten (p)	(0,29)	(0,59)	(0,59)	(0,32)	(0,64)	(0,63)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,81	(1,14)	6,43	1,98	(1,26)	6,81
Ausschüttungen (p)	(0,69)	(1,21)	(1,38)	(0,76)	(1,30)	(1,48)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,76	1,30	1,48
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	110,12	109,00	111,35	120,69	118,71	119,97
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,66	(1,02)	6,05	1,67	(1,05)	6,02
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	8.088	12.849	17.528	66.633	63.917	78.377
Abschließende Anzahl der Anteile	7.344.404	11.788.519	15.740.931	55.209.812	53.841.774	65.333.205
Betriebskosten (%)**	0,53 [†]	0,53	0,53	0,53 [†]	0,53	0,53
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	112,37	113,55	119,18	122,39	122,87	127,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,52	107,46	104,99	118,20	116,38	111,81

**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.

[†]Aufgelegt am 16. März 2016.

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

Threadneedle Sterling Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	375.705.291
Ausgegebene Anteile	148.003.221
Zurückgenommene Anteile	(6.121.224)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>517.587.288</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	16.506.423
Ausgegebene Anteile	87.255.250
Zurückgenommene Anteile	(78.487.197)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>25.274.476</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.670.742
Ausgegebene Anteile	312.844
Zurückgenommene Anteile	(229.465)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.754.121</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	11.788.519
Ausgegebene Anteile	304.320
Zurückgenommene Anteile	(4.748.435)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.344.404</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	53.841.774
Ausgegebene Anteile	13.429.778
Zurückgenommene Anteile	(12.061.740)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>55.209.812</u>

Threadneedle Sterling Fund**

Anlagebericht

Anlageziel

Hohe Kapitalsicherheit und Erträge.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in auf Pfund Sterling lautenden Bareinlagen, Einlagezertifikaten und vom britischen Staat begebenen Schatzanleihen an. Es liegt im Ermessen des ACD, bis zu 50 % des Fondsvolumens in auf Pfund Sterling lautenden Commercial Paper anzulegen. Für die Anlagepolitik gelten hinsichtlich der Bonitätsbewertung folgende Bedingungen:

- (i) Bankeinlagen dürfen nur bei Depotbanken verwahrt werden bzw. Einlagezertifikate dürfen nur von Kreditinstituten ausgegeben sein, die ein langfristiges Rating von mindestens AA- (Standard & Poor's) oder AA3 (Moody's) aufweisen.
- (ii) Commercial Paper dürfen nur von Instituten ausgegeben sein, die über ein kurzfristiges Rating von mindestens A1 (Standard & Poor's) oder P1 (Moody's) verfügen, bei einer maximalen Laufzeit von 184 Tagen, und
- (iii) Vom britischen Staat begebene Schatzanweisungen dürfen eine maximale Restlaufzeit von 184 Tagen haben.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2018 von 99,83 Pence auf 99,98 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,16 %. (Quelle: Threadneedle, Bid-to-Bid, bei Wiederanlage des Nettoertrags.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Das Pfund Sterling ging über die sechs Monate zum 7. September 2018 etwas zurück. Der effektive Wechselkursindex (ERI) der Bank of England (BoE), der den Wert des Pfund Sterling gegen einen Korb mit anderen Währungen misst, fiel um 0,8 % im Laufe des Berichtszeitraums. Die Anlegerstimmung gegenüber dem Pfund Sterling wurde von der Brexit-bezogenen Ungewissheit, einer relativ stagnierenden britischen Wirtschaft und – im Zusammenhang mit diesen beiden Faktoren – vergleichsweise

niedrigen Erwartungen in Bezug auf das Tempo der Zinsanhebungen der Bank of England gedämpft.

Der moderate Rückgang des ERI maskiert einen Wertverfall des Pfund Sterling gegenüber dem Dollar von nahezu 7 %, da die USA und das Vereinigte Königreich in Bezug auf das Wirtschaftswachstum und die Geldpolitik weiter voneinander abwichen. Unterdessen blieben die Staats- und Regierungschefs beider Länder von zunehmenden Rücktrittsforderungen geplagt, die Position von Premierministerin Theresa May schien jedoch weniger sicher zu sein als die ihres amerikanischen Amtskollegen.

Auf wirtschaftlicher Ebene wurde zunächst berichtet, dass sich das vierteljährliche britische BIP-Wachstum von 0,4 % im vierten Quartal 2017 auf 0,1 % im ersten Quartal 2018 verlangsamt hatte, wobei letztere Zahl später auf 0,2 % korrigiert wurde. Die Verlangsamung scheint vor allem am ungewöhnlich rauen Wetter gelegen zu haben, und das zweite Quartal sieht mit einem um 0,4 % gestiegenen BIP besser aus. Im Vergleich zum BIP-Wachstum der USA verblasst dies jedoch. Den jüngsten Schätzungen zufolge beschleunigte sich das BIP-Wachstum von einer annualisierten Rate von 2,2 % im ersten Quartal auf sage und schreibe 4,2 % im zweiten Quartal, was zum Teil den kürzlichen Steuererhöhungen von Präsident Donald Trump zuzuschreiben ist.

Die US-Notenbank hat die Zinsen während des Berichtszeitraums erwartungsgemäß zweimal angehoben, prognostiziert aber auch ein schnelleres Tempo bei künftigen Zinserhöhungen. Im Vereinigten Königreich hielten die schlechten Daten des ersten Quartals und der über den Erwartungen liegende Inflationsrückgang den Geldpolitikausschuss (MPC) der Bank of England davon ab, den Zinssatz im Mai anzuheben, eine Maßnahme, die bislang als nahezu sicher galt. Das Pfund Sterling befand sich ebenso wie die Erwartungen von Zinsanhebungen im Aufwärtstrend, fiel Mitte April jedoch stark, als die enttäuschenden Wirtschaftsdaten zum Vorschein kamen. Obwohl das MPC einstimmig für eine Zinserhöhung im August stimmte, da es davon überzeugt war, dass die Konjunkturschwäche der Wirtschaft tatsächlich auf das schlechte Wetter zurückzuführen war, zeigte sich der Markt skeptisch bezüglich der Aussicht weiterer solcher Maßnahmen in naher Zukunft. Die Zinserhöhung wurde nicht von einer Rallye des Pfund Sterling begleitet.

Es war eine ereignisreiche Zeit in der politischen Arena. Im April belastete der Rücktritt der britischen Innenministerin Amber Rudd das Pfund Sterling. Frau Rudd wird als Anhängerin des „weichen Brexit“ angesehen

und ihr Rücktritt schürte die Angst vor einem Führungsputsch gegen die Premierministerin durch die Befürworter eines harten Brexits. Anfang Juli hatte die Premierministerin mit ihrem Kabinett eine neue Brexit-Strategie erarbeitet. Kurz danach traten jedoch sowohl ihr Außenminister als auch ihr Brexit-Sekretär aus Protest gegen den Plan zurück. Auch dies führte zu einem Aufbegehren innerhalb der Conservative Party und zwang Anleger dazu, die Möglichkeit eines Siegs der Labour Party bei Einberufung einer vorgezogenen Parlamentswahl in Betracht zu ziehen.

Das Pfund Sterling sank nur geringfügig gegenüber dem Euro. Die Wirtschaft der Eurozone bleibt angemessen solide, mit einem BIP-Wachstum von 0,4 % sowohl im ersten als auch im zweiten Quartal, jedoch gab es weitere Anzeichen für eine abkühlende Dynamik, da die Einkaufsmanagerindizes gegenüber den im Vorjahr erzielten Hochs einen Rückgang verzeichneten. Die Europäische Zentralbank nahm einen gemäßigten Ton an und signalisierte, dass sie zwar ihr Anleihenkaufprogramm Ende 2018 beenden, Zinserhöhungen aber nicht vor Herbst 2019 vornehmen würde. Politische Bedenken in der Eurozone halfen zudem, den Euro in greifbarer Nähe zum Pfund Sterling zu halten. Der Erfolg der europaskeptischen Parteien bei der italienischen Parlamentswahl wie auch Streitigkeiten innerhalb und zwischen den EU-Mitgliedstaaten über die andauernde Flüchtlingskrise trübten die Aussichten auf politische Harmonie in der Eurozone.

Wir haben den Fonds über den sechsmatigen Berichtszeitraum relativ „short“, aber weitgehend unverändert gehalten. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Fonds beträgt derzeit etwa 35 Tage und die gewichtete durchschnittliche Rendite 0,66 %. Der Portfoliobestand umfasst zu etwa 69 % von Banken begebene Einlagezertifikate, zu 13 % kurzfristige Bankeinlagen (einschließlich 6 % in einem externen Liquiditätsfonds mit AAA-Rating), zu 8 % Euro Commercial Paper, die von Banken oder supranationalen Organisationen (d. h. staatlich garantierten Emittenten) ausgegeben wurden, und zu 10 % vom britischen Staat begebene Schatzwechsel.

Der Fonds bleibt gut diversifiziert, liquide und in eine Mischung aus gut bewerteten Banken und staatlich gestützten Institutionen investiert. Die Finanzstärke dieser Banken und Finanzinstitute wird bei der Auswahl geeigneter Anlagen berücksichtigt. Das Portfolio wird weiterhin sehr kurzfristige Instrumente umfassen, um zu versuchen, einen wettbewerbsfähigen Zinssatz zu erreichen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	23	29
Erlös	1.389	527
Aufwand	(452)	(507)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(3)	–
Nettoerlös vor Steuern	934	20
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	934	20
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	957	49
Ausschüttungen	(934)	(104)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	23	(55)

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	514.157	459.824
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	260.094	136.120
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(294.942)	(96.003)
	(34.848)	40.117
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	23	(55)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	463	108
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	479.795	499.994

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260). Auf den Seiten 54 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

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

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen	450.445	439.340	
Umlaufvermögen:			
Forderungen	278	208	
Sicht- und Bankguthaben	33.540	54.766	
Zahlungsmitteläquivalente***	30.084	20.014	
Aktiva, insgesamt	514.347	514.328	
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen	(461)	(52)	
Weitere Kreditoren	(34.091)	(119)	
Verbindlichkeiten, insgesamt	(34.552)	(171)	
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	479.795	514.157	

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/2018	Ausschüttung gezahlt/2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,1624	–	0,1624	–
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,1024	0,0600	0,1624	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1624	–

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,1754	–	0,1754	–
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,0399	0,1355	0,1754	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1754	–

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,2527	–	0,2527	0,0870
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,1220	0,1307	0,2527	0,0870
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2527	0,0870

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

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

Threadneedle Sterling Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,81	99,81	99,82	100,06	100,02	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,29	0,30	0,43	0,30	0,30	0,12
Betriebskosten (p)	(0,12)	(0,28)	(0,28)	(0,11)	(0,26)	(0,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,17	0,02	0,15	0,19	0,04	0,02
Ausschüttungen (p)	(0,16)	(0,02)	(0,16)	(0,18)	(0,03)	(0,04)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,18	0,03	0,04
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,82	99,81	99,81	100,25	100,06	100,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,17	0,02	0,15	0,19	0,04	0,02
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	283.068	343.102	296.801	38.899	39.196	49.032
Abschließende Anzahl der Anteile	283.581.501	343.751.180	297.352.012	38.803.668	39.172.736	49.020.940
Betriebskosten (%)**	0,23 [†]	0,28	0,28	0,21 [†]	0,26	0,26 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	99,98	99,83	99,92	100,25	100,07	100,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,82	99,79	99,82	100,06	100,01	100,00
	Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]			
	08.06.2017 ²	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ³	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,73	99,95	100,62	100,39	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,07	0,44	0,30	0,29	0,44	
Betriebskosten (p)	(0,16)	(0,66)	(0,03)	(0,06)	(0,05)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,09)	(0,22)	0,27	0,23	0,39	
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,25)	(0,23)	(0,40)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,25	0,23	0,40	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,64	99,73	100,89	100,62	100,39	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,09)	(0,22)	0,27	0,23	0,39	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	3	157.828	131.859	113.988	
Abschließende Anzahl der Anteile	–	3.000	156.442.735	131.044.192	113.546.450	
Betriebskosten (%)**	–	0,66 [†]	0,06 [†]	0,06	0,05 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	99,73	99,95	100,89	100,63	100,39	
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,64	99,73	100,63	100,39	100,00	

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 12. Oktober 2016.

²Geschlossen am 8. Juni 2017.

³Aufgelegt am 16. März 2016.

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

Threadneedle Sterling Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	343.751.180
Ausgegebene Anteile	179.356.364
Zurückgenommene Anteile	(235.703.654)
Nettoumwandlungen	<u>(3.822.389)</u>
Schlussanteile	<u>283.581.501</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	39.172.736
Ausgegebene Anteile	2.408.249
Zurückgenommene Anteile	(6.589.409)
Nettoumwandlungen	<u>3.812.092</u>
Schlussanteile	<u>38.803.668</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	131.044.192
Ausgegebene Anteile	78.158.836
Zurückgenommene Anteile	(52.760.293)
Nettoumwandlungen	<u>–</u>
Schlussanteile	<u>156.442.735</u>

Threadneedle European Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 227,56 Pence auf 234,15 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +5,87 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +3,39 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +3,59 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Dies war eine volatilere Phase für europäische Aktien.

Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Euroraum waren weiterhin günstig und der Composite Purchasing Managers Index blieb fest im expansiven Bereich. Zinssätze bleiben in der Region vermutlich für einige Zeit niedrig. Das Konjunkturpaket der Europäischen Zentralbank wird nach September gedrosselt und zum

Ende des Jahres eingestellt, wenn die Inflationsbedingungen es erlauben. Die Ankündigung sorgte nur für kleinere Turbulenzen an den Aktienmärkten, da dies weithin erwartet wurde. Die britischen Zinssätze gingen aufwärts, die Wirtschaftsaussichten werden überschattet von Brexit-bedingten Ungewissheiten und es bestehen Sorgen darüber, dass das Vereinigte Königreich die EU im März ohne eine Übereinkunft verlassen könnte.

Aktien gerieten durch das steigende politische Risiko in der Eurozone unter Druck. Nach vielen Wochen zäher Verhandlungen stimmten Italiens führende populistische Parteien schließlich einer Koalitionsvereinbarung zu. Es könnten interessante Zeiten vor uns liegen, da diese Parteien die EU bei Themen wie Einwanderung, einem Grundeinkommen für die Armen und Steuererleichterungen, die die Staatsfinanzen belasten würden, herausfordern. Die spanische Politik war ebenfalls ereignisreich, da Ministerpräsident Rajoy das Vertrauensvotum verlor und von Pedro Sánchez, dem Chef der sozialistischen Partei Partido Socialista Obrero Español, abgelöst wurde. In der Türkei stürzte die Lira als Antwort auf die wirtschaftliche Verschlechterung des Landes und auf die Einführung von Zöllen auf Metalle seitens der USA, ab, womit Spekulationen über eine sich möglicherweise als notwendig erweisende Rettungsaktion oder Kapitalkontrollen ausgelöst wurden.

Die Märkte wurden auch dadurch verunsichert, dass die USA protektionistische Drohungen mit ihren wichtigsten Handelspartnern austauschte und Zölle auf eine Reihe von Importen aus China und der EU auferlegte. Nachdem es zunächst so schien, als ob Präsident Trump seinen Kurs gegenüber der EU bezüglich zusätzlichen Handelszöllen (was insbesondere Automobilhersteller beeinträchtigen könnte) lockern würde, verhärtete sich seine Rhetorik erneut. Fusions- und Übernahmeaktivitäten nahmen an Fahrt auf, insbesondere im Medien- und im Finanzbereich, während die Energieaktien von der Stärke des Ölpreises gestützt wurden.

Zu den größeren Transaktionen zählte die Eröffnung einer neuen Position in Interxion, einem Anbieter von ausgelagerter Datenspeicherung und Netzwerkinfrastruktur. Der Marktanteil ist in Europa groß und es ist ein Wachstumssektor. Wir erben auch eine Position in Epiroc, das aus Atlas Copco ausgegliedert wurde; es ist einer der attraktiveren Teile des Atlas-Konglomerats und bietet gute Möglichkeiten, die Kosten zu senken und die Margen zu erhöhen. Wir stockten eine Anzahl an Positionen auf, darunter den Energiegiganten Total.

Wir verkauften das Luxus-Bekleidungsunternehmen Moncler; die Aktienbewertung fiel nach einer starken Wertentwicklung zu hoch aus. Andere Verkäufe umfassten Svenska Handelsbanken. Nach vielen Jahren guter Performance im Branchenvergleich leidet das Unternehmen nun unter Wettbewerbs- und Preisdruck auf dem schwedischen Hypothekenmarkt.

Die europäischen Aktienmärkte profitieren von der ermutigenden Gewinnsituation der Unternehmen, der positiven Konjunktorentwicklung und einer Wiederbelebung der Fusions- und Übernahmeaktivität. Darüber hinaus sind europäische Aktien im Vergleich zu US-Aktien günstig. Die Marktvolatilität bietet uns Anlagegelegenheiten.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die vollen Auswirkungen des Brexit, der neuen Regierungen in Spanien und Italien und Kataloniens Unabhängigkeitsbestrebungen deutlich werden. Weitere Risiken sind die verschärften Spannungen mit Russland und die Gefahr eines globalen Handelskriegs.

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 2018 bis 7. September 2018

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	19.301	87.701
Erlös	24.103	19.824
Aufwand	(5.234)	(5.222)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(6)	(5)
Nettoerlös vor Steuern	18.863	14.597
Steuern	(1.128)	(1.049)
Nettoerlöse nach Steuern	17.735	13.548
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	37.036	101.249
Ertragsausgleich	(109)	138
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	36.927	101.387

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.117.848	1.071.634
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8.671	9.250
Sicht- und Bankguthaben	4.515	2.072
Aktiva, insgesamt	1.131.034	1.082.956
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(10)	(6)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(13)
Weitere Kreditoren	(9.463)	(1.542)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(9.473)	(1.561)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.121.561	1.081.395

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.081.395	740.932
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	79.848	194.992
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(76.609)	(254.184)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	306.155
	3.239	246.963
Verwässerungsanpassung	–	334
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	36.927	101.387
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.121.561	1.089.616

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260). Auf den Seiten 57 bis 59 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

Threadneedle European Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	227,50	210,31	178,68	256,75	235,91	199,21
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,51	21,03	34,90	9,62	23,58	39,02
Betriebskosten (p)	(1,92)	(3,84)	(3,27)	(1,41)	(2,74)	(2,32)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,59	17,19	31,63	8,21	20,84	36,70
Ausschüttungen (p)	–	(1,53)	(1,27)	–	(3,29)	(2,76)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,53	1,27	–	3,29	2,76
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	234,09	227,50	210,31	264,96	256,75	235,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,37	0,42	0,18	0,42	0,47
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,90	8,17	17,70	3,20	8,83	18,42
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	356.659	361.879	316.254	364.779	346.112	319.929
Abschließende Anzahl der Anteile	152.358.918	159.069.537	150.376.673	137.673.309	134.804.454	135.616.138
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,67	1,68	1,06 [†]	1,06	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,16	0,21	0,14	0,16	0,21
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	246,95	241,55	210,36	279,48	272,18	235,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	219,52	207,11	176,98	247,86	232,49	197,56

	Klasse D – Thesaurierungsanteile		Klasse L – Ertragsanteile	
	07.09.2018	07.03.2018 [†]	07.09.2018	07.03.2018 [†]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	430,82	419,74	188,20	183,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,13	14,22	7,06	6,34
Betriebskosten (p)	(2,39)	(3,14)	(0,60)	(0,79)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,74	11,08	6,46	5,55
Ausschüttungen (p)	–	(0,66)	–	(1,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,66	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	444,56	430,82	194,66	188,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,31	0,59	0,14	0,26
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	3,19	2,64	3,43	3,02
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.023	996	217	211
Abschließende Anzahl der Anteile	230.213	231.232	111.587	112.119
Betriebskosten (%)**	1,07 [†]	1,06 [†]	0,61 [†]	0,61 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,16	0,14	0,16
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	468,92	456,72	205,30	200,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	415,90	412,40	181,75	180,45

Threadneedle European Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse L – Thesaurierungsanteile		Klasse L GBP – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018 ¹	07.09.2018	07.03.2018 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	262,36	254,66	166,53	169,32	
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,84	8,80	7,56	(1,20)	
Betriebskosten (p)	(0,83)	(1,10)	(0,54)	(0,68)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,01	7,70	7,02	(1,88)	
Ausschüttungen (p)	–	(1,41)	–	(0,91)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,41	–	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	271,37	262,36	173,55	166,53	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,36	0,12	0,22	
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	3,43	3,02	4,22	(1,11)	
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.808	2.377	434	475	
Abschließende Anzahl der Anteile	666.091	905.998	249.957	284.914	
Betriebskosten (%)**	0,61 [†]	0,61 [†]	0,61 [†]	0,60 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,16	0,14	0,16	
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	286,20	277,97	181,26	180,09	
Niedrigster Anteilspreis (p)	253,37	250,21	165,03	162,73	
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,62	117,91	98,57	513,63	496,31
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,86	11,79	19,41	19,26	17,53
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,08)	(0,07)	(0,16)	(0,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,82	11,71	19,34	19,10	17,32
Ausschüttungen (p)	–	(2,94)	(2,45)	–	(5,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,94	2,45	–	5,08
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	134,44	129,62	117,91	532,73	513,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,21	0,25	0,37	0,70
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	3,72	9,93	19,62	3,72	3,49
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	226.841	198.699	85.483	147.773	148.571
Abschließende Anzahl der Anteile	168.730.970	153.294.434	72.497.914	27.738.709	28.925.626
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,06 [†]	0,06 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,16	0,21	0,14	0,16
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	141,77	137,23	117,94	561,76	543,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,23	116,34	97,96	496,23	487,68

Threadneedle European Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	139,31	129,66	110,77	183,00	167,84	141,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,21	12,97	21,72	6,84	16,78	27,73
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,26)	(1,08)	(0,83)	(1,62)	(1,38)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,58	11,71	20,64	6,01	15,16	26,35
Ausschüttungen (p)	–	(2,06)	(1,75)	–	(2,66)	(2,23)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	2,66	2,23
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,89	139,31	129,66	189,01	183,00	167,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,23	0,26	0,13	0,30	0,33
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,29	9,03	18,63	3,28	9,03	18,62
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	516	608	363	21.511	21.467	18.903
Abschließende Anzahl der Anteile	358.411	436.406	279.762	11.380.666	11.730.948	11.261.904
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,89	0,88 [†]	0,88	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,16	0,21	0,14	0,16	0,21
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	151,76	149,83	131,44	199,36	193,95	167,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,50	127,81	109,89	176,68	165,44	140,36

**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 12. Mai 2017.

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

Threadneedle European Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	159.069.537
Ausgegebene Anteile	7.867.293
Zurückgenommene Anteile	(14.577.912)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>152.358.918</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	134.804.454
Ausgegebene Anteile	11.580.680
Zurückgenommene Anteile	(8.711.825)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>137.673.309</u>
Klasse D – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	231.232
Ausgegebene Anteile	954
Zurückgenommene Anteile	(1.973)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>230.213</u>
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	112.119
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(532)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>111.587</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	905.998
Ausgegebene Anteile	260
Zurückgenommene Anteile	(240.167)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>666.091</u>
Klasse L GBP – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	284.914
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(34.957)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>249.957</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	153.294.434
Ausgegebene Anteile	19.531.641
Zurückgenommene Anteile	(4.095.105)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>168.730.970</u>

2018

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	28.925.626
Ausgegebene Anteile	917.034
Zurückgenommene Anteile	(2.103.951)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>27.738.709</u>

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	436.406
Ausgegebene Anteile	59.163
Zurückgenommene Anteile	(137.158)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>358.411</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	11.730.948
Ausgegebene Anteile	475.257
Zurückgenommene Anteile	(825.539)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>11.380.666</u>

Threadneedle European Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Select Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 295,36 Pence auf 306,35 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +7,42 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +3,39 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +3,59 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Dies war eine volatilere Phase für europäische Aktien.

Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Euroraum waren weiterhin günstig und der Composite Purchasing Managers Index blieb fest im

expansiven Bereich. Zinssätze bleiben in der Region vermutlich für einige Zeit niedrig. Das Konjunkturpaket der Europäischen Zentralbank wird nach September gedrosselt und zum Ende des Jahres eingestellt, wenn die Inflationsbedingungen es erlauben. Die Ankündigung sorgte nur für kleinere Turbulenzen an den Aktienmärkten, da dies weithin erwartet wurde. Die britischen Zinssätze gingen aufwärts, die Wirtschaftsaussichten werden überschattet von Brexit-bedingten Ungewissheiten und es bestehen Sorgen darüber, dass das Vereinigte Königreich die EU im März ohne eine Übereinkunft verlassen könnte.

Aktien gerieten durch das steigende politische Risiko in der Eurozone unter Druck. Nach vielen Wochen zäher Verhandlungen stimmten Italiens führende populistische Parteien schließlich einer Koalitionsvereinbarung zu. Es könnten interessante Zeiten vor uns liegen, da diese Parteien die EU bei Themen wie Einwanderung, einem Grundeinkommen für die Armen und Steuererleichterungen, die die Staatsfinanzen belasten würden, herausfordern. Die spanische Politik war ebenfalls ereignisreich, da Ministerpräsident Rajoy das Vertrauensvotum verlor und von Pedro Sánchez, dem Chef der sozialistischen Partei Partido Socialista Obrero Español, abgelöst wurde. In der Türkei stürzte die Lira als Antwort auf die wirtschaftliche Verschlechterung des Landes und auf die Einführung von Zöllen auf Metalle seitens der USA, ab, womit Spekulationen über eine sich möglicherweise als notwendig erweisende Rettungsaktion oder Kapitalkontrollen ausgelöst wurden.

Die Märkte wurden auch dadurch verunsichert, dass die USA protektionistische Drohungen mit ihren wichtigsten Handelspartnern austauschte und Zölle auf eine Reihe von Importen aus China und der EU auferlegte. Nachdem es zunächst so schien, als ob Präsident Trump seinen Kurs gegenüber der EU bezüglich zusätzlichen Handelszöllen (was insbesondere Automobilhersteller beeinträchtigen könnte) lockern würde, verhärtete sich seine Rhetorik erneut. Fusions- und Übernahmeaktivitäten (M&A) nahmen an Fahrt auf, insbesondere im Medien- und im Finanzbereich, während die Energieaktien von der Stärke des Ölpreises gestützt wurden.

Zu den neuen Positionen gehörten Interxion, Schneider Electric und Epiroc. Interxion bietet Computing-, Netzwerk, Speicher- und IT-Infrastruktur auf ausgelagerter Basis an. Der Marktanteil ist in Europa groß und es ist ein Wachstumssektor. Schneider Electric ist im digitalen Bereich gut positioniert, profitiert vom chinesischen Wachstum und zieht deutliche Vorteile aus Übernahmen. Epiroc wurde aus Atlas Copco ausgegliedert. Es ist einer der attraktiveren Teile des Atlas-Konglomerats und bietet gute Möglichkeiten, die Kosten zu senken und die Margen zu erhöhen.

Wir verkauften Svenska Handelsbanken. Nach vielen Jahren guter Performance im Branchenvergleich leidet die Bank nun unter Wettbewerbs- und Preisdruck auf dem schwedischen Hypothekemarkt. Andere Verkäufe umfassten Smurfit Kappa. Die Aktien des Paketunternehmens waren nach einer angestrebten Übernahme durch International Paper gestiegen, das Übernahmeangebot wurde jedoch abgelehnt.

Die europäischen Aktienmärkte profitieren von der ermutigenden Gewinnsituation der Unternehmen, der positiven Konjunktorentwicklung und einer Wiederbelebung der Fusions- und Übernahmeaktivität. Darüber hinaus sind europäische Aktien im Vergleich zu US-Aktien günstig. Die Marktvolatilität bietet uns Anlagegelegenheiten.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die vollen Auswirkungen des Brexit, der neuen Regierungen in Spanien und Italien und Kataloniens Unabhängigkeitsbestrebungen deutlich werden. Weitere Risiken sind die verschärften Spannungen mit Russland und die Gefahr eines globalen Handelskriegs.

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 2018 bis 7. September 2018

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	87.336	331.832
Erlös	57.108	52.947
Aufwand	(17.523)	(17.735)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(25)	(21)
Nettoerlös vor Steuern	39.560	35.191
Steuern	(2.892)	(2.981)
Nettoerlöse nach Steuern	36.668	32.210
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	124.004	364.042
Ertragsausgleich	(1.424)	(813)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	122.580	363.229

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	3.023.763	3.129.017
Umlaufvermögen:		
Forderungen	12.351	13.246
Sicht- und Bankguthaben	29.139	4.837
Aktiva, insgesamt	3.065.253	3.147.100
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(249)	(306)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(2.143)
Weitere Kreditoren	(11.869)	(6.322)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(12.118)	(8.771)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	3.053.135	3.138.329

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.138.329	2.886.813
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.435.211	159.414
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.642.985)	(281.422)
	(207.774)	(122.008)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	122.580	363.229
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	3.053.135	3.128.034

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260). Auf den Seiten 62 bis 66 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

Threadneedle European Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	126,83	115,44	96,23	132,95
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,76	13,89	21,36	(1,17)
Betriebskosten (p)	(1,04)	(2,09)	(1,73)	(0,23)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,72	11,80	19,63	(1,40)
Ausschüttungen (p)	–	(0,41)	(0,42)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,55	126,83	115,44	131,55
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,08	0,16	0,01
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	3,72	10,22	20,40	(1,05)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	316	4.032	2.219	4.323
Abschließende Anzahl der Anteile	240.001	3.179.272	1.922.302	3.286.246
Betriebskosten (%)**	1,62 ¹	1,63	1,63	1,60 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,15	0,04
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	138,89	133,84	115,90	138,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	123,06	115,22	94,76	129,73
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	295,27	267,87	222,47	309,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,41	32,22	49,41	(2,72)
Betriebskosten (p)	(2,42)	(4,82)	(4,01)	(0,53)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,99	27,40	45,40	(3,25)
Ausschüttungen (p)	–	(0,96)	(0,98)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,96	0,98	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	306,26	295,27	267,87	306,26
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,18	0,37	0,03
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	3,72	10,23	20,41	(1,05)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	279.811	1.072.075	1.022.097	820.375
Abschließende Anzahl der Anteile	91.363.825	363.087.509	381.570.993	267.869.036
Betriebskosten (%)**	1,61 ¹	1,63	1,63	1,60 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,15	0,04
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	323,33	310,57	267,95	323,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	286,50	267,37	219,09	302,02

Threadneedle European Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018 ¹			07.09.2018	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)	(2,72)			12,62	6,32	34,29
Betriebskosten (p)	(0,53)			(1,40)	(2,77)	(2,33)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,25)			11,22	3,55	31,96
Ausschüttungen (p)	–			–	(0,61)	(0,56)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	0,61	0,56
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	306,26			176,82	165,60	162,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03			0,03	0,10	0,22
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,05)			6,78	2,19	24,57
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.855			26.551	31.830	38.893
Abschließende Anzahl der Anteile	1.258.576			15.015.475	19.220.877	24.000.866
Betriebskosten (%)**	1,60 [†]			1,60 [†]	1,63	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04			0,04	0,06	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	323,33			187,16	178,31	162,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	302,02			161,68	161,52	125,87
	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,89	142,82	112,51	188,89	171,92	143,23
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,70	(3,56)	32,33	8,60	20,65	31,87
Betriebskosten (p)	(1,18)	(2,37)	(2,02)	(1,03)	(1,98)	(1,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,52	(5,93)	30,31	7,57	18,67	30,23
Ausschüttungen (p)	–	(0,57)	(0,45)	–	(1,70)	(1,54)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,57	0,45	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	153,41	136,89	142,82	196,46	188,89	171,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,09	0,19	0,04	0,11	0,24
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	12,07	(4,15)	26,94	4,01	10,86	21,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.504	10.151	10.179	2.061	3.367	23.649
Abschließende Anzahl der Anteile	4.239.885	7.414.994	7.127.197	1.049.081	1.782.764	13.756.276
Betriebskosten (%)**	1,60 [†]	1,63	1,63	1,06 [†]	1,07	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,15	0,04	0,06	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	160,91	153,65	142,89	207,38	200,18	173,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,26	135,42	108,54	183,36	171,60	141,22

Threadneedle European Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Ertragsanteile	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018 ¹	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	198,30	333,00	300,37	248,04
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,61)	15,18	36,15	55,23
Betriebskosten (p)	(0,23)	(1,83)	(3,52)	(2,90)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,84)	13,35	32,63	52,33
Ausschüttungen (p)	–	–	(2,97)	(2,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	2,97	2,67
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	196,46	346,35	333,00	300,37
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,07	0,20	0,41
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,93)	4,01	10,86	21,10
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.126	222.387	556.027	698.969
Abschließende Anzahl der Anteile	573.359	64.209.558	166.976.283	232.701.017
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,07 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,04	0,06	0,15
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	207,38	365,60	349,75	300,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	193,55	323,24	299,82	244,55

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018 ¹	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	349,58	139,61	144,80	113,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,83)	18,12	(3,62)	32,72
Betriebskosten (p)	(0,40)	(0,81)	(1,57)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,23)	17,31	(5,19)	31,38
Ausschüttungen (p)	–	–	(1,42)	(1,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	1,42	1,18
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	346,35	156,92	139,61	144,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,03	0,09	0,19
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,92)	12,40	(3,58)	27,67
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	240.242	13.284	19.050	31.857
Abschließende Anzahl der Anteile	69.364.872	8.465.346	13.645.147	22.000.553
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,04	0,06	0,15
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	365,60	164,57	156,02	144,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	341,21	135,99	138,05	109,54

Threadneedle European Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,69	122,07	99,80	152,02	138,36	115,26
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,24	14,70	22,34	6,93	16,65	25,69
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,08)	(0,07)	(0,65)	(1,28)	(1,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,20	14,62	22,27	6,28	15,37	24,63
Ausschüttungen (p)	–	(2,56)	(2,19)	–	(1,71)	(1,53)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,56	2,19	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	142,89	136,69	122,07	158,30	152,02	138,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,08	0,17	0,03	0,09	0,19
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	4,54	11,98	22,31	4,13	11,11	21,37
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	105.497	78.459	44.254	180.267	186.351	103.327
Abschließende Anzahl der Anteile	73.832.738	57.399.396	36.252.507	113.880.523	122.581.844	74.679.528
Betriebskosten (%)**	0,06 ^f	0,06	0,06	0,83 ^f	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,15	0,04	0,06	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	150,79	143,38	122,11	167,08	161,42	139,93
Niedrigster Anteilspreis (p)	132,79	121,85	98,59	147,59	138,11	113,68
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ^f		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	193,92	174,52	143,80	203,70		
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,83	21,01	32,04	(1,60)		
Betriebskosten (p)	(0,83)	(1,61)	(1,32)	(0,18)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,00	19,40	30,72	(1,78)		
Ausschüttungen (p)	–	(2,16)	(1,91)	–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,16	1,91	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	201,92	193,92	174,52	201,92		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,12	0,24	0,02		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	4,13	11,12	21,36	(0,87)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	881.525	1.176.987	911.369	252.813		
Abschließende Anzahl der Anteile	436.578.286	606.959.394	522.202.689	125.206.788		
Betriebskosten (%)**	0,83 ^f	0,83	0,83	0,83 ^f		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,15	0,04		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	213,13	203,61	174,58	213,13		
Niedrigster Anteilspreis (p)	188,27	174,20	141,83	198,84		

Threadneedle European Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile 07.09.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	203,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,60)
Betriebskosten (p)	(0,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,78)
Ausschüttungen (p)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	201,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02
Performance	
Rendite nach Gebühren (%)	(0,87)
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (£000)	12.198
Abschließende Anzahl der Anteile	6.041.005
Betriebskosten (%)**	0,83 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04
Preise	
Höchster Anteilspreis (p)	213,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	198,84

**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.

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

Threadneedle European Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.179.272
Ausgegebene Anteile	284.111
Zurückgenommene Anteile	(3.223.382)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>240.001</u>
Klasse 1 EUR – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.317.999
Zurückgenommene Anteile	(31.753)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.286.246</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	363.087.509
Ausgegebene Anteile	6.557.158
Zurückgenommene Anteile	(277.035.841)
Nettoumwandlungen	(1.245.001)
Schlussanteile	<u>91.363.825</u>
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	269.527.396
Zurückgenommene Anteile	(1.658.360)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>267.869.036</u>
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.258.576
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.258.576</u>
Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	19.220.877
Ausgegebene Anteile	250.588
Zurückgenommene Anteile	(4.455.990)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>15.015.475</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.414.994
Ausgegebene Anteile	153.428
Zurückgenommene Anteile	(3.328.537)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.239.885</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.782.764
Ausgegebene Anteile	8.575
Zurückgenommene Anteile	(707.175)
Nettoumwandlungen	(35.083)
Schlussanteile	<u>1.049.081</u>

	2018
Klasse 2 EUR – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	593.360
Zurückgenommene Anteile	(20.001)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>573.359</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	166.976.283
Ausgegebene Anteile	3.005.279
Zurückgenommene Anteile	(105.768.382)
Nettoumwandlungen	(3.622)
Schlussanteile	<u>64.209.558</u>
Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	70.802.131
Zurückgenommene Anteile	(1.437.259)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>69.364.872</u>
Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.645.147
Ausgegebene Anteile	71.097
Zurückgenommene Anteile	(5.250.898)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.465.346</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	57.399.396
Ausgegebene Anteile	16.437.970
Zurückgenommene Anteile	(4.628)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>73.832.738</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	122.581.844
Ausgegebene Anteile	3.912.566
Zurückgenommene Anteile	(12.713.263)
Nettoumwandlungen	99.376
Schlussanteile	<u>113.880.523</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	606.959.394
Ausgegebene Anteile	15.125.092
Zurückgenommene Anteile	(187.363.588)
Nettoumwandlungen	1.857.388
Schlussanteile	<u>436.578.286</u>
Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	126.537.835
Zurückgenommene Anteile	(1.331.047)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>125.206.788</u>
Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	6.041.005
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.041.005</u>

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in Aktien von kleineren Unternehmen mit Sitz bzw. überwiegendem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Kontinentaleuropa an. Je nach Wunsch des ACD kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (hierzu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Smaller Companies Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 870,19 Pence auf 905,63 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +7,59 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,71 %. (Zur Information: Der Euromoney European Small Cos. Ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +3,56 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Dies war eine volatilere Phase für europäische Aktien.

Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Euroraum waren weiterhin günstig und der Composite Purchasing Managers Index blieb fest im expansiven Bereich. Zinssätze bleiben in der Region vermutlich für einige Zeit niedrig. Das Konjunkturpaket der Europäischen Zentralbank wird nach September gedrosselt und zum Ende des Jahres eingestellt, wenn die Inflationsbedingungen es

erlauben. Die Ankündigung sorgte nur für kleinere Turbulenzen an den Aktienmärkten, da dies weithin erwartet wurde. Die britischen Zinssätze gingen aufwärts, die Wirtschaftsaussichten werden überschattet von Brexit-bedingten Ungewissheiten und es bestehen Sorgen darüber, dass das Vereinigte Königreich die EU im März ohne eine Übereinkunft verlassen könnte.

Aktien gerieten durch das steigende politische Risiko in der Eurozone unter Druck. Nach vielen Wochen zäher Verhandlungen stimmten Italiens führende populistische Parteien schließlich einer Koalitionsvereinbarung zu. Es könnten interessante Zeiten vor uns liegen, da diese Parteien die EU bei Themen wie Einwanderung, einem Grundeinkommen für die Armen und Steuererleichterungen, die die Staatsfinanzen belasten würden, herausfordern. Die spanische Politik war ebenfalls ereignisreich, da Ministerpräsident Rajoy das Vertrauensvotum verlor und von Pedro Sánchez, dem Chef der sozialistischen Partei Partido Socialista Obrero Español, abgelöst wurde. In der Türkei stürzte die Lira als Antwort auf die wirtschaftliche Verschlechterung des Landes und auf die Einführung von Zöllen auf Metalle seitens der USA, ab, womit Spekulationen über eine sich möglicherweise als notwendig erweisende Rettungsaktion oder Kapitalkontrollen ausgelöst wurden.

Die Märkte wurden auch dadurch verunsichert, dass die USA protektionistische Drohungen mit ihren wichtigsten Handelspartnern austauschte und Zölle auf eine Reihe von Importen aus China und der EU auferlegte. Nachdem es zunächst so schien, als ob Präsident Trump seinen Kurs gegenüber der EU bezüglich zusätzlichen Handelszöllen (was insbesondere Automobilhersteller beeinträchtigen könnte) lockern würde, verhärtete sich seine Rhetorik erneut. Fusions- und Übernahmeaktivitäten (M&A) nahmen an Fahrt auf, insbesondere im Medien- und im Finanzbereich, während die Energieaktien von der Stärke des Ölpreises gestützt wurden.

Zu den Käufen gehörten neue Positionen in Interxion und SEB. Interxion bietet ausgelagerte Datenspeicherung und Netzwerkinfrastruktur. Der Marktanteil ist in Europa groß und es ist ein Wachstumssektor. SEB ist ein Unternehmen für Küchenprodukte. Die Marken des Unternehmens verleihen ihm Preismacht und die Durchdringung der Schwellenmärkte ist sehr erfolgreich, insbesondere in China. Außerdem nutzten wir die jüngste Schwäche des Aktienkurses, um eine neue Position in der VAT Group, einem Hersteller von Vakuumventilen und anderen Produkten für die Elektronikindustrie, zu eröffnen.

Wir verkauften Paddy Power Betfair; die aufsichtsrechtliche Situation hat sich im Vereinigten Königreich zum Leidwesen von Wettgesellschaften verändert. Ferner stützten wir einige Positionen einschließlich Ambu (medizinische Geräte für Diagnostik und lebensrettende Maßnahmen) nach einem Zeitraum guter Renditen.

Die europäischen Aktienmärkte profitieren von der ermutigenden Gewinnsituation der Unternehmen, der positiven Konjunkturerwartung und einer Wiederbelebung der Fusions- und Übernahmeaktivität (M&A). Darüber hinaus sind europäische Aktien im Vergleich zu US-Aktien günstig. Die Marktvolatilität bietet uns Anlagegelegenheiten.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die vollen Auswirkungen des Brexit, der neuen Regierungen in Spanien und Italien und Kataloniens Unabhängigkeitsbestrebungen deutlich werden. Weitere Risiken sind die verschärften Spannungen mit Russland und die Gefahr eines globalen Handelskriegs.

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 2018 bis 7. September 2018

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	81.317	248.007
Erlös	38.814	34.517
Aufwand	(16.728)	(13.958)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(12)	(20)
Nettoerlös vor Steuern	22.068	20.539
Steuern	(2.829)	(1.888)
Nettoerlöse nach Steuern	19.239	18.651
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	100.556	266.658
Ertragsausgleich	150	1.057
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	100.706	267.715

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	2.414.471	2.237.197
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8.393	21.273
Sicht- und Bankguthaben	27.227	16.051
Zahlungsmitteläquivalente**	21.347	26.838
Aktiva, insgesamt	2.471.438	2.301.359
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(2)	(20)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(184)
Weitere Kreditoren	(10.460)	(11.960)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(10.462)	(12.164)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	2.460.976	2.289.195

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.289.195	1.717.667
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.222.159	261.500
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.151.084)	(114.675)
	71.075	146.825
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	100.706	267.715
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	2.460.976	2.132.207

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260). Auf den Seiten 69 bis 71 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	846,11	710,70	566,89	892,73
Rendite vor Betriebskosten (p)	41,77	149,44	154,63	(10,48)
Betriebskosten (p)	(7,23)	(13,53)	(10,64)	(1,60)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	34,54	135,91	143,99	(12,08)
Ausschüttungen (p)	–	(0,50)	(0,18)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	880,65	846,11	710,70	880,65
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,48	0,40	0,09
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	4,08	19,12	25,40	(1,35)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	477	37.151	22.964	42.243
Abschließende Anzahl der Anteile	54.127	4.390.817	3.231.135	4.796.801
Betriebskosten (%)**	1,69 ¹	1,67	1,67	1,67 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,06	0,04
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	921,17	871,49	711,58	921,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	809,98	711,50	559,28	873,38
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	869,42	729,86	582,03	917,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	42,95	153,42	158,72	(10,77)
Betriebskosten (p)	(7,45)	(13,86)	(10,89)	(1,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	35,50	139,56	147,83	(12,41)
Ausschüttungen (p)	–	(0,51)	(0,16)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,51	0,16	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	904,92	869,42	729,86	904,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,49	0,41	0,09
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	4,08	19,12	25,40	(1,35)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	98.610	1.340.754	1.065.302	1.303.990
Abschließende Anzahl der Anteile	10.897.110	154.211.766	145.959.714	144.100.428
Betriebskosten (%)**	1,69 ¹	1,67	1,67	1,67 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,06	0,04
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	946,55	894,98	730,59	946,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	832,31	730,67	574,21	897,45

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,32	131,53	103,34	979,38	817,13	647,63
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,41	14,16	30,09	48,50	172,11	177,18
Betriebskosten (p)	(1,24)	(2,37)	(1,90)	(5,36)	(9,86)	(7,68)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,17	11,79	28,19	43,14	162,25	169,50
Ausschüttungen (p)	–	(0,18)	(0,01)	–	(6,26)	(4,63)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,18	0,01	–	6,26	4,63
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	154,49	143,32	131,53	1.022,52	979,38	817,13
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,08	0,07	0,22	0,55	0,45
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	7,79	8,96	27,28	4,40	19,86	26,17
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	403	374	196	136.460	385.333	334.659
Abschließende Anzahl der Anteile	260.901	260.891	148.890	13.345.385	39.344.529	40.955.479
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,67	1,66	1,07 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,06	0,04	0,06	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	159,99	149,00	131,69	1.069,41	1.007,29	817,94
Niedrigster Anteilspreis (p)	135,88	131,89	101,48	938,01	818,05	638,96
	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2018 [†]			07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	1.035,08			188,06	157,90	125,83
Rendite vor Betriebskosten (p)	(11,39)			9,32	33,27	34,48
Betriebskosten (p)	(1,18)			(0,86)	(1,59)	(1,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(12,57)			8,46	31,68	33,22
Ausschüttungen (p)	–			–	(1,52)	(1,15)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	1.022,51			196,52	188,06	157,90
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10			0,04	0,11	0,09
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,21)			4,50	20,06	26,40
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	256.314			21.614	20.019	11.790
Abschließende Anzahl der Anteile	25.067.068			10.998.311	10.644.917	7.466.765
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]			0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04			0,04	0,06	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	1.069,41			205,52	194,94	159,20
Niedrigster Anteilspreis (p)	1.012,97			180,14	158,08	124,15

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z EUR – Ertragsanteile		Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018 ¹		07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	198,85		206,89	172,32	136,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,14)		10,24	36,31	37,34
Betriebskosten (p)	(0,19)		(0,93)	(1,74)	(1,35)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,33)		9,31	34,57	35,99
Ausschüttungen (p)	–		–	(1,66)	(1,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		–	1,66	1,24
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	196,52		216,20	206,89	172,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02		0,05	0,12	0,10
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(1,17)		4,50	20,06	26,40
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	15.277		252.943	504.483	282.260
Abschließende Anzahl der Anteile	7.773.654		116.997.072	243.838.268	163.804.006
Betriebskosten (%)**	0,87 [†]		0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04		0,04	0,06	0,06
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	205,52		226,10	212,74	172,49
Niedrigster Anteilspreis (p)	194,62		198,18	172,51	134,51

	Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile		Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018 ¹		07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	218,76		146,30	133,18	103,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,35)		12,69	14,39	30,43
Betriebskosten (p)	(0,21)		(0,67)	(1,27)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,56)		12,02	13,12	29,39
Ausschüttungen (p)	–		–	(1,31)	(0,94)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		–	1,31	0,94
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	216,20		158,32	146,30	133,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02		0,03	0,09	0,07
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(1,17)		8,22	9,85	28,32
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	331.103		1.542	1.081	496
Abschließende Anzahl der Anteile	153.148.999		974.100	739.107	372.501
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]		0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04		0,04	0,06	0,06
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	226,10		163,94	151,20	133,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	214,11		138,78	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.

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.390.817
Ausgegebene Anteile	465.025
Zurückgenommene Anteile	(4.801.715)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>54.127</u>
Klasse 1 EUR – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	4.932.998
Zurückgenommene Anteile	(136.197)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.796.801</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	154.211.766
Ausgegebene Anteile	2.905.030
Zurückgenommene Anteile	(145.960.472)
Nettoumwandlungen	(259.214)
Schlussanteile	<u>10.897.110</u>
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	144.998.179
Zurückgenommene Anteile	(847.351)
Nettoumwandlungen	(50.400)
Schlussanteile	<u>144.100.428</u>
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	260.891
Ausgegebene Anteile	10
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>260.901</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	39.344.529
Ausgegebene Anteile	4.196.215
Zurückgenommene Anteile	(30.140.372)
Nettoumwandlungen	(54.987)
Schlussanteile	<u>13.345.385</u>
Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	30.487.801
Zurückgenommene Anteile	(5.420.733)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>25.067.068</u>

2018

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	10.644.917
Ausgegebene Anteile	2.408.590
Zurückgenommene Anteile	(2.224.826)
Nettoumwandlungen	169.630
Schlussanteile	<u>10.998.311</u>

Klasse Z EUR – Ertragsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	7.782.038
Zurückgenommene Anteile	(8.384)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.773.654</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	243.838.268
Ausgegebene Anteile	41.998.766
Zurückgenommene Anteile	(170.034.497)
Nettoumwandlungen	1.194.535
Schlussanteile	<u>116.997.072</u>

Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	170.398.691
Zurückgenommene Anteile	(17.460.914)
Nettoumwandlungen	211.222
Schlussanteile	<u>153.148.999</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	739.107
Ausgegebene Anteile	234.993
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>974.100</u>

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

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ende des Berichtszeitraums führten Marktschwankungen zu Änderungen des Nettoinventarwerts, wie in der folgenden Tabelle beschrieben:

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	7. September 2018	11. Oktober 2018	% Änderung
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	154,61	136,91	(11,45)
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	158,45	140,40	(11,39)

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in Aktien von kleineren Unternehmen mit Sitz bzw. überwiegendem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Kontinentaleuropa und Großbritannien an.

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

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 256,39 Pence auf 269,60 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +8,80 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,71 %. (Zur Information: Der Euromoney Smaller Europe Inc UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +4,41 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Mies war eine volatilere Phase für europäische Aktien.

Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Euroraum waren weiterhin günstig und der Composite Purchasing Managers Index blieb fest im expansiven Bereich. Zinssätze bleiben in der Region vermutlich für einige Zeit niedrig. Das Konjunkturpaket der Europäischen Zentralbank

wird nach September gedrosselt und zum Ende des Jahres eingestellt, wenn die Inflationsbedingungen es erlauben. Die Ankündigung sorgte nur für kleinere Turbulenzen an den Aktienmärkten, da dies weithin erwartet wurde. Die britischen Zinssätze gingen aufwärts, die Wirtschaftsaussichten werden überschattet von Brexit-bedingten Ungewissheiten und es bestehen Sorgen darüber, dass das Vereinigte Königreich die EU im März ohne eine Übereinkunft verlassen könnte.

Aktien gerieten durch das steigende politische Risiko in der Eurozone unter Druck. Nach vielen Wochen zäher Verhandlungen stimmten Italiens führende populistische Parteien schließlich einer Koalitionsvereinbarung zu. Es könnten interessante Zeiten vor uns liegen, da diese Parteien die EU bei Themen wie Einwanderung, einem Grundeinkommen für die Armen und Steuererleichterungen, die die Staatsfinanzen belasten würden, herausfordern. Die spanische Politik war ebenfalls ereignisreich, da Ministerpräsident Rajoy das Vertrauensvotum verlor und von Pedro Sánchez, dem Chef der sozialistischen Partei Partido Socialista Obrero Espanol, abgelöst wurde. In der Türkei stürzte die Lira als Antwort auf die wirtschaftliche Verschlechterung des Landes und auf die Einführung von Zöllen auf Metalle seitens der USA, ab, womit Spekulationen über eine sich möglicherweise als notwendig erweisende Rettungsaktion oder Kapitalkontrollen ausgelöst wurden.

Die Märkte wurden auch dadurch verunsichert, dass die USA protektionistische Drohungen mit ihren wichtigsten Handelspartnern austauschte und Zölle auf eine Reihe von Importen aus China und der EU auferlegte. Nachdem es zunächst so schien, als ob Präsident Trump seinen Kurs gegenüber der EU bezüglich zusätzlichen Handelszöllen (was insbesondere Automobilhersteller beeinträchtigen könnte) lockern würde, verhärtete sich seine Rhetorik erneut. Fusions- und Übernahmeaktivitäten (M&A) nahmen an Fahrt auf, insbesondere im Medien- und im Finanzbereich, während die Energieaktien von der Stärke des Ölpreises gestützt wurden.

Wir eröffneten neue Positionen in SEB und Rentokil. SEB ist ein Unternehmen für Küchenprodukte. Seine Marken verleihen ihm Preismacht und die Durchdringung der Schwellenmärkte ist sehr erfolgreich, insbesondere in China. Rentokil verfolgt ein attraktives Geschäftsmodell und nimmt eine führende Position in der Schädlingsbekämpfung ein. Synthomer war eine weitere neue Position; ein verjüngtes Managementteam ist dabei, ein Geschäft, das eine bessere Performance erbringen kann, zu sanieren und eine Übernahmepolitik einzuführen.

Unter den Verkäufen befand sich Paddy Power Betfair; die aufsichtsrechtliche Situation hat sich im Vereinigten Königreich zum Leidwesen von Wettgesellschaften verändert.

Die europäischen Aktienmärkte profitieren von der ermutigenden Gewinnsituation der Unternehmen, der positiven Konjunkturentwicklung und einer Wiederbelebung der Fusions- und Übernahmeaktivität. Darüber hinaus sind europäische Aktien im Vergleich zu US-Aktien günstig. Die Marktvolatilität bietet uns Anlagegelegenheiten.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die vollen Auswirkungen des Brexit, der neuen Regierungen in Spanien und Italien und Kataloniens Unabhängigkeitsbestrebungen deutlich werden. Weitere Risiken sind die verschärften Spannungen mit Russland und die Gefahr eines globalen Handelskriegs.

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 2018 bis 3. September 2018

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	76.847	225.830
erlös	27.328	27.717
Aufwand	(10.192)	(10.373)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(51)	(17)
Nettoerlös vor Steuern	17.085	17.327
Steuern	(882)	(1.270)
Nettoerlöse nach Steuern	16.203	16.057
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	93.050	241.887
Ertragsausgleich	(399)	704
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	92.651	242.591

BILANZ

zum 3. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.672.543	1.724.185
Umlaufvermögen:		
Forderungen	6.047	12.513
Sicht- und Bankguthaben	28.206	51
Zahlungsmitteläquivalente**	83	442
Aktiva, insgesamt	1.706.879	1.737.191
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(135)	(509)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(2.603)
Zahlbare Ausschüttungen	–	(569)
Weitere Kreditoren	(7.079)	(12.381)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(7.214)	(16.062)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.699.665	1.721.129

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 3. September 2018

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.721.129	1.556.441
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	202.062	253.042
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(316.244)	(132.912)
	(114.182)	120.130
Verwässerungsanpassung	67	244
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	92.651	242.591
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.699.665	1.919.406

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260). Auf den Seiten 74 bis 76 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

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

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	03.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ¹	03.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	145,00	122,48	100,00	256,20	216,33	179,45
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,71	24,95	24,54	15,40	43,96	40,13
Betriebskosten (p)	(1,24)	(2,38)	(1,86)	(2,19)	(4,09)	(3,25)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,47	22,57	22,68	13,21	39,87	36,88
Ausschüttungen (p)	–	(0,05)	(0,20)	–	(0,09)	(0,36)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,09	0,36
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	152,47	145,00	122,48	269,41	256,20	216,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,13	0,09	0,07	0,23	0,16
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,15	18,43	22,68	5,16	18,43	20,55
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.270	2.489	234	587.553	561.601	562.041
Abschließende Anzahl der Anteile	2.800.692	1.716.708	191.150	218.090.973	219.200.336	259.801.294
Betriebskosten (%)**	1,66 [†]	1,67	1,66 [†]	1,67 [†]	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,09	0,08	0,05	0,09	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	159,23	150,16	122,34	281,35	265,22	215,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	139,41	122,25	100,00	246,34	215,92	176,33
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	03.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	03.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	130,31	120,25	98,31	148,32	143,88	113,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,73	12,23	23,75	21,42	6,95	32,42
Betriebskosten (p)	(1,12)	(2,17)	(1,81)	(1,33)	(2,51)	(2,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,61	10,06	21,94	20,09	4,44	30,38
Ausschüttungen (p)	–	(0,11)	(0,19)	–	(0,14)	(0,19)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,11	0,19	–	0,14	0,19
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,92	130,31	120,25	168,41	148,32	143,88
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,12	0,09	0,04	0,14	0,10
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	8,91	8,37	22,32	13,55	3,09	26,77
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.862	1.442	314	53.724	60.115	43.333
Abschließende Anzahl der Anteile	1.312.231	1.106.949	261.069	31.900.493	40.531.817	30.117.937
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,67	1,67	1,67 [†]	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,09	0,08	0,05	0,09	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	146,74	135,08	120,12	175,33	158,35	143,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,08	120,15	96,33	144,36	141,31	108,29

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	03.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	03.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	276,80	232,29	191,51	184,09	152,94	124,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,67	47,32	42,98	11,13	31,25	28,18
Betriebskosten (p)	(1,50)	(2,81)	(2,20)	(0,06)	(0,10)	(0,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,17	44,51	40,78	11,07	31,15	28,10
Ausschüttungen (p)	–	(1,71)	(1,67)	–	(2,87)	(2,46)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,71	1,67	–	2,87	2,46
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	291,97	276,80	232,29	195,16	184,09	152,94
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,25	0,17	0,05	0,16	0,11
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,48	19,16	21,29	6,01	20,37	22,51
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	354.601	365.832	273.032	60.389	63.911	87.038
Abschließende Anzahl der Anteile	121.451.099	132.162.758	117.538.674	30.943.384	34.716.984	56.908.346
Betriebskosten (%)**	1,06 ^f	1,06	1,06	0,06 ^f	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,09	0,08	0,05	0,09	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	304,87	286,33	231,65	203,73	190,20	152,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	266,27	231,86	188,19	177,22	152,67	122,68
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	03.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	03.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	151,36	127,80	106,11	197,39	165,35	136,09
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,11	26,11	23,84	11,89	33,70	30,56
Betriebskosten (p)	(0,67)	(1,36)	(1,02)	(0,89)	(1,66)	(1,30)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,44	24,75	22,82	11,00	32,04	29,26
Ausschüttungen (p)	–	(1,19)	(1,13)	–	(1,54)	(1,45)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,54	1,45
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	159,80	151,36	127,80	208,39	197,39	165,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,14	0,09	0,05	0,18	0,12
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,58	19,37	21,51	5,57	19,38	21,50
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	32.733	72.027	82	590.467	583.293	586.806
Abschließende Anzahl der Anteile	20.484.296	47.584.799	64.001	283.353.648	295.508.454	354.878.865
Betriebskosten (%)**	0,87 ^f	0,89	0,88	0,88 ^f	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,09	0,08	0,05	0,09	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	166,85	157,78	128,58	217,58	204,14	164,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	145,62	127,56	104,27	189,90	165,05	133,73

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	03.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	03.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,19	121,94	98,86	140,18	134,98	105,54
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,05	12,41	24,04	20,27	6,45	30,45
Betriebskosten (p)	(0,60)	(1,16)	(0,96)	(0,67)	(1,25)	(1,01)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,45	11,25	23,08	19,60	5,20	29,44
Ausschüttungen (p)	–	(1,15)	(1,04)	–	(1,24)	(1,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,15	1,04	–	1,24	1,09
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,64	133,19	121,94	159,78	140,18	134,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,12	0,09	0,04	0,13	0,09
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	9,35	9,23	23,35	13,98	3,85	27,89
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.016	635	445	13.050	9.784	3.116
Abschließende Anzahl der Anteile	697.588	476.515	365.371	8.167.348	6.979.235	2.308.240
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,09	0,08	0,05	0,09	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	150,57	137,77	121,74	166,32	149,52	134,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	126,90	121,85	97,02	136,50	132,62	100,80

**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 10. März 2017.

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

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 3. September 2018

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 2018 erläuterten.

Im Anschluss an die Verschmelzung, die am 6. Oktober 2018 stattfindet, wird der Fonds aufgelöst. Die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Abschlusses ist für den Fonds nicht mehr angemessen, und der Abschluss wurde auf einer anderen Rechnungslegungsgrundlage erstellt. Im Abschluss des Fonds waren keine Berichtigungen in Bezug auf die Reduzierung der Vermögenswerte auf den beizulegenden Zeitwert oder die Bildung von Rückstellungen für Verbindlichkeiten aufgrund der Auflösung erforderlich. Anlagevermögen und langfristige Verbindlichkeiten wurden in Umlaufvermögen und kurzfristige Verbindlichkeiten umgewidmet. Die vergleichbaren Finanzauskünfte wurden nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.716.708
Ausgegebene Anteile	1.830.553
Zurückgenommene Anteile	(746.569)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.800.692</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	219.200.336
Ausgegebene Anteile	14.055.403
Zurückgenommene Anteile	(14.414.176)
Nettoumwandlungen	(750.590)
Schlussanteile	<u>218.090.973</u>
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.106.949
Ausgegebene Anteile	362.432
Zurückgenommene Anteile	(157.150)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.312.231</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	40.531.817
Ausgegebene Anteile	2.255.513
Zurückgenommene Anteile	(10.886.837)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>31.900.493</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	132.162.758
Ausgegebene Anteile	21.985.238
Zurückgenommene Anteile	(32.703.927)
Nettoumwandlungen	7.030
Schlussanteile	<u>121.451.099</u>

2018

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	34.716.984
Ausgegebene Anteile	471.039
Zurückgenommene Anteile	(4.244.639)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>30.943.384</u>

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	47.584.799
Ausgegebene Anteile	6.464.995
Zurückgenommene Anteile	(33.565.498)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>20.484.296</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	295.508.454
Ausgegebene Anteile	40.641.312
Zurückgenommene Anteile	(53.758.923)
Nettoumwandlungen	962.805
Schlussanteile	<u>283.353.648</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	476.515
Ausgegebene Anteile	255.000
Zurückgenommene Anteile	(33.927)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>697.588</u>

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	6.979.235
Ausgegebene Anteile	1.699.944
Zurückgenommene Anteile	(511.831)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.167.348</u>

Threadneedle Pan European Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in Aktien von großen Unternehmen mit Sitz bzw. überwiegendem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Kontinentaleuropa oder Großbritannien an. Der Fonds legt ggf. aber auch in Aktien kleinerer Unternehmen an.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Pan European Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 168,83 Pence auf 170,28 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +4,61 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,03 %. (Zur Information: Der MSCI World Europe Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,42 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Dies war eine volatilere Phase für europäische Aktien.

Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Euroraum waren weiterhin günstig und der Composite Purchasing Managers Index blieb fest im expansiven Bereich. Zinssätze bleiben in der Region vermutlich für einige Zeit niedrig. Das Konjunkturpaket der Europäischen Zentralbank wird nach September gedrosselt und zum Ende des Jahres eingestellt, wenn die Inflationsbedingungen es erlauben. Die Ankündigung sorgte nur für kleinere Turbulenzen an den Aktienmärkten, da dies

weithin erwartet wurde. Die britischen Zinssätze gingen aufwärts, die Wirtschaftsaussichten werden überschattet von Brexit-bedingten Ungewissheiten und es bestehen Sorgen darüber, dass das Vereinigte Königreich die EU im März ohne eine Übereinkunft verlassen könnte.

Aktien gerieten durch das steigende politische Risiko in der Eurozone unter Druck. Nach vielen Wochen zäher Verhandlungen stimmten Italiens führende populistische Parteien schließlich einer Koalitionsvereinbarung zu. Es könnten interessante Zeiten vor uns liegen, da diese Parteien die EU bei Themen wie Einwanderung, einem Grundeinkommen für die Armen und Steuererleichterungen, die die Staatsfinanzen belasten würden, herausfordern. Die spanische Politik war ebenfalls ereignisreich, da Ministerpräsident Rajoy das Vertrauensvotum verlor und von Pedro Sánchez, dem Chef der sozialistischen Partei Partido Socialista Obrero Español, abgelöst wurde. In der Türkei stürzte die Lira als Antwort auf die wirtschaftliche Verschlechterung des Landes und auf die Einführung von Zöllen auf Metalle seitens der USA, ab, womit Spekulationen über eine sich möglicherweise als notwendig erweisende Rettungsaktion oder Kapitalkontrollen ausgelöst wurden.

Die Märkte wurden auch dadurch verunsichert, dass die USA protektionistische Drohungen mit ihren wichtigsten Handelspartnern austauschte und Zölle auf eine Reihe von Importen aus China und der EU auferlegte. Nachdem es zunächst so schien, als ob Präsident Trump seinen Kurs gegenüber der EU bezüglich zusätzlichen Handelszöllen (was insbesondere Automobilhersteller beeinträchtigen könnte) lockern würde, verhärtete sich seine Rhetorik erneut. Fusions- und Übernahmeaktivitäten (M&A) nahmen an Fahrt auf, insbesondere im Medien- und im Finanzbereich, während die Energieaktien von der Stärke des Ölpreises gestützt wurden.

Neue Positionen umfassten ITV, Tesco und Weir. Mit einem neuen CEO ist ITV gut positioniert, um von Online-Video und Sponsoring zu profitieren – der Zuschaueranteil wächst und der Mediensektor konsolidiert sich. Die

Finanzen von Tesco sollten durch die Übernahme von Booker gestärkt werden. Das Unternehmen hat eine starke Größe und wird dadurch profitieren, da die Discounter (Aldi und Lidl) ihre Aufmerksamkeit auf den US-Markt richten. Weir gab die Übernahme von ESCO Corporation bekannt, ein US-amerikanisches Unternehmen für Bergbauwerkzeuge, das von der Konjunkturerholung profitieren wird. Der defizitäre Geschäftsbereich Durchflusskontrolle von Weir soll verkauft werden.

Wir verkauften die italienische Bank UniCredit. Die Aktie wird wahrscheinlich negativ von politischen Unruhen, einem wachsenden Haushaltsdefizit und schlechten Aussichten auf Zinssatzsteigerungen betroffen sein. Andere Verkäufe umfassten Smurfit Kappa. Die Aktien des Paketunternehmens waren nach einer angestrebten Übernahme durch International Paper gestiegen, das Übernahmeangebot wurde jedoch abgelehnt.

Die europäischen Aktienmärkte profitieren von der ermutigenden Gewinnsituation der Unternehmen, der positiven Konjunkturerholung und einer Wiederbelebung der Fusions- und Übernahmeaktivität. Darüber hinaus sind europäische Aktien im Vergleich zu US-Aktien günstig. Die Marktvolatilität bietet uns Anlagegelegenheiten.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die vollen Auswirkungen des Brexit, der neuen Regierungen in Spanien und Italien und Kataloniens Unabhängigkeitsbestrebungen deutlich werden. Weitere Risiken sind die verschärften Spannungen mit Russland und die Gefahr eines globalen Handelskriegs.

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 2018 bis 7. September 2018

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	962	27.725
erlös	5.033	6.896
Aufwand	(1.191)	(1.650)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(5)	(4)
Nettoerlös vor Steuern	3.837	5.242
Steuern	(217)	(353)
Nettoerlöse nach Steuern	3.620	4.889
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	4.582	32.614
Ertragsausgleich	(732)	(226)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	3.850	32.388

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	199.249	255.123
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.362	1.343
Sicht- und Bankguthaben	1.793	2.213
Aktiva, insgesamt	202.404	258.679
Passiva:		
Kreditoren:		
Weitere Kreditoren	(596)	(816)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(596)	(816)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	201.808	257.863

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	257.863	315.892
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	12.730	17.655
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(72.703)	(43.494)
	(59.973)	(25.839)
Verwässerungsanpassung	68	60
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.850	32.388
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	201.808	322.501

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 79 bis 80 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

Threadneedle Pan European Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ¹	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	126,55	119,13	100,00	168,79	157,87	131,13
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,18	10,43	21,84	2,91	13,78	29,14
Betriebskosten (p)	(1,09)	(2,17)	(1,78)	(1,46)	(2,86)	(2,40)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,09	8,26	20,06	1,45	10,92	26,74
Ausschüttungen (p)	–	(0,84)	(0,93)	–	(1,11)	(1,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,11	1,18
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	127,64	126,55	119,13	170,24	168,79	157,87
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,23	0,30	0,22	0,30	0,39
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,86	6,93	20,06	0,86	6,92	20,39
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4	4	4	46.980	50.410	68.712
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	27.596.372	29.864.374	43.524.392
Betriebskosten (%)**	1,67 ¹	1,68	1,63 ¹	1,68 ¹	1,68	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,26	0,18	0,28	0,26	0,18	0,28
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	135,76	136,01	120,08	181,07	180,22	157,91
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,77	117,86	98,41	162,42	156,17	129,46
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2i – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	188,56	175,28	144,70	204,08	189,70	156,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,25	15,31	32,27	3,52	16,58	34,91
Betriebskosten (p)	(1,04)	(2,03)	(1,69)	(1,13)	(2,20)	(1,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,21	13,28	30,58	2,39	14,38	33,10
Ausschüttungen (p)	–	(2,40)	(2,28)	–	(2,60)	(2,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,40	2,28	–	2,60	2,47
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	190,77	188,56	175,28	206,47	204,08	189,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,25	0,34	0,43	0,27	0,37	0,47
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,17	7,58	21,13	1,17	7,58	21,14
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	93.564	139.016	155.723	151	149	181
Abschließende Anzahl der Anteile	49.046.597	73.724.303	88.844.283	73.081	73.081	95.650
Betriebskosten (%)**	1,07 ¹	1,07	1,06	1,07 ¹	1,07	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,26	0,18	0,28	0,26	0,18	0,28
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	202,87	201,16	175,31	219,57	217,72	189,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	181,52	173,52	143,09	196,46	187,80	154,87

Threadneedle Pan European Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	186,32	171,47	140,15	134,53	126,67	105,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,20	14,98	31,41	2,30	11,05	23,65
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,13)	(0,09)	(0,56)	(1,14)	(0,94)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,13	14,85	31,32	1,74	9,91	22,71
Ausschüttungen (p)	–	(4,22)	(3,77)	–	(2,05)	(1,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	4,22	3,77	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	189,45	186,32	171,47	136,27	134,53	126,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,25	0,33	0,42	0,18	0,25	0,31
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,68	8,66	22,35	1,29	7,82	21,44
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	36.645	41.249	44.554	1	1	1
Abschließende Anzahl der Anteile	19.342.569	22.138.682	25.983.987	1.000	1.000	1.000
Betriebskosten (%)**	0,07 [†]	0,07	0,06	0,81 [†]	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,26	0,18	0,28	0,26	0,18	0,28
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	201,42	198,51	171,50	144,91	145,67	128,68
Niedrigster Anteilspreis (p)	179,50	169,95	138,98	129,54	125,43	104,84

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	182,16	169,03	139,30
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,14	14,76	31,07
Betriebskosten (p)	(0,84)	(1,63)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,30	13,13	29,73
Ausschüttungen (p)	–	(2,63)	(2,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,63	2,47
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	184,46	182,16	169,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,24	0,33	0,41
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	1,26	7,77	21,34
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	24.463	27.034	46.717
Abschließende Anzahl der Anteile	13.262.282	14.840.726	27.637.976
Betriebskosten (%)**	0,89 [†]	0,89	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,26	0,18	0,28
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	196,15	194,29	169,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	175,38	167,37	137,82

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

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

[†]Aufgelegt am 9. März 2016.

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

Threadneedle Pan European Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

Im Anschluss an die Verschmelzung, die am 6. Oktober 2018 stattfindet, wird der Fonds aufgelöst. Die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Abschlusses ist für den Fonds nicht mehr angemessen, und der Abschluss wurde auf einer anderen Rechnungslegungsgrundlage erstellt. Im Abschluss des Fonds waren keine Berichtigungen in Bezug auf die Reduzierung der Vermögenswerte auf den beizulegenden Zeitwert oder die Bildung von Rückstellungen für Verbindlichkeiten aufgrund der Auflösung erforderlich. Anlagevermögen und langfristige Verbindlichkeiten wurden in Umlaufvermögen und kurzfristige Verbindlichkeiten umgewidmet. Die vergleichbaren Finanzauskünfte wurden nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	29.864.374
Ausgegebene Anteile	1.784.265
Zurückgenommene Anteile	(4.043.086)
Nettoumwandlungen	(9.181)
Schlussanteile	<u>27.596.372</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	73.724.303
Ausgegebene Anteile	3.656.928
Zurückgenommene Anteile	(28.334.634)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>49.046.597</u>
Klasse 2i – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	73.081
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>73.081</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	22.138.682
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(2.796.113)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>19.342.569</u>

2018

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	14.840.726
Ausgegebene Anteile	1.416.087
Zurückgenommene Anteile	(3.003.035)
Nettoumwandlungen	8.504
Schlussanteile	<u>13.262.282</u>

Threadneedle European Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen in europäischen Anleihen der öffentlichen Hand und Unternehmensanleihen an, die von Unternehmen mit Sitz bzw. überwiegend dem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Europa ausgegeben werden und die in europäischen Währungen denominated sind, bzw. in anderen auf den Euro lautenden Anleihen der öffentlichen Hand oder Unternehmensanleihen. Der Fonds kann in Anleihen, die von osteuropäischen Emittenten ausgegeben werden, investieren.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Bond Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 79,09 Pence auf 78,80 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,20 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +1,33 %*. Zur Information: Der ML Pan Europe Large Cap Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +1,38 %.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Über den Berichtszeitraum hinweg verstärkten Ängste vor einem von den USA angeführten Welthandelskrieg regelmäßig die Nachfrage nach als „sicherer Hafen“ empfundenen Vermögenswerten, z. B. Kern-Staatsanleihen. Sich verschlechternde Beziehungen zwischen Russland und dem Westen setzen ferner die Renditen von Kernanleihen unter Druck, ebenso wie die politische Ungewissheit in Italien. Für europaskeptische Parteien lief es bei der italienischen Parlamentswahl im März gut, sie hatten jedoch Schwierigkeiten, eine Regierung zu bilden. Selbst nach einer Last-Minute-Koalitionsvereinbarung blieben die Märkte aufgrund der Ängste, dass die Pläne der neuen Regierung, eine expansive Finanzpolitik zu verfolgen, eine Verletzung der EU-Regeln bezüglich des Haushaltsdefizits darstellen und Italiens ohnehin große Schuldenlast noch erhöhen könnten, unruhig. Im August verpasste die erhöhte Volatilität auf den

Schwellenmärkten als Antwort auf starke Einbrüche der türkischen Lira und des argentinischen Peso Risikoanlagen einen weiteren Schlag. Kernanleihen profitierten jedoch davon. Die Renditen der Eurozone wurden im Abverkauf aufgrund der sinkenden Risikobereitschaft und der Bedenken bezüglich des Engagements von Banken der Eurozone in der Türkei eingeholt.

Vor diesem Hintergrund stiegen die Renditen der Anleihen aus den Randländern über den Berichtszeitraum hinweg im Allgemeinen an, wobei griechische Anleihen aufgrund der positiven Reaktion auf den Ausstieg des Landes aus dem Rettungsprogramm im August 2018 relativ gut abschnitten. Im Gegensatz dazu tendierten die Renditen deutscher Bundesanleihen und von Anleihen anderer Länder der Eurozone, die als „stabil“ wahrgenommen wurden, in den betreffenden sechs Monaten aufgrund der bereits erwähnten Risikoaversion und der Anzeichen einer Abkühlung der wirtschaftlichen Dynamik der Eurozone nach unten.

Britische Gilts profitierten von Unsicherheiten in Bezug auf den Brexit, die Wirtschaft und die Stabilität der Regierung von Premierministerin Theresa May. Das schwache Wachstum im ersten Quartal im Vereinigten Königreich führte dazu, dass die Bank of England (BoE) im Mai von einer zuvor fast sicheren Zinsanhebung Abstand nahm. Eine Erholung der Wirtschaftsaktivität im zweiten Quartal führte dazu, dass Anleger richtigweise eine Zinsanhebung von 0,25 % im August erwarteten, jedoch bleiben die Erwartungen weiterer Zinsanhebungen gedämpft. Die Europäische Zentralbank (EZB) kündigte an, ihr Programm der quantitativen Lockerung bis zum Jahresende zu beenden, betonte aber, dass die Zinsen nicht vor dem Herbst 2019 steigen würden.

Im Hinblick auf die Aktivität im Berichtszeitraum haben wir dem Portfolio im Segment Staatsanleihen österreichische, französische und spanische Anleihen hinzugefügt. Wir erhöhten unser Engagement in Gilts und italienischen Staatsanleihen, reduzierten aber unsere Positionen in Deutschland und den Niederlanden. Wir haben unsere Position in Belgien glattgestellt.

Zu den Neuzugängen bei den Unternehmensanleihen gehörten Deutsche Telekom, Ausgrid und State Grid Overseas Investment. Wir haben unter anderem Bacardí, Innogy Finance und Vesteda aufgestockt. Fonterra haben wir zu Beginn des Berichtszeitraums abgestoßen, bevor die Molkereigenossenschaft ihre Prognose nach unten korrigiert und einen Verlust für das Geschäftsjahr 2018 gemeldet hatte. Darüber hinaus haben wir Positionen in ISS, Netherlands Financing, Dexia, SCA Hygiene, Aurizon Network und Avinor geschlossen.

Die entwickelten Volkswirtschaften erleben derzeit eine angemessene Konjunkturerholung, die durch einen robusten Konsum und in einigen Fällen durch verbesserte Investitionen gekennzeichnet ist, wobei sich das Tempo der globalen Synchronisation seit dem Jahreswechsel verlangsamt zu haben scheint. Die jüngste Zuspitzung der Handelsspannungen zwischen den Vereinigten Staaten und China könnte das Wachstum der weltweiten Handelsvolumina beeinträchtigt haben; eine allgemeine Zunahme des Protektionismus könnte zu weiterem Schaden führen.

Obwohl die erste Hälfte von 2018 enttäuschend war, bleiben wir optimistisch bezüglich des Wachstums der Eurozone und sehen Spielraum für eine deutliche Erholung der Inflation. Auf dem derzeitigen Niveau spiegeln die Renditen europäischer Kern-Staatsanleihen diese verbesserten Aussichten noch nicht angemessen wider. Trotz der durch die jüngsten Ereignisse in Italien entstandenen Ungewissheit denken wir, dass das Risiko eines Zerfalls der Eurozone gering ist.

Während entwickelte Volkswirtschaften in guter Verfassung zu sein scheinen, ist unklar, ob das langfristige Wachstumspotenzial gesteigert wurde. Eine wesentliche Unsicherheit ist, ob die US-Steuerreform zu einer deutlichen Steigerung der Investitionen und der Produktivität führt. Unser Basisszenario ist Folgendes: Während das Wachstum 2018 und in der ersten Jahreshälfte von 2019 unterstützt werden dürfte, wird nach dieser Zeit das Wachstum durch die gestiegene Schuldenlast des Finanzpakets und den beschränkten Spielraum für finanzpolitische Lockerungen als Antwort auf zukünftige Abschwünge gehindert. Dies dürfte die Steigerung der Renditen beschränken. Strukturelle Probleme und sich aufbauende Schuldenlasten dürften mittelfristig das Aufwärtspotenzial der Inflation begrenzen.

Die US-Notenbank (Fed) normalisiert ihre Bilanz. Wir rechnen mit insgesamt vier Zinserhöhungen im Jahr 2018 und zwei weiteren im Jahr 2019. Der Vorsitzende der Fed und die Mehrheit des Federal Open Market Committee scheinen es zu begrüßen, die Inflation für einen gewissen Zeitraum leicht über das Ziel hinaus steigen zu lassen. Die EZB wird in diesem Jahr ihr Programm zum Ankauf von Vermögenswerten einstellen und könnte die Zinsen in der zweiten Hälfte des Jahres 2019 anheben. Im Vereinigten Königreich sehen wir angesichts des im nächsten März anstehenden Brexit in absehbarer Zukunft wenig Chancen für weitere Zinsanhebungen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(181)	5.887
erlös	846	892
Aufwand	(546)	(747)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(255)	(465)
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern	45	(320)
Steuern	–	–
Nettoerträge/(-aufwendungen) nach Steuern	45	(320)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(136)	5.567
Ausschüttungen	(516)	(308)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(652)	5.259

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	94.360	84.644
Umlaufvermögen:		
Forderungen	745	613
Sicht- und Bankguthaben	6.218	6.710
Aktiva, insgesamt	101.323	91.967
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(837)	(1.736)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(122)	(34)
Weitere Kreditoren	(641)	(326)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.600)	(2.096)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	99.723	89.871

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	89.871	142.164
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	29.458	14.694
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(19.389)	(68.999)
	10.069	(54.305)
Verwässerungsanpassung	36	75
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(652)	5.259
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	399	162
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	99.723	93.355

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

**Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt. Auf den Seiten 84 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4111	–	0,4111	0,1871
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,1714	0,2397	0,4111	0,1871
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4111	0,1871

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8100	–	0,8100	0,3672
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4851	0,3249	0,8100	0,3672
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8100	0,3672

Threadneedle European Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8005	–	0,8005	0,4180
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7310	0,0695	0,8005	0,4180
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8005	0,4180

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,5979	–	0,5979	0,2935
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,1828	0,4151	0,5979	0,2935
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5979	0,2935

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

Threadneedle European Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	78,88	77,17	69,40	155,38	151,44	134,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,27	2,94	9,40	0,55	5,77	18,27
Betriebskosten (p)	(0,45)	(0,93)	(0,90)	(0,89)	(1,83)	(1,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,18)	2,01	8,50	(0,34)	3,94	16,51
Ausschüttungen (p)	(0,41)	(0,30)	(0,73)	(0,81)	(0,60)	(1,41)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,81	0,60	1,41
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	78,29	78,88	77,17	155,04	155,38	151,44
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,23)	2,60	12,25	(0,22)	2,60	12,24
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	17.923	17.872	27.814	76.048	66.997	109.379
Abschließende Anzahl der Anteile	22.892.662	22.657.687	36.044.002	49.050.432	43.117.742	72.226.456
Betriebskosten (%)**	1,15 [†]	1,19	1,19	1,15 [†]	1,19	1,19
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	79,73	82,47	82,08	157,05	161,85	160,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	76,72	75,05	69,20	151,12	147,29	134,64
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,04	138,57	122,70	114,54	111,50	99,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,51	5,39	16,63	0,41	4,26	13,54
Betriebskosten (p)	(0,42)	(0,92)	(0,76)	(0,37)	(0,74)	(0,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,09	4,47	15,87	0,04	3,52	12,83
Ausschüttungen (p)	(0,80)	(0,70)	(1,45)	(0,60)	(0,48)	(1,10)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,80	0,70	1,45	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,13	143,04	138,57	113,98	114,54	111,50
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,06	3,23	12,93	0,03	3,16	12,86
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	353	281	375	5.399	4.721	4.596
Abschließende Anzahl der Anteile	246.553	196.630	270.733	4.736.534	4.121.096	4.121.693
Betriebskosten (%)**	0,60 [†]	0,65	0,56	0,65 [†]	0,65	0,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	144,97	148,54	146,50	116,05	119,47	118,36
Niedrigster Anteilspreis (p)	139,27	134,92	122,60	111,51	108,54	99,60

**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.

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

Threadneedle European Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	22.657.687
Ausgegebene Anteile	1.044.332
Zurückgenommene Anteile	(728.838)
Nettoumwandlungen	(80.519)
Schlussanteile	<u>22.892.662</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	43.117.742
Ausgegebene Anteile	8.787.370
Zurückgenommene Anteile	(2.854.680)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>49.050.432</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	196.630
Ausgegebene Anteile	10.098.872
Zurückgenommene Anteile	(10.048.949)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>246.553</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.121.096
Ausgegebene Anteile	829.243
Zurückgenommene Anteile	(269.134)
Nettoumwandlungen	55.329
Schlussanteile	<u>4.736.534</u>

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Angestrebt wird eine Gesamterrendite.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis des Threadneedle European Corporate Bond Fund fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2018 von 112,73 Pence auf 112,04 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,40 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +1,60 %**. (Zur Information: Der IBOXX European All Corporate Bond Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +1,05 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der sechsmontatige Berichtszeitraum war eine schwierige Phase für europäische Unternehmensanleihen. Die Benchmark-Renditen für deutsche Staatsanleihen fielen. In Bezug auf die Preise für Unternehmensanleihen wurde der daraus entstandene Vorteil aber durch sich ausweitende Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“

Staatsanleihen mit gleicher Laufzeit) geschmälert. Zu den wichtigsten Faktoren, die diese Entwicklung vorantrieben, gehörten zunehmende weltweite Spannungen im Handel, steigende politische Unsicherheit in der Eurozone und relativ geringe Erwartungen an das Tempo der geldpolitischen Straffung durch die Europäische Zentralbank (EZB). Die weiteren Spreads kamen trotz starker Unternehmensgewinne und eines allgemein unterstützenden makroökonomischen Umfelds in den Kernmärkten zustande.

Die Entwicklungen in der europäischen Politik führten zu einer gewissen Risikoaversion. Italienische Anleihen waren besonders volatil, da populistische Anti-EU-Parteien als Sieger aus den italienischen Parlamentswahlen hervorgingen, dann aber Mühe hatten, eine Regierung zu bilden. Eine Neuwahl konnte dank eines Koalitionsvertrags in letzter Minute nur knapp vermieden werden. In der Folge befürchteten die Anleger, dass die neue Regierung gegen die EU-Vorschriften zum Haushaltsdefizit verstoßen würde. In Spanien wurde der Premierminister mit einem Misstrauensvotum seines Amtes enthoben, was jedoch viel weniger Auswirkungen auf die Märkte hatte. In Deutschland schien ein Streit darüber, wie mit der Flüchtlingskrise umgegangen werden sollte, kurz davor, die fragile Koalition des Landes zu spalten. In jüngster Zeit ist die türkische Lira aufgrund von Ängsten bezüglich der türkischen Wirtschaft unter dem autokratischen Regime von Präsident Erdogan stark gefallen.

Abseits von Europa hat US-Präsident Donald Trump viel zur Verunsicherung der Märkte beigetragen, indem er z. B. aus dem Atomabkommen mit Iran ausstieg und seine protektionistische Agenda mit einer Reihe neuer Einfuhrzölle verstärkte. Zur Überraschung vieler richteten sich diese Zölle nicht nur gegen Gegner der Vereinigten Staaten, wie China, sondern auch gegen ihre traditionellen Verbündeten, darunter Kanada und die EU.

In Bezug auf die Geldpolitik bewegten sich die USA und Europa weiter auseinander. Die US-Notenbank hat die Zinsen erwartungsgemäß zweimal angehoben, prognostiziert aber auch ein schnelleres Tempo bei künftigen Zinserhöhungen. Die EZB hatte einen gemäßigten Ton und signalisierte, dass sie zwar ihr Anleihenkaufprogramm in diesem Jahr beenden, Zinserhöhungen aber nicht vor Herbst 2019 vornehmen würde. Die Inflation in der Eurozone erreichte im Juli mit 2,1 % ein Fünfjahreshoch, was jedoch zum großen Teil auf einen starken Anstieg des Ölpreises zurückzuführen ist: Die Kerninflation war mit 1,1 % deutlich träger. Nach vorläufigen Schätzungen gingen die beiden Kennzahlen im August auf 2,0 % bzw. 1,0 % zurück, was den vorsichtigen Ansatz der EZB für eine Straffung zu rechtfertigen scheint.

Vor diesem Hintergrund fiel die Benchmark-Rendite von zehnjährigen Bundesanleihen im sechsmontatigen Berichtszeitraum um 27 Basispunkte. Die Spreads im europäischen Investment-Grade-Kreditmarkt weiteten sich im gleichen Zeitraum um rund 39 Basispunkte.

Die Duration des Portfolios (seine Sensitivität gegenüber Änderungen der Zinssätze) war im Verhältnis zum Index moderat untergewichtet. Unsere Kreditrisikoposition war ebenfalls leicht untergewichtet, da wir den Fonds angesichts der Phase im Kreditzyklus, in der wir uns befinden, und des Niveaus der Kreditspreads weiterhin defensiv positionierten. Wir sind konstruktiver bei defensiven Sektoren wie regulierten Versorgungsunternehmen und Infrastruktursektoren, die wir zu diesem späten Zeitpunkt im Kreditzyklus für widerstandsfähiger halten.

Im Hinblick auf einzelne Emittenten beteiligten wir uns im Berichtszeitraum an Neuemissionen von einer Vielzahl von Unternehmen. Die größten dieser Neuzugänge umfassten neue Anleihen von Deutsche Bank, Deutsche Telekom, Inogy, Swisscom und Belgian Post Group (später wieder verkauft). Auch im Sekundärmarkt waren wir aktiv: So fügten wir beispielsweise neue Positionen in Italgas hinzu und erweiterten eine Reihe bestehender Positionen, darunter Bacardi, Delamare und UnityMedia. Andererseits haben wir das Engagement in einer Reihe von Emittenten reduziert, wie z. B. APT Pipelines, Kinder Morgan, ChemChina und Arion Bank und andere Positionen geschlossen, unter anderem Annington, SCA Hygiene, Air Liquide, Fonterra Co-operative Group, Avinor und CRH.

Die Märkte für Investment-Grade-Unternehmensanleihen werden weiterhin von der anhaltend expansiven Geldpolitik gestützt. Darunter fallen auch die niedrigen oder negativen Zinssätze in den meisten Industrieländern und, bis mindestens Ende 2018, die uneingeschränkte quantitative Lockerung in Europa. Die Konjunkturaussichten für ein solides BIP-Wachstum bei gleichzeitig niedriger Inflation sind ebenfalls ein vernünftiger Investitionshintergrund für die Märkte. Der Kreditzyklus der Unternehmen ist jedoch recht ausgereift, und obwohl die Erträge hoch sind, kommen die Vorteile vor allem den Aktionären zugute – insbesondere im Investment-Grade-Bereich. Dennoch bleibt die Nachfrage nach Erträgen eine wirkungsvolle und positive Kraft. Aus der Bewertungsperspektive betrachtet sind die Anleiherenditen niedrig und die Kreditspreads liegen trotz der kürzlichen Ausweitung weiterhin nahe ihren langfristigen Durchschnittswerten. Die Marktrenditen dürften daher in den kommenden Monaten gedämpft ausfallen. Daher sehen wir dies nicht als einen Zeitraum an, in dem man hinsichtlich des allgemeinen Kreditrisikos aggressiv sein sollte.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(1.522)	11.884
erlös	1.398	1.608
Aufwand	(675)	(741)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(233)	(188)
Nettoerlös vor Steuern	490	679
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	490	679
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(1.032)	12.563
Ausschüttungen	(490)	(679)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(1.522)	11.884

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Activa:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	149.240	174.649
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.137	1.326
Sicht- und Bankguthaben	5.522	2.805
Activa, insgesamt	155.899	178.780
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(771)	(659)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(11)
Weitere Kreditoren	(3.950)	(1.186)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.721)	(1.856)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	151.178	176.924

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	176.924	194.056
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	10.231	21.081
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(34.936)	(49.899)
	(24.705)	(28.818)
Verwässerungsanpassung	38	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(1.522)	11.884
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	443	611
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	151.178	177.733

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

**Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt. Auf den Seiten 88 bis 89 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,1410	–	0,1410	0,1834
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,0920	0,0490	0,1410	0,1834
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,1410	0,0490	0,1410	0,1834

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,1526	–	0,1526	0,1992
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,0940	0,0586	0,1526	0,1992
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,1526	0,0586	0,1526	0,1992

Threadneedle European Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,6175	–	0,6175	0,6954
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,2821	0,3354	0,6175	0,6954
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6175	0,6954

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4643	–	0,4643	0,5300
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,2368	0,2275	0,4643	0,5300
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4643	0,5300

Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,2640	–	0,2640
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,2640	–	0,2640
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2640

Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,2650	–	0,2650
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,2650	–	0,2650
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2650

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

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

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,55	108,03	92,36	122,23	117,32	100,25
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,09)	5,83	16,98	(0,08)	6,33	18,43
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,31)	(1,24)	(0,69)	(1,42)	(1,36)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,72)	4,52	15,74	(0,77)	4,91	17,07
Ausschüttungen (p)	(0,14)	(0,28)	(0,53)	(0,15)	(0,30)	(0,57)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	0,14	0,28	0,46	0,15	0,30	0,57
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,83	112,55	108,03	121,46	122,23	117,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,64)	4,18	17,04	(0,63)	4,19	17,03
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	53.996	66.431	57.528	8.705	9.401	13.158
Abschließende Anzahl der Anteile	48.282.859	59.025.494	53.252.845	7.167.212	7.691.023	11.215.485
Betriebskosten (%)***	1,14 [†]	1,18	1,19	1,14 [†]	1,18	1,19
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	114,09	117,72	113,44	123,91	127,85	123,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,72	104,63	92,33	118,07	113,63	100,21
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,09	143,19	121,59	124,13	118,51	100,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,10)	7,74	22,41	(0,09)	6,40	18,54
Betriebskosten (p)	(0,42)	(0,84)	(0,81)	(0,39)	(0,78)	(0,75)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,52)	6,90	21,60	(0,48)	5,62	17,79
Ausschüttungen (p)	(0,62)	(1,27)	(1,54)	(0,46)	(0,96)	(1,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	0,62	1,27	1,54	0,46	0,96	1,05
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	149,57	150,09	143,19	123,65	124,13	118,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,35)	4,82	17,76	(0,39)	4,74	17,64
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	85.679	98.232	121.387	2.796	2.860	1.983
Abschließende Anzahl der Anteile	57.283.092	65.449.313	84.775.988	2.261.275	2.304.203	1.673.208
Betriebskosten (%)***	0,57 [†]	0,57	0,58	0,64 [†]	0,64	0,65
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	152,56	156,50	150,00	126,13	129,48	124,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	145,07	138,79	121,55	119,97	114,86	100,81

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile [§]	Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile [§]
	07.09.2018 [!]	07.09.2018 [!]
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,49	2,69
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,42	2,62
Ausschüttungen (p)	(0,26)	(0,27)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	0,26	0,27
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	104,42	102,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–
Performance		
Rendite nach Gebühren (%)	4,42	2,62
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (€000)	1	1
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000
Betriebskosten (%)***	0,46 [†]	0,46 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	105,51	105,82
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,05	98,34

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

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[!]Aufgelegt am 30. Mai 2018.

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

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

Im Anschluss an die Verschmelzung, die am 22. September 2018 stattfindet, wird der Fonds aufgelöst. Die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Abschlusses ist für den Fonds nicht mehr angemessen, und der Abschluss wurde auf einer anderen Rechnungslegungsgrundlage erstellt. Im Abschluss des Fonds waren keine Berichtigungen in Bezug auf die Reduzierung der Vermögenswerte auf den beizulegenden Zeitwert oder die Bildung von Rückstellungen für Verbindlichkeiten aufgrund der Auflösung erforderlich. Anlagevermögen und langfristige Verbindlichkeiten wurden in Umlaufvermögen und kurzfristige Verbindlichkeiten umgewidmet. Die vergleichbaren Finanzauskünfte wurden nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2018

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	59.025.494
Ausgegebene Anteile	834.246
Zurückgenommene Anteile	(11.576.881)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>48.282.859</u>

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	7.691.023
Ausgegebene Anteile	119.021
Zurückgenommene Anteile	(385.952)
Nettoumwandlungen	(256.880)
Schlussanteile	<u>7.167.212</u>

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	65.449.313
Ausgegebene Anteile	5.854.377
Zurückgenommene Anteile	(14.229.764)
Nettoumwandlungen	209.166
Schlussanteile	<u>57.283.092</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	2.304.203
Ausgegebene Anteile	396.139
Zurückgenommene Anteile	(439.067)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.261.275</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>

Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>

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

2018

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Angestrebt wird eine Gesamtrendite. Auf längere Sicht soll dies hauptsächlich durch laufende Erträge erreicht werden.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen mit höherem Risiko (Kreditrating unterhalb des Investment-Grade-Bereichs) anzulegen, die vorwiegend auf Euro oder Pfund Sterling lauten. Soweit Wertpapiere auf andere Währungen als auf Euro lauten, werden sie in der Regel gegen Euro abgesichert. Außerdem wird das Fondsvermögen vorwiegend in Anleihen investiert, die von Unternehmen begeben wurden, die ihren Hauptsitz in Europa haben oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind. Je nach Wunsch des ACD kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (hierzu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European High Yield Bond Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 165,07 Pence auf 164,41 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,73 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren** etwa +1,98 %. Demgegenüber betrug der Ertrag des ML European Currency High Yield Index 3 % constrained ex sub-financials (100 % in € abgesichert). In Euro** entsprechen die jeweiligen Bruttoerträge etwa +0,84 % für den Fonds und +0,49 % für den Index.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Im Berichtszeitraum nahmen die Handelsspannungen weltweit, insbesondere zwischen den USA und China, aber auch zwischen den USA und ihren traditionellen Verbündeten, deutlich zu. Die Zuspitzung wurde durch die Einführung protektionistischer Importzölle

durch die Trump-Regierung ausgelöst, die eine Reihe gegenseitiger Vergeltungsmaßnahmen zwischen den USA und ihren betroffenen Handelspartnern nach sich zogen. Auf politischer Ebene beendete Angela Merkel einen längeren Zeitraum voller Unsicherheit in Deutschland, nachdem sie sich im März auf eine Koalitionsregierung mit der SPD geeinigt hatte. Im selben Monat gewannen die beiden führenden populistischen Parteien bei den Wahlen in Italien den größten Stimmenanteil. Dies führte mit dem Voranschreiten der Koalitionsgespräche, deren Ausgang ungewiss war und die Ende Mai schließlich zu Ende gingen, zu einer längeren regionalen Volatilität.

Auf makroökonomischer Ebene verzeichneten die USA nach wie vor sehr starke Wirtschaftsdaten, und die Renditen der 10-jährigen Staatsanleihen kletterten folglich im Mai auf Fünfjahreshochs, bevor sie den Berichtszeitraum mit knapp unter 3 % schlossen. Die langfristigen Inflationserwartungen blieben jedoch auf einem niedrigen Niveau, was zu einer Abflachung der Zinsstrukturkurve führte, da die US-Notenbank die kurzfristigen Leitzinsen weiter anhub. In Europa gingen die Wirtschafts- und Stimmungsdaten von den Höchstständen zu Jahresbeginn zurück, blieben aber auf einem hohen Niveau. Die Europäische Zentralbank gab ihre Absicht bekannt, die quantitative Lockerung bis Ende 2018 zu beenden, aber ihre breiter ausgerichtete Haltung war für die Märkte weiterhin sehr hilfreich. Die Zinssätze für deutsche Bundesanleihen fielen während des Berichtszeitraums dank einer verminderten Risikobereitschaft im Mai, als die Märkte auf die Unsicherheit hinsichtlich der Wahl in Italien reagierten. Gleichzeitig kam es zu einer deutlichen Ausweitung des Spreads zwischen italienischen Staatsanleihen und Bundesanleihen, da die Anleger zunehmend besorgt über die Aussichten für das italienische Haushaltsdefizit waren.

Insgesamt war es ein uneinheitlicher Zeitraum für Risikoanlagen. An den Aktienmärkten schnitten die USA aufgrund starker Unternehmensergebnisse und solider makroökonomischer Daten besser ab. Andere entwickelte Märkte blieben weitgehend unverändert. Die Schwellenmärkte waren aufgrund der Belastung der länderspezifischen Volatilität (insbesondere in Argentinien und der Türkei) und den weitreichenden Auswirkungen des zunehmend starken US-Dollars deutlich schwächer. Rohstoffe konnten der Schwäche der Schwellenmärkte sowie den Bedenken hinsichtlich eines globalen

Handelskriegs nicht standhalten und beendeten den Berichtszeitraum allgemein niedriger. Der Ölpreis entwickelte sich aufgrund von Produktionsproblemen und Sanktionen gegen den Iran gegen den Trend und die Brent-Benchmark schloss rund 20 % höher.

Der europäische Hochzinsmarkt war in den ersten vier Monaten des Berichtszeitraums recht unruhig. Der Markt erreichte Anfang Juli ein Tief, bevor er sich im weiteren Verlauf des Monats erholte und den Berichtszeitraum schließlich geringfügig höher schloss. Die Spreads gegenüber Staatsanleihen weiteten sich um 73 Basispunkte (BPS) und schlossen bei 384 BPS.

Auf dem Primärmarkt haben wir uns an über 25 Neuemissionen beteiligt. Zu den größten dieser Emissionen gehörten SFR, Telefonica und Akelius. Im Sekundärmarkt umfassten unsere größten Käufe im Laufe des Berichtszeitraums Teva, Spectrum Brands und Telecom Italia. Wir haben auch einen Teil der untergewichteten Position in Casino abgedeckt. Dagegen haben wir das Engagement unter anderem in Gazprom und SoftBank reduziert und verschiedene Positionen wie Manutecoop, Voyage Care und Maxeda geschlossen.

Die Fundamentaldaten sind weiterhin stark, wobei die Wachstumsdynamik der wichtigsten Regionen die Unternehmensgewinne unterstützt. Das Ausfallrisiko bleibt in den USA wie auch in Europa mäßig. Die Anzeichen für eine Inflation sind gemischt, und dies bleibt der entscheidende Punkt für die Kreditspreads, obwohl die Volatilität zurückgegangen ist. Die Bewertungen sind ausgewogener, die Kreditspreads bei den europäischen High-Yield-Anleihen liegen im Bereich von 380 Basispunkten, nachdem sie sich seit Jahresbeginn um etwa 30 % ausgeweitet hatten. Die technischen Indikatoren sind ausgewogen, die Abflüsse sind zurückgegangen und die Anlageklasse wird weiterhin von verbesserten Kreditratings, Bond-to-Loan-Refinanzierungen und begrenzten Neuemissionen gestützt.

In diesem Umfeld geringerer erwarteter Renditen und einer beginnenden Drosselung der Liquidität durch die Zentralbanken kümmern wir uns weiterhin um das Management der Downside-Risiken. Der Fonds ist in der Regel hinsichtlich des neutralen bis geringen Portfoliorisikos untergewichtet und auf Sektorbasis defensiv positioniert. Wir bevorzugen den mittleren Teil der Kreditkurve (höherwertiges B-Rating und niedrige BB-Ratings) und bleiben in Bezug auf die Portfolioduration untergewichtet.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018	2017
	£000	£000
Einkommen		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(12.292)	47.267
erlös	14.888	19.496
Aufwand	(3.646)	(4.492)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(24)	(25)
Nettoerlös vor Steuern	11.218	14.979
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	11.218	14.979
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(1.074)	62.246
Ausschüttungen	101	(756)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(973)	61.490

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018	März
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	613.393	616.923
Umlaufvermögen:		
Forderungen	12.406	9.784
Sicht- und Bankguthaben	38.292	18.748
Zahlungsmitteläquivalente***	8.894	8.942
Aktiva, insgesamt	672.985	654.397
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(596)	(89)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(67)	(221)
Zahlbare Ausschüttungen	(12)	(4.086)
Weitere Kreditoren	(1.878)	(2.528)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.553)	(6.924)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	670.432	647.473

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	647.473	774.313
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	106.004	116.595
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(82.099)	(170.830)
	23.905	(54.235)
Verwässerungsanpassung	27	57
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(973)	61.490
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	670.432	781.625

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

**Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt. Auf den Seiten 93 bis 96 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2739	–	0,2739	0,3695
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3404	–	0,3404	0,3836
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3052	–	0,3052	0,3657
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3172	–	0,3172	0,3738
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3218	–	0,3218	0,4503
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3151	–	0,3151	0,3476
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2739	–	0,2739	0,3695
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3404	–	0,3404	0,3836
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3052	–	0,3052	0,3657
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3172	–	0,3172	0,3738
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3218	–	0,3218	0,4503
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3151	–	0,3151	0,3476
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8736	2,2905

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

Threadneedle European High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse N in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile*

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2680	–	0,2680	–
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3185	–	0,3185	–
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2952	–	0,2952	–
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3027	–	0,3027	0,2573
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3085	–	0,3085	0,4108
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3057	–	0,3057	0,3316
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2680	–	0,2680	–
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3185	–	0,3185	–
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2952	–	0,2952	–
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3027	–	0,3027	0,2573
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3085	–	0,3085	0,4108
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3057	–	0,3057	0,3316
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7886	0,9997

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

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

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	164,48	154,86	125,54	127,96	124,59	104,67
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,41	11,90	31,36	0,34	9,61	26,18
Betriebskosten (p)	(1,08)	(2,28)	(2,04)	(0,84)	(1,85)	(1,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,67)	9,62	29,32	(0,50)	7,76	24,47
Ausschüttungen (p)	–	(5,45)	(5,45)	–	(4,39)	(4,55)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	5,45	5,45	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	163,81	164,48	154,86	127,46	127,96	124,59
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,41)	6,21	23,36	(0,39)	6,23	23,38
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	11.040	12.289	13.224	19.189	19.766	26.195
Abschließende Anzahl der Anteile	6.739.431	7.471.449	8.539.135	15.054.502	15.446.743	21.024.098
Betriebskosten (%)**	1,33 [†]	1,41	1,42	1,33 [†]	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	167,57	170,47	157,16	130,39	137,17	131,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	159,34	149,65	125,86	123,98	120,42	104,95
Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile⁵						
	Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,41	131,52	105,19	205,61	193,57	156,92
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,86	(8,15)	32,55	0,52	14,89	39,22
Betriebskosten (p)	(0,86)	(1,76)	(1,71)	(1,35)	(2,85)	(2,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,00	(9,91)	30,84	13,00	12,04	36,65
Ausschüttungen (p)	(1,87)	(4,20)	(4,51)	–	(6,82)	(6,83)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	6,82	6,83
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,54	117,41	131,52	204,78	205,61	193,57
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	7,67	(7,53)	29,32	(0,40)	6,22	23,36
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.622	6.875	5.784	358.992	380.410	420.290
Abschließende Anzahl der Anteile	3.711.274	5.855.170	4.397.907	175.303.027	185.012.344	217.121.210
Betriebskosten (%)**	1,42 [†]	1,42	1,42	1,33 [†]	1,41	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	128,40	132,39	132,43	209,49	213,10	196,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	114,43	116,01	104,02	199,19	187,06	157,33

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	131,64	128,16	107,64	261,08	244,27	196,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,37	9,91	26,98	0,68	18,87	49,31
Betriebskosten (p)	(0,53)	(1,09)	(1,00)	(1,05)	(2,06)	(1,83)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,16)	8,82	25,98	(0,37)	16,81	47,48
Ausschüttungen (p)	–	(5,34)	(5,46)	–	(10,18)	(9,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	10,18	9,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,48	131,64	128,16	260,71	261,08	244,27
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,12)	6,88	24,14	(0,14)	6,88	24,13
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	52.158	50.916	49.573	117.917	104.840	175.020
Abschließende Anzahl der Anteile	39.670.760	38.676.920	38.679.927	45.228.477	40.156.155	71.649.568
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,81	0,81 [†]	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	134,48	141,52	135,32	266,66	269,69	247,38
Niedrigster Anteilspreis (p)	127,62	123,96	107,93	253,06	236,22	197,30
	Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse N USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018 [†]	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	155,44	159,04	126,24	91,90	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,09	(2,32)	33,99	7,69	(4,90)	
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,28)	(1,19)	(0,34)	(0,37)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,46	(3,60)	32,80	7,35	(5,27)	
Ausschüttungen (p)	–	(6,29)	(6,45)	(1,80)	(2,83)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	6,29	6,45	–	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	160,90	155,44	159,04	97,45	91,90	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,51	(2,26)	25,98	8,00	(5,27)	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	202	208	216	10	9	
Abschließende Anzahl der Anteile	125.326	133.581	135.581	10.001	10.001	
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,81	0,72 [†]	0,72 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	162,89	165,04	160,61	100,50	100,96	
Niedrigster Anteilspreis (p)	148,00	151,92	126,15	89,58	90,84	

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	124,97	121,65	102,12	110,37	102,51	81,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,35	9,45	25,68	0,28	7,92	20,59
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,08)	(0,07)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,31	9,37	25,61	0,25	7,86	20,53
Ausschüttungen (p)	–	(6,05)	(6,08)	–	(5,11)	(4,88)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	5,11	4,88
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	125,28	124,97	121,65	110,62	110,37	102,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,25	7,70	25,08	0,23	7,67	25,04
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	18.969	18.921	48.410	2.754	3	2.612
Abschließende Anzahl der Anteile	15.141.036	15.141.036	39.793.817	2.489.543	3.000	2.547.563
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,05 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	128,11	134,82	129,01	113,12	113,58	103,54
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,23	117,77	102,40	107,06	99,22	82,19
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,63	121,21	97,56	123,99	120,72	101,40
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,33	9,35	24,47	0,34	9,32	25,39
Betriebskosten (p)	(0,47)	(0,93)	(0,82)	(0,45)	(0,92)	(0,84)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,14)	8,42	23,65	(0,11)	8,40	24,55
Ausschüttungen (p)	–	(5,15)	(5,07)	–	(5,13)	(5,23)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	5,15	5,07	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,49	129,63	121,21	123,88	123,99	120,72
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,11)	6,95	24,24	(0,09)	6,96	24,21
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	31.010	14.898	5.339	12.461	9.683	5.738
Abschließende Anzahl der Anteile	23.947.997	11.492.769	4.404.467	10.058.727	7.809.047	4.753.175
Betriebskosten (%)**	0,73 [†]	0,73	0,73	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	132,44	133,87	122,72	126,70	133,36	127,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,66	117,22	97,81	120,21	116,77	101,67

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,05	122,67	101,45	156,04	145,93	117,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,51	(1,79)	27,36	0,41	11,23	29,43
Betriebskosten (p)	(0,42)	(0,89)	(0,87)	(0,57)	(1,12)	(0,99)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,09	(2,68)	26,49	(0,16)	10,11	28,44
Ausschüttungen (p)	–	(4,94)	(5,27)	–	(6,19)	(6,06)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	6,19	6,06
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,14	115,05	122,67	155,88	156,04	145,93
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,55	(2,18)	26,11	(0,10)	6,93	24,21
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	225	217	211	40.079	27.218	20.243
Abschließende Anzahl der Anteile	188.754	188.754	172.031	25.712.224	17.443.181	13.872.306
Betriebskosten (%)**	0,73 ¹	0,73	0,73	0,73 ¹	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	120,61	127,36	129,18	159,43	161,16	147,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,55	117,25	101,41	151,25	141,13	117,80

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	127,05	129,90	103,00	120,03	128,98	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,97	(1,91)	27,78	10,09	(8,05)	29,69
Betriebskosten (p)	(0,46)	(0,94)	(0,88)	(0,45)	(0,90)	(0,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,51	(2,85)	26,90	9,64	(8,95)	28,98
Ausschüttungen (p)	–	(5,24)	(5,35)	–	(5,06)	(4,40)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	5,24	5,35	–	5,06	4,40
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,56	127,05	129,90	129,67	120,03	128,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,55	(2,19)	26,12	8,03	(6,94)	28,98
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	791	1.208	1.445	13	12	13
Abschließende Anzahl der Anteile	601.145	950.738	1.112.754	10.000	10.000	10.000
Betriebskosten (%)**	0,73 ¹	0,73	0,73	0,72 ¹	0,72	0,72 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	133,18	134,85	131,15	133,29	129,81	129,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	120,98	124,15	102,97	117,08	117,89	98,70

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

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 15. Juni 2017.

²Aufgelegt am 4. Mai 2016.

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

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

Im Anschluss an die Verschmelzung, die am 6. Oktober 2018 stattfindet, wird der Fonds aufgelöst. Die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Abschlusses ist für den Fonds nicht mehr angemessen, und der Abschluss wurde auf einer anderen Rechnungslegungsgrundlage erstellt. Im Abschluss des Fonds waren keine Berichtigungen in Bezug auf die Reduzierung der Vermögenswerte auf den beizulegenden Zeitwert oder die Bildung von Rückstellungen für Verbindlichkeiten aufgrund der Auflösung erforderlich. Anlagevermögen und langfristige Verbindlichkeiten wurden in Umlaufvermögen und kurzfristige Verbindlichkeiten umgewidmet. Die vergleichbaren Finanzauskünfte wurden nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
Eröffnungsanteile	7.471.449	
Ausgegebene Anteile	461.547	
Zurückgenommene Anteile	(1.193.565)	
Nettoumwandlungen	–	
Schlussanteile	<u>6.739.431</u>	
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile		
Eröffnungsanteile	15.446.743	
Ausgegebene Anteile	2.312.989	
Zurückgenommene Anteile	(2.629.503)	
Nettoumwandlungen	(75.727)	
Schlussanteile	<u>15.054.502</u>	
Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile		
Eröffnungsanteile	5.855.170	
Ausgegebene Anteile	–	
Zurückgenommene Anteile	(2.143.896)	
Nettoumwandlungen	–	
Schlussanteile	<u>3.711.274</u>	
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		
Eröffnungsanteile	185.012.344	
Ausgegebene Anteile	9.151.208	
Zurückgenommene Anteile	(18.536.525)	
Nettoumwandlungen	(324.000)	
Schlussanteile	<u>175.303.027</u>	
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile		
Eröffnungsanteile	38.676.920	
Ausgegebene Anteile	1.049.638	
Zurückgenommene Anteile	(55.798)	
Nettoumwandlungen	–	
Schlussanteile	<u>39.670.760</u>	
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile		
Eröffnungsanteile	40.156.155	
Ausgegebene Anteile	14.594.009	
Zurückgenommene Anteile	(8.096.702)	
Nettoumwandlungen	(1.424.985)	
Schlussanteile	<u>45.228.477</u>	
Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile		
Eröffnungsanteile	133.581	
Ausgegebene Anteile	–	
Zurückgenommene Anteile	(8.255)	
Nettoumwandlungen	–	
Schlussanteile	<u>125.326</u>	
Klasse N in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile		
Eröffnungsanteile	10.001	
Ausgegebene Anteile	–	
Zurückgenommene Anteile	–	
Nettoumwandlungen	–	
Schlussanteile	<u>10.001</u>	
Klasse X – Bruttoertragsanteile		
Eröffnungsanteile	15.141.036	
Ausgegebene Anteile	–	
Zurückgenommene Anteile	–	
Nettoumwandlungen	–	
Schlussanteile	<u>15.141.036</u>	
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		
Eröffnungsanteile	3.000	
Ausgegebene Anteile	2.486.543	
Zurückgenommene Anteile	–	
Nettoumwandlungen	–	
Schlussanteile	<u>2.489.543</u>	
Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
Eröffnungsanteile	11.492.769	
Ausgegebene Anteile	13.417.520	
Zurückgenommene Anteile	(974.312)	
Nettoumwandlungen	12.020	
Schlussanteile	<u>23.947.997</u>	
Klasse Z – Bruttoertragsanteile		
Eröffnungsanteile	7.809.047	
Ausgegebene Anteile	5.332.143	
Zurückgenommene Anteile	(3.187.717)	
Nettoumwandlungen	105.254	
Schlussanteile	<u>10.058.727</u>	
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile		
Eröffnungsanteile	188.754	
Ausgegebene Anteile	–	
Zurückgenommene Anteile	–	
Nettoumwandlungen	–	
Schlussanteile	<u>188.754</u>	
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		
Eröffnungsanteile	17.443.181	
Ausgegebene Anteile	12.592.702	
Zurückgenommene Anteile	(7.102.417)	
Nettoumwandlungen	2.778.758	
Schlussanteile	<u>25.712.224</u>	
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile		
Eröffnungsanteile	950.738	
Ausgegebene Anteile	–	
Zurückgenommene Anteile	(349.593)	
Nettoumwandlungen	–	
Schlussanteile	<u>601.145</u>	
Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile		
Eröffnungsanteile	10.000	
Ausgegebene Anteile	–	
Zurückgenommene Anteile	–	
Nettoumwandlungen	–	
Schlussanteile	<u>10.000</u>	

Threadneedle Strategic Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Eine Gesamtrendite, die zum Großteil aus Erträgen besteht. Erträge werden monatlich ausgeschüttet.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich sowohl direkt als auch indirekt in britischen und kontinentaleuropäischen Schuldtiteln an.

Der strategische Anlageansatz besteht darin, dass der ACD die Anlagen des Fonds auf Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Bewertung oder einer Bewertung unterhalb des Investment-Grade-Bereichs sowie Staatsanleihen und Anleihen supranationaler Organisationen verteilt.

Der ACD kann bis zu einem Drittel der Vermögenswerte des Fonds in Geldmarktinstrumenten, Barmitteln oder barmittelähnlichen Werten und sonstigen Wertpapieren (außer Aktien) einschließlich Schuldtiteln von Emittenten außerhalb von Großbritannien und Kontinentaleuropa anlegen.

Der ACD kann in Derivate investieren und Termingeschäfte eingehen. Der ACD kann durch den Einsatz von Derivaten Long- und Short-Positionen eingehen.

Sofern die Wertpapiere nicht auf Pfund Sterling lauten, ist vorgesehen, dass sie in Pfund Sterling abgesichert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Strategic Bond Fund fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2018 von 46,69 Pence auf 45,00 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -0,37 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +0,46 %. ** Im Vergleich dazu würde der Gesamtertrag für einen zusammengesetzten Index aus 60 % iBoxx Sterling Non Gilts Index & 40 % ML European Currency High Yield Index 3 % Constrained B-BB (100 % in £ abgesichert) bei +0,91 % liegen.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der sechsmontatige Berichtszeitraum war eine schwierige Phase für Unternehmensanleihen. Die Renditen der Kernanleihen waren gemischt, allerdings weiteten sich die Kreditrisks (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen gleicher

Laufzeit) weltweit aus, insbesondere in europäischen Investment-Grade- und Hochzinsmärkten.

Die Renditen der US-Staatsanleihen schlossen leicht höher, unterstützt von der Erwartung, dass die US-Notenbank ihr Zinsanhebungsprogramm fortsetzen würde, um eine Überhitzung der starken US-Wirtschaft zu verhindern. Die Renditen von Bundesanleihen waren im Berichtszeitraum rückläufig, ebenso wie die britischer Gilts, wenn auch in geringerem Maße. Dies lag teilweise an der politischen Unsicherheit in Europa und den relativ geringen Erwartungen bezüglich des Tempos der Zinserhöhungen durch die Bank of England (BoE) und die Europäische Zentralbank (EZB).

Indessen trug die geringe Risikobereitschaft auf den Rentenmärkten zu einer Ausweitung der Kreditrisks bei. Die Gründe für diesen Stimmungsumschwung kamen vor allem aus der Politik. Präsident Trump hat viel dazu beigetragen, die Märkte zu verunsichern, indem er beispielsweise aus dem Atomabkommen mit Iran ausstieg und seine protektionistische Agenda mit einer Reihe neuer Handelszölle verstärkt hat. Zur Überraschung vieler richteten sich diese Zölle nicht nur gegen Gegner der Vereinigten Staaten, wie China, sondern auch gegen ihre traditionellen Verbündeten, darunter Kanada und die EU.

Die europäische Politik war eine weitere Quelle der Unsicherheit. Die italienische Verschuldung war besonders volatil. Populistische Anti-EU-Parteien gingen als Sieger der italienischen Parlamentswahlen hervor, kämpften dann aber um die Bildung einer Regierung. In der Folge befruchteten die Anleger, dass die neue Koalition gegen die EU-Vorschriften zum Haushaltsdefizit verstoßen würde. In Spanien wurde der Premierminister mit einem Misstrauensvotum seines Amtes enthoben, was jedoch viel weniger Auswirkungen auf die Märkte hatte. In Deutschland schien ein Streit darüber, wie mit der Flüchtlingskrise umgegangen werden sollte, kurz davor, die fragile Koalition des Landes zu spalten. In jüngster Zeit ist die türkische Lira aufgrund von Ängsten bezüglich der türkischen Wirtschaft unter dem autokratischen Regime von Präsident Erdogan stark gefallen.

In Bezug auf die Geldpolitik bewegten sich die USA und Europa weiter auseinander. Die US-Notenbank hat die Zinsen erwartungsgemäß zweimal angehoben, prognostiziert aber auch ein schnelleres Tempo bei künftigen Zinserhöhungen. Die EZB hatte einen gemäßigteren Ton und signalisierte, dass sie zwar ihr Anleihenkaufprogramm in diesem Jahr beenden, Zinserhöhungen aber nicht vor Herbst 2019 vornehmen würde. Im Vereinigten Königreich hielt eine Reihe enttäuschender Wirtschaftsdaten den Geldpolitikausschuss der Bank of England davon ab, die Zinssätze im Mai anzuhöhen. Der Geldpolitikausschuss

war jedoch davon überzeugt, dass das raue Wetter für die schlechten Daten verantwortlich war, und stimmte einstimmig für eine Zinsanhebung im August.

Vor diesem Hintergrund weiteten sich die Spreads in den britischen Investment-Grade- und europäischen Hochzins-Kreditmärkten im sechsmontatigen Berichtszeitraum um rund 13 Basispunkte bzw. 73 Basispunkte aus.

Im Hinblick auf die Portfolioaktivität beteiligten wir uns im Berichtszeitraum an Neuemissionen von einer Vielzahl von Emittenten. Zu den größten dieser Zugänge gehörten neue Anleihen von Bacardi, Syngenta, Becton Dickinson, Bayer und State Grid Overseas Investment. Auch im Sekundärmarkt waren wir aktiv. So fügten wir beispielsweise neue Engagements in InterGen und Tencent hinzu und erweiterten eine Reihe bestehender Positionen, darunter APT Pipelines, GKN und Newriver REIT. Andererseits haben wir das Engagement in einer Reihe von Emittenten wie Teva Pharmaceutical und Grand City Properties reduziert und andere abgestoßen, darunter AIG und Global Switch.

Die Märkte für Investment-Grade-Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen werden weiterhin von der anhaltend entgegenkommenden Geldpolitik gestützt. Darunter fallen auch die niedrigen oder negativen Zinssätze in den meisten Industrieländern und, bis mindestens Ende dieses Jahres, die uneingeschränkte quantitative Lockerung in Europa. Währenddessen bleiben die Fundamentaldaten der Unternehmen stark, wobei die Wachstumsdynamik in den wichtigsten Regionen der Ertragslage unterstützt. Das Ausfallrisiko ist in den USA wie auch in Europa mäßig. Allerdings ist der Kreditzyklus der Unternehmen bereits weit fortgeschritten, und während robuste Gewinne erzielt wurden, kamen sie hauptsächlich den Aktionären zugute – insbesondere im Investment-Grade-Segment.

Aus Bewertungsperspektive sind die Anleiherenditen niedrig und trotz der vorangehenden Ausweitung bewegen sich die Kreditrisks von Investment-Grade-Titeln nach wie vor nur rund um ihre langfristigen historischen Durchschnittswerte. Im Hochzinsmarkt sind die Bewertungen inzwischen ausgeglichener, wobei sich die Spreads bis zum Ende des Berichtszeitraums auf rund 384 Basispunkte ausgeweitet haben. Auch die Abflüsse haben sich abgeschwächt und die Anlageklasse wird weiterhin durch verbesserte Kreditratings, Bond-to-Loan-Refinanzierungen und begrenzte Neuemissionen unterstützt.

Alles in allem wird erwartet, dass die Markttrenditen in den kommenden Monaten niedrig sein werden. Der Fonds hält aufgrund dieser Erwägungen an einer Positionierung mit niedrigem Zinsrisiko und geringerem Kreditmarktrisiko fest.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(3.254)	2.061
Erlös	5.193	5.587
Aufwand	(1.091)	(1.160)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1.140)	(885)
Nettoerlös vor Steuern	2.962	3.542
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	2.962	3.542
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(292)	5.603
Ausschüttungen	(3.911)	(4.559)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(4.203)	1.044

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	233.834	236.257
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.363	3.443
Sicht- und Bankguthaben	15.653	9.107
Aktiva, insgesamt	252.850	248.807
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(3.278)	(4.952)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(721)	–
Zahlbare Ausschüttungen	(393)	(381)
Weitere Kreditoren	(567)	(1.090)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.959)	(6.423)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	247.891	242.384

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	242.384	245.823
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	20.216	14.094
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(12.023)	(19.953)
	8.193	(5.859)
Verwässerungsanpassung	34	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(4.203)	1.044
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.480	1.844
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	3	2
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	247.891	242.854

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

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

Auf den Seiten 100 bis 101 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1218	–	0,1218	0,1368
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1445	–	0,1445	0,1392
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1117	–	0,1117	0,1342
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1167	–	0,1167	0,1433
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1160	–	0,1160	0,1734
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1125	–	0,1125	0,1374
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0746	0,0472	0,1218	0,1368
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,0290	0,1155	0,1445	0,1392
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0651	0,0466	0,1117	0,1342
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0455	0,0712	0,1167	0,1433
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0651	0,0509	0,1160	0,1734
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0270	0,0855	0,1125	0,1374
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7232	0,8643

Threadneedle Strategic Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1220	–	0,1220	0,1370
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1448	–	0,1448	0,1395
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1119	–	0,1119	0,1344
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1168	–	0,1168	0,1436
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1163	–	0,1163	0,1737
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1127	–	0,1127	0,1376
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1019	0,0201	0,1220	0,1370
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,0383	0,1065	0,1448	0,1395
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0364	0,0755	0,1119	0,1344
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0536	0,0632	0,1168	0,1436
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0963	0,0200	0,1163	0,1737
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0527	0,0600	0,1127	0,1376
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7245	0,8658

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1371	–	0,1371	0,1526
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1616	–	0,1616	0,1553
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1262	–	0,1262	0,1500
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1314	–	0,1314	0,1598
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1310	–	0,1310	0,1925
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1272	–	0,1272	0,1536
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0377	0,0994	0,1371	0,1526
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,0218	0,1398	0,1616	0,1553
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0070	0,1192	0,1262	0,1500
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0029	0,1285	0,1314	0,1598
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0021	0,1289	0,1310	0,1925
08.08.2018 bis 07.09.2018	–	0,1272	0,1272	0,1536
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8145	0,9638

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1448	–	0,1448	0,1612
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1707	–	0,1707	0,1641
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1333	–	0,1333	0,1584
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1388	–	0,1388	0,1688
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1384	–	0,1384	0,2034
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1343	–	0,1343	0,1623
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0544	0,0904	0,1448	0,1612
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1707	–	0,1707	0,1641
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0370	0,0963	0,1333	0,1584
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0286	0,1102	0,1388	0,1688
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1180	0,0204	0,1384	0,2034
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0043	0,1300	0,1343	0,1623
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8603	1,0182

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3212	–	0,3212	0,3452
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3795	–	0,3795	0,3522
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2974	–	0,2974	0,3412
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3103	–	0,3103	0,3644
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3103	–	0,3103	0,4406
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3019	–	0,3019	0,3530
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2227	0,0985	0,3212	0,3452
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1623	0,2172	0,3795	0,3522
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1370	0,1604	0,2974	0,3412
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0703	0,2400	0,3103	0,3644
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2690	0,0413	0,3103	0,4406
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1220	0,1799	0,3019	0,3530
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9206	2,1966

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2675	–	0,2675	0,2979
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3165	–	0,3165	0,3034
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2458	–	0,2458	0,2927
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2563	–	0,2563	0,3124
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2555	–	0,2555	0,3776
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,2477	–	0,2477	0,3000
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0855	0,1820	0,2675	0,2979
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2249	0,0916	0,3165	0,3034
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1183	0,1275	0,2458	0,2927
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1354	0,1209	0,2563	0,3124
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1012	0,1543	0,2555	0,3776
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0966	0,1511	0,2477	0,3000
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5893	1,8840

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2675	–	0,2675	0,2979
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3165	–	0,3165	0,3034
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2458	–	0,2458	0,2927
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2563	–	0,2563	0,3124
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2554	–	0,2554	0,3776
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,2478	–	0,2478	0,3000
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0774	0,1901	0,2675	0,2979
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2961	0,0204	0,3165	0,3034
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1778	0,0680	0,2458	0,2927
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1524	0,1039	0,2563	0,3124
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0954	0,1600	0,2554	0,3776
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1613	0,0865	0,2478	0,3000
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5893	1,8840

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3436	–	0,3436	0,3698
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4076	–	0,4076	0,3776
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3176	–	0,3176	0,3654
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3320	–	0,3320	0,3911
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3316	–	0,3316	0,4742
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3226	–	0,3226	0,3782
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1751	0,1685	0,3436	0,3698
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2904	0,1172	0,4076	0,3776
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1999	0,1177	0,3176	0,3654
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1717	0,1603	0,3320	0,3911
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2651	0,0665	0,3316	0,4742
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0491	0,2735	0,3226	0,3782
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0550	2,3563

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	46,43	47,31	44,58	46,51	47,39	44,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,16	1,41	5,28	0,16	1,41	5,29
Betriebskosten (p)	(0,33)	(0,68)	(0,66)	(0,33)	(0,68)	(0,66)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,17)	0,73	4,62	(0,17)	0,73	4,63
Ausschüttungen (p)	(0,72)	(1,61)	(1,89)	(0,72)	(1,61)	(1,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	45,54	46,43	47,31	45,62	46,51	47,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,37)	1,54	10,36	(0,37)	1,54	10,37
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	31.069	33.385	38.890	8.138	8.838	20.802
Abschließende Anzahl der Anteile	68.229.885	71.906.636	82.205.604	17.839.336	19.002.136	43.892.083
Betriebskosten (%)**	1,43 [†]	1,43	1,42	1,43 [†]	1,43	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	46,60	47,88	47,90	46,69	47,97	48,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	45,73	46,62	44,86	45,81	46,71	44,95
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	50,36	51,06	47,88	53,20	53,94	50,58
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,18	1,52	5,69	0,19	1,60	6,00
Betriebskosten (p)	(0,21)	(0,42)	(0,41)	(0,22)	(0,44)	(0,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,03)	1,10	5,28	(0,03)	1,16	5,57
Ausschüttungen (p)	(0,81)	(1,80)	(2,10)	(0,86)	(1,90)	(2,21)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	49,52	50,36	51,06	52,31	53,20	53,94
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,06)	2,15	11,03	(0,06)	2,15	11,01
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.948	7.114	7.361	4.250	4.259	3.187
Abschließende Anzahl der Anteile	14.029.898	14.125.014	14.416.041	8.125.036	8.007.233	5.908.908
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,81	0,82 [†]	0,82	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	50,56	51,75	51,58	53,40	54,67	54,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	49,69	50,58	48,18	52,49	53,42	50,90

Threadneedle Strategic Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,95	115,46	103,86	100,58	101,82	95,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,42	3,46	12,50	0,35	3,04	11,32
Betriebskosten (p)	(0,49)	(0,97)	(0,90)	(0,37)	(0,76)	(0,73)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,07)	2,49	11,60	(0,02)	2,28	10,59
Ausschüttungen (p)	(1,92)	(4,14)	(4,64)	(1,59)	(3,52)	(4,10)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,92	4,14	4,64	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,88	117,95	115,46	98,97	100,58	101,82
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,06)	2,16	11,17	(0,02)	2,24	11,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	87.391	89.609	97.833	49.954	54.494	62.169
Abschließende Anzahl der Anteile	74.134.043	75.969.699	84.732.217	50.474.855	54.181.845	61.057.794
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,81	0,74 [†]	0,74	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	118,65	119,67	115,94	100,97	103,23	102,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,45	115,55	104,53	99,28	100,99	95,94
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,58	101,82	95,33	129,19	126,37	113,58
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,35	3,04	11,32	0,45	3,78	13,68
Betriebskosten (p)	(0,37)	(0,76)	(0,73)	(0,48)	(0,96)	(0,89)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,02)	2,28	10,59	(0,03)	2,82	12,79
Ausschüttungen (p)	(1,59)	(3,52)	(4,10)	(2,06)	(4,44)	(4,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,06	4,44	4,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	98,97	100,58	101,82	129,16	129,19	126,37
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,02)	2,24	11,11	(0,02)	2,23	11,26
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	56.898	41.356	12.965	3.243	3.329	2.616
Abschließende Anzahl der Anteile	57.490.354	41.118.844	12.733.590	2.511.261	2.576.480	2.070.242
Betriebskosten (%)**	0,74 [†]	0,74	0,73	0,74 [†]	0,74	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,97	103,23	102,84	129,96	131,06	126,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,28	100,99	95,94	128,67	126,46	114,32

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

***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 Strategic Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2018

Klasse 1 – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	71.906.636
Ausgegebene Anteile	944.144
Zurückgenommene Anteile	(4.556.689)
Nettoumwandlungen	(64.206)
Schlussanteile	<u>68.229.885</u>

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	19.002.136
Ausgegebene Anteile	667.555
Zurückgenommene Anteile	(1.806.702)
Nettoumwandlungen	(23.653)
Schlussanteile	<u>17.839.336</u>

Klasse 2 – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	14.125.014
Ausgegebene Anteile	32.861
Zurückgenommene Anteile	(127.977)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>14.029.898</u>

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	8.007.233
Ausgegebene Anteile	257.570
Zurückgenommene Anteile	(139.767)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.125.036</u>

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	75.969.699
Ausgegebene Anteile	1.879.508
Zurückgenommene Anteile	(3.715.164)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>74.134.043</u>

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	54.181.845
Ausgegebene Anteile	484.921
Zurückgenommene Anteile	(4.221.487)
Nettoumwandlungen	29.576
Schlussanteile	<u>50.474.855</u>

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	41.118.844
Ausgegebene Anteile	16.511.677
Zurückgenommene Anteile	(151.073)
Nettoumwandlungen	10.906
Schlussanteile	<u>57.490.354</u>

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	2.576.480
Ausgegebene Anteile	84.894
Zurückgenommene Anteile	(150.113)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.511.261</u>

2018

Threadneedle American Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 282,61 Pence auf 322,58 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge 13,23 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +13,28 %. (Zur Information: Der S&P 500 Composite Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +14,45 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

US-Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum solide Kursgewinne, da die anhaltend starken Wirtschaftsdaten und Unternehmensergebnisse in den USA die Ängste in Bezug auf Handelskriege, Sanktionen und politische Unsicherheit in Europa überwunden haben.

Früher in diesem Berichtszeitraum beunruhigte US-Präsident Donald Trump die Märkte, indem er sich aus dem Atomabkommen mit Iran zurückzog und verschiedene neue Einfuhrzölle gegenüber China und Europa anstrebte. Als sich die türkische Lira bereits im freien Fall befand, spitzte Präsident Trump einen andauernden diplomatischen Streit mit dem Land zu, indem er die Einfuhrzölle auf türkischen Stahl und Aluminium verdoppelte.

Die Ängste hinsichtlich eines Handelskriegs schwanken weiterhin stetig. Bei den Gesprächen zwischen den USA und China im August wurde zwar wenig erreicht, aber gegen Ende des Berichtszeitraums erzeugten Nachrichten von einem Abkommen zwischen den USA und Mexiko Rückenwind für Aktien. Gegen Ende August ließen die US-Aktien etwas nach, als bekannt wurde, dass Trump mehr Zölle gegen China einführen wollte. Diese Nachricht reichte jedoch nicht aus, um frühere Gewinne zu schmälern.

Die US-Wirtschaft bot weiterhin Unterstützung für die Aktien. Die Beschäftigungszahlen blieben hoch und die Arbeitslosigkeit sank im Mai auf ein 18-Jahres-Tief. Starke Ertragsberichte von US-Unternehmen und ein unerwartet hohes BIP-Niveau haben die Rally zusätzlich angefeuert. Bis zum Ende des Berichtszeitraums hatten fast alle im S&P 500 enthaltenen Unternehmen ihre Ergebnisse veröffentlicht und befanden sich auf Kurs zu einem durchschnittlichen Gewinnwachstum von rund 25 %. Das BIP-Wachstum im zweiten Quartal wurde auf eine annualisierte Rate von 4,2 % nach oben korrigiert (von der ursprünglichen Schätzung von 4,1 %). Aufgrund der robusten Rahmenbedingungen nahm die US-Notenbank eine restriktivere Haltung ein. Die Zentralbank hat im Juni erwartungsgemäß die Zinsen angehoben, aber auch ihre Prognosen für das Tempo der zukünftigen Zinsanhebungen nach oben korrigiert.

Zu den neuen Positionen im Berichtszeitraum zählten unter anderem Thermo Fisher, Nvidia, Mondelez, Xylem, Steel Dynamics und BioMarin Pharmaceutical.

Thermo Fisher, ein führender Hersteller von wissenschaftlichen Instrumenten, dürfte nach jüngsten Übernahmen in der Lage sein, seine organische Wachstumsrate aufrechtzuerhalten oder zu beschleunigen. Die Gewinne könnten angesichts der jüngsten Emissionen und des beeindruckenden Umsatzwachstums die Erwartungen übertreffen. Thermo Fisher ist auch preisgünstig, wobei Spielraum für eine moderate Expansion der Multiples vorhanden ist.

Nvidia entwickelt Chip- und Grafikprozessoren. Die Nachfrage nach Halbleitern ist in den letzten Jahren rasant gestiegen, da Maschinen und Geräte weltweit immer datenintensiver geworden sind. Das Wachstum von Technologien wie autonome Fahrzeuge, Internet der Dinge und künstliche Intelligenz wird die Nachfrage nach Halbleitern weiter

vorantreiben, und Unternehmen wie Nvidia dürften die Hauptprofiteure sein. Da der nächste Upgrade-Zyklus im Gaming-Bereich unmittelbar bevorsteht, ist Nvidia gut positioniert, um die Konsensschätzungen der Ergebnisse im nächsten Jahr zu übertreffen.

Die starken Ergebnisse für das zweite Quartal einschließlich des organischen Wachstums und der Margen zeigen, dass der Turnaround von Mondelez auf Kurs ist. Das Unternehmen ist relativ schnell wachsenden Märkten ausgesetzt und wird auf historisch niedrigen Niveaus gehandelt.

Xylem nimmt eine starke Position in der Wasserwirtschaft ein und wächst dank neuer Produkte und Technologien schneller als der gesamte Sektor. Das Unternehmen dürfte die Margenexpansion bis 2020 fortsetzen. Steel Dynamics ist ein Qualitätsunternehmen, das von einem starken wirtschaftlichen Umfeld getragen wird. Die Aktie wird mit einem Abschlag gegenüber den Fundamentaldaten des Unternehmens gehandelt und spiegelt nicht die aktuellen Stahlpreise wider.

BioMarin wird auf einem Niveau gehandelt, das die Pipeline des Unternehmens nicht vollständig berücksichtigt. Mit der bevorstehenden Markteinführung von Produkten wie Pegvaliase, die Ende Mai von der US-amerikanischen Food and Drug Administration zugelassen wurden, dürfte das Unternehmen weiter an Dynamik gewinnen.

Zu den Verkäufen zählten Micron Technology, Tapestry, Berkshire Hathaway, Pfizer und Halliburton.

Mit Blick auf die Zukunft bleiben die Rahmenbedingungen für US-Aktien sehr günstig. Diese dürften im Inland von einer starken wirtschaftlichen Dynamik profitieren, die durch Steuerreformen und, international gesehen, durch eine synchronisierte globale Erholung weiter verstärkt wird.

Aus struktureller Sicht erwarten wir, dass der Übergang von der bisherigen quantitativen Lockerung zu quantitativer Straffung zu höherer Volatilität in den Märkten führen wird. Davon sollten Anleger, die Aktien gezielt auswählen, profitieren.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018	2017
	£000	£000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	312.118	9.002
erlös	19.445	18.469
Aufwand	(12.746)	(12.020)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(7)	(6)
Nettoerlös vor Steuern	6.692	6.443
Steuern	(2.616)	(2.553)
Nettoerlöse nach Steuern	4.076	3.890
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	316.194	12.892
Ertragsausgleich	18	389
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	316.212	13.281

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018	März
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	2.654.576	2.317.382
Umlaufvermögen:		
Forderungen	31.491	26.879
Sicht- und Bankguthaben	21.865	38.146
Zahlungsmitteläquivalente**	2.367	4.361
Aktiva, insgesamt	2.710.299	2.386.768
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(83)	(4)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(108)
Weitere Kreditoren	(5.884)	(9.210)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(5.967)	(9.322)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	2.704.332	2.377.446

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.377.446	2.166.311
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	726.586	387.594
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(715.912)	(251.871)
	10.674	135.723
Verwässerungsanpassung	–	134
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	316.212	13.281
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	2.704.332	2.315.449

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 104 bis 107 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

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

Threadneedle American Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	285,17	270,62	195,74	304,69
Rendite vor Betriebskosten (p)	39,69	19,00	78,60	18,34
Betriebskosten (p)	(2,38)	(4,45)	(3,66)	(0,55)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	37,31	14,55	74,94	17,79
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,06)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	322,48	285,17	270,62	322,48
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,21	0,37	0,04
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	13,08	5,38	38,29	5,84
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.290	4.803	6.091	4.136
Abschließende Anzahl der Anteile	400.193	1.684.411	2.250.851	1.282.636
Betriebskosten (%)**	1,64 ¹	1,63	1,62	1,63 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,08	0,16	0,05
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	331,24	295,25	271,22	331,24
Niedrigster Anteilspreis (p)	264,90	254,18	192,15	297,95
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	285,25	270,69	195,75	304,78
Rendite vor Betriebskosten (p)	39,74	19,02	78,60	18,34
Betriebskosten (p)	(2,42)	(4,46)	(3,66)	(0,55)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	37,32	14,56	74,94	17,79
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,06)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,06	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	322,57	285,25	270,69	322,57
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,21	0,37	0,04
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	13,08	5,38	38,28	5,84
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	409.087	485.728	583.445	39.412
Abschließende Anzahl der Anteile	126.822.514	170.279.598	215.539.877	12.218.128
Betriebskosten (%)**	1,63 ¹	1,63	1,62	1,63 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,08	0,16	0,05
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	331,33	295,32	271,23	331,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	264,98	254,24	192,15	298,03

Threadneedle American Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018 ¹			07.09.2018	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)	18,34			16,43	58,21	65,76
Betriebskosten (p)	(0,55)			(2,52)	(4,70)	(3,65)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,79			13,91	53,51	62,11
Ausschüttungen (p)	–			–	–	(0,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–	0,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	322,57			326,01	312,10	258,59
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04			0,08	0,23	0,37
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,84			4,46	20,69	31,61
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	131.497			6.573	4.750	3.157
Abschließende Anzahl der Anteile	40.765.832			2.016.114	1.522.027	1.220.851
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]			1,62 [†]	1,63	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05			0,05	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	331,33			333,94	323,85	258,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	298,03			286,30	245,95	193,21
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	321,97	303,79	218,43	344,55		
Rendite vor Betriebskosten (p)	44,96	21,45	88,01	21,00		
Betriebskosten (p)	(1,78)	(3,27)	(2,65)	(0,40)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	43,18	18,18	85,36	20,60		
Ausschüttungen (p)	–	(0,85)	(1,53)	–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,85	1,53	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	365,15	321,97	303,79	365,15		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,24	0,42	0,04		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	13,41	5,98	39,08	5,98		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.011.167	1.235.583	1.000.698	110.048		
Abschließende Anzahl der Anteile	276.919.928	383.761.073	329.406.571	30.137.928		
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,06	1,05	1,06 [†]		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,08	0,16	0,05		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	375,05	333,15	304,37	375,05		
Niedrigster Anteilspreis (p)	299,22	285,52	214,42	336,99		

Threadneedle American Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018 ¹			07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	344,55			345,57	322,85	229,83
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,00			48,47	22,92	93,14
Betriebskosten (p)	(0,40)			(0,11)	(0,20)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,60			48,36	22,72	93,02
Ausschüttungen (p)	–			–	(4,20)	(4,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	4,20	4,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	365,15			393,93	345,57	322,85
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04			0,09	0,26	0,51
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,98			13,99	7,04	40,47
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	235.984			302.938	247.116	159.517
Abschließende Anzahl der Anteile	64.626.635			76.900.710	71.508.964	49.409.227
Betriebskosten (%)**	1,06 ¹			0,06 ¹	0,06	0,04
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05			0,05	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	375,05			404,58	357,25	323,42
Niedrigster Anteilspreis (p)	336,99			321,44	303,80	225,62
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	240,05	227,09	164,04	248,51	233,96	167,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,55	16,04	66,19	34,73	16,52	67,72
Betriebskosten (p)	(1,05)	(1,92)	(1,56)	(1,08)	(1,97)	(1,60)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	32,50	14,12	64,63	33,65	14,55	66,12
Ausschüttungen (p)	–	(1,16)	(1,58)	–	(1,19)	(1,62)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,19	1,62
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	272,55	240,05	227,09	282,16	248,51	233,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,18	0,31	0,07	0,19	0,32
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	13,54	6,22	39,40	13,54	6,22	39,39
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	28.397	22.354	19.865	384.965	376.544	393.089
Abschließende Anzahl der Anteile	10.418.914	9.312.193	8.747.635	136.433.842	151.521.910	168.018.806
Betriebskosten (%)**	0,83 ¹	0,83	0,82	0,83 ¹	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,08	0,16	0,05	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	279,94	249,54	229,09	289,81	257,09	234,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	223,13	213,49	161,12	231,00	219,95	164,76

Threadneedle American Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018 ¹	07.09.2018	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)	16,29	9,33	32,75	36,68
Betriebskosten (p)	(0,24)	(0,73)	(1,33)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,05	8,60	31,42	35,64
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,80)	(1,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,80	1,05
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	282,16	184,73	176,13	144,71
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,04	0,13	0,21
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	6,03	4,88	21,71	32,68
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	38.187	651	568	449
Abschließende Anzahl der Anteile	13.533.818	352.285	322.276	310.276
Betriebskosten (%)**	0,83 ¹	0,83 ¹	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,05	0,08	0,16
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	289,81	189,22	182,48	144,72
Niedrigster Anteilspreis (p)	260,29	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.

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

Threadneedle American Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.684.411
Ausgegebene Anteile	77.277
Zurückgenommene Anteile	(1.361.495)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>400.193</u>
Klasse 1 EUR – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.312.876
Zurückgenommene Anteile	(30.240)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.282.636</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	170.279.598
Ausgegebene Anteile	18.301.823
Zurückgenommene Anteile	(58.824.480)
Nettoumwandlungen	(2.934.427)
Schlussanteile	<u>126.822.514</u>
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	12.321.227
Zurückgenommene Anteile	(103.099)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>12.218.128</u>
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	41.153.319
Zurückgenommene Anteile	(387.487)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>40.765.832</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.522.027
Ausgegebene Anteile	686.170
Zurückgenommene Anteile	(192.083)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.016.114</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	383.761.073
Ausgegebene Anteile	18.870.273
Zurückgenommene Anteile	(125.700.528)
Nettoumwandlungen	(10.890)
Schlussanteile	<u>276.919.928</u>

	2018
Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	30.285.873
Zurückgenommene Anteile	(147.945)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>30.137.928</u>
Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	75.647.625
Zurückgenommene Anteile	(11.020.990)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>64.626.635</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	71.508.964
Ausgegebene Anteile	7.445.486
Zurückgenommene Anteile	(2.053.740)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>76.900.710</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	9.312.193
Ausgegebene Anteile	1.359.541
Zurückgenommene Anteile	(307.859)
Nettoumwandlungen	55.039
Schlussanteile	<u>10.418.914</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	151.521.910
Ausgegebene Anteile	2.264.796
Zurückgenommene Anteile	(20.680.147)
Nettoumwandlungen	3.327.883
Schlussanteile	<u>136.433.842</u>
Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	14.049.163
Zurückgenommene Anteile	(515.345)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.533.818</u>
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	322.276
Ausgegebene Anteile	30.009
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>352.285</u>

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

Threadneedle American Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Select Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 294,36 Pence auf 328,40 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +12,16 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +13,28 %. (Zur Information: Der S&P 500 Composite Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +14,45 % und der NASDAQ Composite Index einen Ertrag von 18,84 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

US-Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum solide Kursgewinne, da die anhaltend starken Wirtschaftsdaten und Unternehmensergebnisse in den USA die Ängste in Bezug auf Handelskriege, Sanktionen und politische Unsicherheit in Europa überwunden haben.

Früher in diesem Berichtszeitraum beunruhigte US-Präsident Donald Trump die Märkte, indem er sich aus dem Atomabkommen mit Iran zurückzog und verschiedene neue Einfuhrzölle gegenüber China und Europa anstrebte. Als sich die türkische Lira bereits im freien Fall befand, spitzte Präsident Trump einen andauernden diplomatischen Streit mit dem Land zu, indem er die Einfuhrzölle auf türkischen Stahl und Aluminium verdoppelte.

Die Ängste hinsichtlich eines Handelskriegs schwanken weiterhin stetig. Bei den Gesprächen zwischen den USA und China im August wurde zwar wenig erreicht, aber gegen Ende des Berichtszeitraums erzeugten Nachrichten von einem Abkommen zwischen den USA und Mexiko Rückenwind für Aktien. Gegen Ende August ließen die US-Aktien etwas nach, als bekannt wurde, dass Trump mehr Zölle gegen China einführen wollte. Diese Nachricht reichte jedoch nicht aus, um frühere Gewinne zu schmälern.

Die US-Wirtschaft bot weiterhin Unterstützung für die Aktien. Die Beschäftigungszahlen blieben hoch und die Arbeitslosigkeit sank im Mai auf ein 18-Jahres-Tief. Starke Ertragsberichte von US-Unternehmen und ein unerwartet hohes BIP-Niveau haben die Rally zusätzlich angefeuert. Bis zum Ende des Berichtszeitraums hatten fast alle im S&P 500 enthaltenen Unternehmen ihre Ergebnisse veröffentlicht und befanden sich auf Kurs zu einem

durchschnittlichen Gewinnwachstum von rund 25 %. Das BIP-Wachstum im zweiten Quartal wurde auf eine annualisierte Rate von 4,2 % nach oben korrigiert (von der ursprünglichen Schätzung von 4,1 %). Aufgrund der robusten Rahmenbedingungen nahm die US-Notenbank eine restriktivere Haltung ein. Die Zentralbank hat im Juni erwartungsgemäß die Zinsen angehoben, aber auch ihre Prognosen für das Tempo der zukünftigen Zinsanhebungen nach oben korrigiert.

Zu den wichtigsten Aktivitäten im Berichtszeitraum gehörte die Eröffnung von Positionen im Süßwarenunternehmen Mondelez, und dem Biotech-Unternehmen Biogen.

Die starken Ergebnisse für das zweite Quartal einschließlich des organischen Wachstums und der Margen zeigen, dass der Turnaround von Mondelez auf Kurs ist. Das Unternehmen ist relativ schnell wachsenden Märkten ausgesetzt und wird auf historischen niedrigen Niveaus gehandelt.

Indes haben wir bestehende Positionen in Alphabet und Charter Communications ausgebaut und Titel wie Cigna, Apple, PayPal, Gilead Sciences und Tesaro abgestoßen.

Mit Blick auf die Zukunft bleiben die Rahmenbedingungen für US-Aktien sehr günstig. Diese dürften im Inland von einer starken wirtschaftlichen Dynamik profitieren, die durch Steuerreformen und, international gesehen, durch eine synchronisierte globale Erholung weiter verstärkt wird.

Aus struktureller Sicht erwarten wir, dass der Übergang von der bisherigen quantitativen Lockerung zur quantitativen Straffung zu höherer Volatilität in den Märkten führen wird. Davon sollten Anleger, die Aktien gezielt auswählen, profitieren.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	126.715	(13.305)
Erlös	6.706	8.552
Aufwand	(7.650)	(7.343)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(7)	–
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern	(951)	1.209
Steuern	(804)	(1.136)
Netto(aufwendungen)/-erträge nach Steuern	(1.755)	73
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	124.960	(13.232)
Ertragsausgleich	10	(21)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	124.970	(13.253)

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.280.422	1.143.303
Umlaufvermögen:		
Forderungen	11.620	1.584
Sicht- und Bankguthaben	29.867	22.960
Aktiva, insgesamt	1.321.909	1.167.847
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(3)	(10)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(39)
Weitere Kreditoren	(4.200)	(4.336)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.203)	(4.385)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.317.706	1.163.462

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.163.462	1.254.034
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	520.219	59.390
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(490.982)	(127.239)
	29.237	(67.849)
Verwässerungsanpassung	37	63
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	124.970	(13.253)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.317.706	1.172.995

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 110 bis 114 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

Threadneedle American Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	296,95	284,56	198,90	314,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,72	17,03	89,45	14,43
Betriebskosten (p)	(2,48)	(4,64)	(3,79)	(0,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	31,24	12,39	85,66	13,86
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	328,19	296,95	284,56	328,19
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,29	0,27	0,05
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	10,52	4,35	43,07	4,41
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	834	2.691	2.611	2.404
Abschließende Anzahl der Anteile	254.155	906.216	917.705	732.518
Betriebskosten (%)**	1,64 ¹	1,63	1,62	1,63 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,10	0,11	0,06
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	340,40	304,86	285,12	340,40
Niedrigster Anteilspreis (p)	274,23	265,57	195,14	307,30
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	297,12	284,72	199,02	314,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,75	17,04	89,50	14,44
Betriebskosten (p)	(2,49)	(4,64)	(3,80)	(0,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	31,26	12,40	85,70	13,87
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	328,38	297,12	284,72	328,38
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,29	0,27	0,05
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	10,52	4,36	43,06	4,41
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	318.685	515.779	612.497	108.745
Abschließende Anzahl der Anteile	97.048.523	173.594.227	215.122.590	33.116.072
Betriebskosten (%)**	1,63 ¹	1,63	1,62	1,63 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,10	0,11	0,06
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	340,59	305,03	285,28	340,59
Niedrigster Anteilspreis (p)	274,38	265,71	195,25	307,47

Threadneedle American Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018 ¹	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2017	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	314,51	268,91	224,99	165,30		
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,44	7,82	47,92	62,73		
Betriebskosten (p)	(0,57)	(2,17)	(4,00)	(3,04)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,87	5,65	43,92	59,69		
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	328,38	274,56	268,91	224,99		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,08	0,25	0,22		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	4,41	2,10	19,52	36,11		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	154.298	1.413	1.341	1.098		
Abschließende Anzahl der Anteile	46.987.940	514.592	498.703	487.943		
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63 [†]	1,63	1,62		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,10	0,11		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	340,59	284,22	276,72	225,01		
Niedrigster Anteilspreis (p)	307,47	245,26	212,66	162,45		
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹	07.03.2017	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	335,62	319,78	222,24	355,83		
Rendite vor Betriebskosten (p)	38,24	19,25	100,30	16,60		
Betriebskosten (p)	(1,85)	(3,41)	(2,76)	(0,42)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	36,39	15,84	97,54	16,18		
Ausschüttungen (p)	–	(0,33)	(1,00)	–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,33	1,00	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	372,01	335,62	319,78	372,01		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,32	0,30	0,05		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	10,84	4,95	43,89	4,55		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	226.607	281.257	261.488	86.676		
Abschließende Anzahl der Anteile	60.914.164	83.802.021	81.771.761	23.299.330		
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,06	1,05	1,06 [†]		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,10	0,11	0,06		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	385,83	344,36	320,38	385,83		
Niedrigster Anteilspreis (p)	310,08	298,63	218,05	347,93		

Threadneedle American Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	231,04	192,12	140,23	152,44	143,81	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,12	41,14	53,57	17,45	8,72	43,86
Betriebskosten (p)	(1,22)	(2,22)	(1,68)	(0,05)	(0,09)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,90	38,92	51,89	17,40	8,63	43,81
Ausschüttungen (p)	–	(0,21)	(0,63)	–	(1,60)	(1,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,21	0,63	–	1,60	1,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	236,94	231,04	192,12	169,84	152,44	143,81
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,21	0,18	0,05	0,15	0,16
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,55	20,26	37,00	11,41	6,00	43,81
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	31.471	255	357	28.105	20.889	18.506
Abschließende Anzahl der Anteile	13.282.419	110.361	185.799	16.547.928	13.703.331	12.867.844
Betriebskosten (%)**	1,02 [†]	1,06	1,05	0,06 [†]	0,06	0,04 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,10	0,11	0,06	0,10	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	245,24	237,55	192,14	176,13	156,27	144,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	210,90	181,71	137,82	140,96	134,46	98,50
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	230,08	219,41	152,91	236,03	224,39	155,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,23	13,23	69,07	26,92	13,51	70,30
Betriebskosten (p)	(1,00)	(1,83)	(1,48)	(1,02)	(1,87)	(1,51)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	25,23	11,40	67,59	25,90	11,64	68,79
Ausschüttungen (p)	–	(0,73)	(1,09)	–	(0,74)	(1,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,74	1,11
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	255,31	230,08	219,41	261,93	236,03	224,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,22	0,21	0,07	0,23	0,21
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	10,97	5,20	44,20	10,97	5,19	44,21
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	13.159	12.205	13.263	313.981	328.751	343.844
Abschließende Anzahl der Anteile	5.154.237	5.304.581	6.044.875	119.874.339	139.282.738	153.236.301
Betriebskosten (%)**	0,83 [†]	0,83	0,82	0,83 [†]	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,10	0,11	0,06	0,10	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	264,79	236,76	220,92	271,65	242,13	224,81
Niedrigster Anteilspreis (p)	212,61	204,96	150,02	218,11	209,61	152,66

Threadneedle American Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2018 ¹			07.09.2018 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	250,40			250,40	
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,76			11,76	
Betriebskosten (p)	(0,23)			(0,23)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,53			11,53	
Ausschüttungen (p)	–			–	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	261,93			261,93	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04			0,04	
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	4,60			4,60	
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	17.831			13.196	
Abschließende Anzahl der Anteile	6.807.553			5.037.936	
Betriebskosten (%)**	0,83 [†]			0,83 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06			0,06	
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	271,65			271,65	
Niedrigster Anteilspreis (p)	244,86			244,86	
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	23.11.2017 ³	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	156,88	141,82	101,75	178,36	129,99
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,28	16,26	41,05	24,83	49,63
Betriebskosten (p)	(0,64)	(1,20)	(0,98)	(1,11)	(1,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,64	15,06	40,07	23,72	48,37
Ausschüttungen (p)	–	(0,50)	(0,74)	–	(0,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,50	0,74	–	0,92
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	166,52	156,88	141,82	202,08	178,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,15	0,14	0,19	0,18
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	6,14	10,62	39,38	13,30	37,21
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	17	16	14	–	5
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	–	3.001
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,81	–	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,10	0,11	–	0,11
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	171,37	161,98	142,45	203,30	178,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	141,75	134,62	99,70	168,74	127,75

Threadneedle American Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,82	123,09	99,75
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,53	22,82	24,30
Betriebskosten (p)	(0,61)	(1,09)	(0,96)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,92	21,73	23,34
Ausschüttungen (p)	–	(0,43)	(0,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,43	0,67
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	149,74	144,82	123,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,13	0,13
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	3,40	17,65	23,40
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	284	278	351
Abschließende Anzahl der Anteile	189.727	192.079	285.143
Betriebskosten (%)**	0,83 ¹	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,10	0,11
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	153,72	151,19	124,29
Niedrigster Anteilspreis (p)	135,35	119,91	98,33

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

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

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018.

²Aufgelegt am 16. März 2016.

³Geschlossen am 23. November 2017.

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

Threadneedle American Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	906.216
Ausgegebene Anteile	89.397
Zurückgenommene Anteile	(741.458)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>254.155</u>
Klasse 1 EUR – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	741.974
Zurückgenommene Anteile	(9.456)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>732.518</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	173.594.227
Ausgegebene Anteile	15.157.004
Zurückgenommene Anteile	(91.676.765)
Nettoumwandlungen	(25.943)
Schlussanteile	<u>97.048.523</u>
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	39.707.905
Zurückgenommene Anteile	(6.591.833)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>33.116.072</u>
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	47.882.682
Zurückgenommene Anteile	(894.742)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>46.987.940</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	498.703
Ausgegebene Anteile	458.982
Zurückgenommene Anteile	(443.093)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>514.592</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	83.802.021
Ausgegebene Anteile	12.308.561
Zurückgenommene Anteile	(35.004.278)
Nettoumwandlungen	(192.140)
Schlussanteile	<u>60.914.164</u>

	2018
Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	24.444.649
Zurückgenommene Anteile	(1.136.322)
Nettoumwandlungen	(8.997)
Schlussanteile	<u>23.299.330</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	110.361
Ausgegebene Anteile	13.330.541
Zurückgenommene Anteile	(158.483)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.282.419</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.703.331
Ausgegebene Anteile	2.855.238
Zurückgenommene Anteile	(10.641)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>16.547.928</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.304.581
Ausgegebene Anteile	237.332
Zurückgenommene Anteile	(480.223)
Nettoumwandlungen	92.547
Schlussanteile	<u>5.154.237</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	139.282.738
Ausgegebene Anteile	172.707
Zurückgenommene Anteile	(19.796.669)
Nettoumwandlungen	215.563
Schlussanteile	<u>119.874.339</u>
Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	7.165.955
Zurückgenommene Anteile	(358.402)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.807.553</u>
Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	5.267.961
Zurückgenommene Anteile	(242.809)
Nettoumwandlungen	12.784
Schlussanteile	<u>5.037.936</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	192.079
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(2.352)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>189.727</u>

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Smaller Companies Fund (US) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2018 von 304,43 Pence auf 352,31 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +16,38 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +19,05 %. (Zur Information: Der Russell 2500 verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von 20,27 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

US-Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum solide Kursgewinne, da die anhaltend starken Wirtschaftsdaten und Unternehmensergebnisse in den USA die Ängste in Bezug auf Handelskriege, Sanktionen und politische Unsicherheit in Europa überwunden haben.

Früher in diesem Berichtszeitraum beunruhigte US-Präsident Donald Trump die Märkte, indem er sich aus dem Atomabkommen mit Iran zurückzog und

verschiedene neue Einfuhrzölle gegenüber China und Europa anstrebte. Als sich die türkische Lira bereits im freien Fall befand, spitzte Präsident Trump einen andauernden diplomatischen Streit mit dem Land zu, indem er die Einfuhrzölle auf türkischen Stahl und Aluminium verdoppelte.

Die Ängste hinsichtlich eines Handelskriegs schwanken weiterhin stetig. Bei den Gesprächen zwischen den USA und China im August wurde zwar wenig erreicht, aber gegen Ende des Berichtszeitraums erzeugten Nachrichten von einem Abkommen zwischen den USA und Mexiko Rückenwind für Aktien. Gegen Ende August ließen die US-Aktien etwas nach, als bekannt wurde, dass Trump mehr Zölle gegen China einführen wollte. Diese Nachricht reichte jedoch nicht aus, um frühere Gewinne zu schmälern.

Die US-Wirtschaft bot weiterhin Unterstützung für die Aktien. Die Beschäftigungszahlen blieben hoch und die Arbeitslosigkeit sank im Mai auf ein 18-Jahres-Tief. Starke Ertragsberichte von US-Unternehmen und ein unerwartet hohes BIP-Niveau haben die Rally zusätzlich angefeuert. Bis zum Ende des Berichtszeitraums hatten fast alle im S&P 500 enthaltenen Unternehmen ihre Ergebnisse veröffentlicht und befanden sich auf Kurs zu einem durchschnittlichen Gewinnwachstum von rund 25 %. Das BIP-Wachstum im zweiten Quartal wurde auf eine annualisierte Rate von 4,2 % nach oben korrigiert (von der ursprünglichen Schätzung von 4,1 %). Aufgrund der robusten Rahmenbedingungen nahm die US-Notenbank eine restriktivere Haltung ein. Die Zentralbank hat im Juni erwartungsgemäß die Zinsen angehoben, aber auch ihre Prognosen für das Tempo der zukünftigen Zinsanhebungen nach oben korrigiert.

Im Berichtszeitraum haben wir das Portfolio mehrfach erweitert. Zu den wichtigsten Neuzugängen gehören NiSource (Versorgungstitel), Store Capital (Immobilien-Investment-Trust), Virtu Financial (Market Making und Liquidität), Cubic (Transportsysteme) und Switch (Rechenzentren).

Die Wachstumsprognosen für die Erträge und den Wert der Vermögenswerte des Gas- und Stromversorgungsunternehmens NiSource sind überdurchschnittlich. NiSource, das in einem günstigen regulatorischen Umfeld in Indiana tätig ist, ist gut positioniert,

um seine Kundenbasis zu vergrößern und Kosteneinsparungen zu erzielen. Es wird außerdem mit einem Abschlag gegenüber anderen Gasversorgungsunternehmen gehandelt.

Store Capital profitiert von einer diversifizierten Kundenbasis im Dienstleistungssektor und ist gut positioniert, um 3 % internes Wachstum und weitere 3 bis 4 % durch Übernahmen zu erzielen. Das Unternehmen wird zwar mit einem Abschlag gegenüber seinen Mitbewerbern gehandelt, verfügt aber über eine gesunde Dividendenausschüttungsquote von 70 %. Darüber hinaus hat das Managementteam schon immer Wert auf Innovation und Wertschöpfung gelegt.

Virtu, eine Plattform für den Hochfrequenzhandel und das Market Making, ist gut positioniert, um von der fortgesetzten Entflechtung von Research und Handel sowie von der jüngsten erhöhten Volatilität zu profitieren. Beide Trends dürften sich fortsetzen. Seit der Übernahme von KCG im vergangenen Jahr profitiert Virtu von weiteren Synergien und Margenverbesserungen.

Neben attraktiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Merkmalen (ESG) hat das Transportunternehmen Cubic kürzlich einen neuen Großauftrag erhalten und damit auch die Möglichkeit, seine Margen zu steigern. Switch wird von dem anhaltend schnellen Wachstum der Datennutzung und -speicherung profitieren, das die Auslastung seiner Rechenzentren verstärken dürfte.

Wir schlossen Positionen in TrueBlue, Associated Banc-Corp, RPM International, Dave & Buster's Entertainment, FCB Financial, Nuance Communications und Coherent.

Mit Blick auf die Zukunft bleiben die Rahmenbedingungen für US-Aktien sehr günstig. Diese dürften im Inland von einer starken wirtschaftlichen Dynamik profitieren, die durch Steuerreformen und, international gesehen, durch eine synchronisierte globale Erholung weiter verstärkt wird.

Aus struktureller Sicht erwarten wir, dass der Übergang von der bisherigen quantitativen Lockerung zur quantitativen Straffung zu höherer Volatilität in den Märkten führen wird. Davon sollten Anleger, die Aktien gezielt auswählen, profitieren.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	97.337	(47.713)
Erlös	4.143	5.052
Aufwand	(3.990)	(4.778)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(16)	–
Nettoerlös vor Steuern	137	274
Steuern	(436)	(641)
Nettoaufwand nach Steuern	(299)	(367)
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	97.038	(48.080)
Ertragsausgleich	2	(93)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	97.040	(48.173)

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	733.589	684.024
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.966	6.009
Sicht- und Bankguthaben	4.509	7.458
Zahlungsmitteläquivalente**	36	3.624
Aktiva, insgesamt	743.100	701.115
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(24)
Weitere Kreditoren	(7.640)	(7.284)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(7.640)	(7.308)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	735.460	693.807

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	693.807	936.915
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	378.480	60.245
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(433.893)	(218.161)
	(55.413)	(157.916)
Verwässerungsanpassung	26	203
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	97.040	(48.173)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	735.460	731.029

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 117 bis 120 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	307,15	317,83	215,26	340,43
Rendite vor Betriebskosten (p)	47,52	(5,56)	106,98	12,26
Betriebskosten (p)	(2,58)	(5,12)	(4,41)	(0,60)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	44,94	(10,68)	102,57	11,66
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	352,09	307,15	317,83	352,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,53	0,45	0,09
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	14,63	(3,36)	47,65	3,43
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.824	15.936	20.563	15.591
Abschließende Anzahl der Anteile	518.081	5.188.424	6.469.878	4.428.081
Betriebskosten (%)**	1,64 ¹	1,67	1,67	1,63 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,17	0,17	0,11
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	361,13	319,72	320,44	361,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	286,80	290,72	211,79	332,29
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	307,28	317,96	215,35	340,58
Rendite vor Betriebskosten (p)	47,56	(5,55)	106,99	12,26
Betriebskosten (p)	(2,60)	(5,13)	(4,38)	(0,60)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	44,96	(10,68)	102,61	11,66
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	352,24	307,28	317,96	352,24
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,53	0,44	0,09
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	14,63	(3,36)	47,65	3,42
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	31.128	179.438	243.762	22.817
Abschließende Anzahl der Anteile	8.837.237	58.395.304	76.663.936	6.477.729
Betriebskosten (%)**	1,64 ¹	1,67	1,67	1,63 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,17	0,17	0,11
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	361,28	319,86	320,58	361,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	286,93	290,84	211,87	332,43

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018 ¹	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	340,58	348,03	357,93	240,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,26	54,02	(6,23)	120,12
Betriebskosten (p)	(0,60)	(1,95)	(3,67)	(3,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,66	52,07	(9,90)	116,99
Ausschüttungen (p)	–	–	–	(0,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	352,24	400,10	348,03	357,93
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,21	0,59	0,50
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	3,42	14,96	(2,77)	48,56
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	134.984	179.486	227.095	329.206
Abschließende Anzahl der Anteile	38.322.015	44.860.415	65.252.001	91.974.566
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,11	0,17	0,17
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	361,28	410,35	361,95	360,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	332,43	325,12	328,46	237,06
<hr/>				
	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile	Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018 ¹	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	386,35	287,83	293,18	195,43
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,19	44,82	(5,18)	97,87
Betriebskosten (p)	(0,44)	(0,09)	(0,17)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,75	44,73	(5,35)	97,75
Ausschüttungen (p)	–	–	(2,74)	(2,46)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	2,74	2,46
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	400,10	332,56	287,83	293,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,17	0,49	0,39
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	3,56	15,54	(1,82)	50,02
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	43.463	12.219	9.278	9
Abschließende Anzahl der Anteile	10.863.146	3.674.156	3.223.328	3.000
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]	0,06 [†]	0,06	0,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,11	0,17	0,17
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	410,35	341,05	298,91	295,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	377,38	269,11	270,41	192,29

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	185,31	190,56	128,26	243,78	250,28	168,18
Rendite vor Betriebskosten (p)	28,79	(3,32)	64,01	37,85	(4,37)	83,94
Betriebskosten (p)	(0,87)	(1,63)	(1,40)	(1,13)	(2,13)	(1,84)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	27,92	(4,95)	62,61	36,72	(6,50)	82,10
Ausschüttungen (p)	–	(0,30)	(0,31)	–	(0,39)	(0,41)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,39	0,41
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	213,23	185,31	190,56	280,50	243,78	250,28
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,32	0,27	0,14	0,42	0,35
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	15,07	(2,60)	48,81	15,06	(2,60)	48,82
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	18.226	14.835	13.834	173.543	247.225	329.541
Abschließende Anzahl der Anteile	8.547.741	8.005.588	7.259.494	61.868.204	101.413.510	131.668.272
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,17	0,17	0,11	0,17	0,17
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	218,69	192,98	192,42	287,69	253,47	252,31
Niedrigster Anteilspreis (p)	173,14	175,03	126,34	227,77	229,89	165,47
	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2018 ¹			07.09.2018 ²		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	270,75			100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,01			7,31		
Betriebskosten (p)	(0,26)			(0,14)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,75			7,17		
Ausschüttungen (p)	–			–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	280,50			107,17		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07			0,03		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,60			7,17		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	102.123			55		
Abschließende Anzahl der Anteile	36.407.036			51.001		
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]			0,88 [†]		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11			0,11		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	287,69			109,64		
Niedrigster Anteilspreis (p)	264,50			100,00		

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵
	07.09.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,85
Betriebskosten (p)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,73
Ausschüttungen (p)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,73
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03
Performance	
Rendite nach Gebühren (%)	9,73
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (€000)	1
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000
Betriebskosten (%)**	0,76 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11
Preise	
Höchster Anteilspreis (p)	111,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,00

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

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

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018.

²Aufgelegt am 30. Mai 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 zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.188.424
Ausgegebene Anteile	91.656
Zurückgenommene Anteile	(4.761.999)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>518.081</u>
Klasse 1 EUR – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	4.506.511
Zurückgenommene Anteile	(78.430)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.428.081</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	58.395.304
Ausgegebene Anteile	877.696
Zurückgenommene Anteile	(50.325.616)
Nettoumwandlungen	(110.147)
Schlussanteile	<u>8.837.237</u>
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	6.720.636
Zurückgenommene Anteile	(242.907)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.477.729</u>
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	40.931.052
Zurückgenommene Anteile	(2.549.587)
Nettoumwandlungen	(59.450)
Schlussanteile	<u>38.322.015</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	65.252.001
Ausgegebene Anteile	611.749
Zurückgenommene Anteile	(21.003.335)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>44.860.415</u>
Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	19.752.833
Zurückgenommene Anteile	(8.889.687)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.863.146</u>

2018

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	3.223.328
Ausgegebene Anteile	549.502
Zurückgenommene Anteile	(98.674)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.674.156</u>

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	8.005.588
Ausgegebene Anteile	741.585
Zurückgenommene Anteile	(207.936)
Nettoumwandlungen	8.504
Schlussanteile	<u>8.547.741</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	101.413.510
Ausgegebene Anteile	3.269.543
Zurückgenommene Anteile	(42.947.175)
Nettoumwandlungen	132.326
Schlussanteile	<u>61.868.204</u>

Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	39.385.783
Zurückgenommene Anteile	(3.053.477)
Nettoumwandlungen	74.730
Schlussanteile	<u>36.407.036</u>

Klasse Z in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	51.001
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>51.001</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>

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

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ende des Berichtszeitraums führten Marktschwankungen zu Änderungen des Nettoinventarwerts, wie in der folgenden Tabelle beschrieben:

Anteilklasse	Nettoinventarwert je Anteil (p)		% Änderung
	7. September 2018	11. Oktober 2018	
Klasse 1 – Ertragsanteile	352,17	313,32	(11,03)
Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	352,16	313,32	(11,03)
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	352,31	313,45	(11,03)
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	352,31	313,45	(11,03)
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile	352,31	313,45	(11,03)
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	400,19	356,24	(10,98)
Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile	400,19	356,25	(10,98)
Klasse X – Thesaurierungsanteile	332,63	296,36	(10,90)
Klasse Z – Ertragsanteile	213,27	189,89	(10,96)
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	280,57	249,80	(10,97)
Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	280,57	249,80	(10,97)
Klasse Z in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	107,20	94,85	(11,52)
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	109,75	94,87	(13,56)

Threadneedle Dollar Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in US-Staatsanleihen und in Wertpapieren, die von Regierungen, Behörden und supranationalen Schuldnern ausgegeben werden und auf US-Dollar lauten, zu investieren.

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Dollar Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2018 von 57,21 Pence auf 60,31 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Bruttoerträge brutto vor Steuern und Gebühren +7,12 %**. (Zur Information: Der 50 % ML Euro-Dollar & Global/50 % ML US Treasuries – Master Index verzeichnete im gleichen Zeitraum in Pfund Sterling gerechnet einen Ertrag von +7,11 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Benchmark-Renditen der 10-jährigen Staatsanleihen beendeten den Berichtszeitraum geringfügig höher als zu Beginn und die Zinsstrukturkurve der Staatsanleihen ging weiter zurück.

Während die Renditen von Anleihen mit längerer Laufzeit nachgaben, stiegen die Renditen von Titeln mit kürzerer Laufzeit in der Erwartung, dass die US-Notenbank ihr Zinsanhebungsprogramm fortsetzen wird, weiter an.

Gleichzeitig weiteten sich die Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen gleicher Laufzeit) aus, da eine Reihe von weitgehend politischen Entwicklungen die Risikobereitschaft der Anleger dämpfte.

Die Ausweitung der Spreads kam trotz des unterstützenden makroökonomischen und unternehmerischen Umfelds zustande. Das BIP der Vereinigten Staaten soll im zweiten Quartal des Jahres um (annualisierte) 4,2 % gestiegen sein, wobei die bereits starke Wirtschaft durch die Steuersenkungen durch Präsident Trump zusätzliche Impulse erhielt. Bei den Unternehmensgewinnen verzeichneten die S&P 500-Unternehmen ein starkes Wachstum des Gesamtgewinns.

Trump beanspruchte schnell Anerkennung für das hohe BIP und neue Höchststände bei US-Aktien. Allerdings hat er auch viel dazu beigetragen, die Märkte zu verunsichern, indem er beispielsweise aus dem Atomabkommen mit Iran ausgestiegen ist und seine protektionistische Agenda mit einer Reihe neuer Einfuhrzölle verstärkt hat. Zur Überraschung vieler richteten sich diese Zölle nicht nur gegen Gegner der Vereinigten Staaten, wie China, sondern auch gegen ihre traditionellen Verbündeten, darunter Kanada und die EU. Jeder der betroffenen Handelspartner traf Vergeltungsmaßnahmen bei Sachleistungen und schürte somit die Ängste vor einem Welthandelskrieg. Der Präsident sah sich in den USA zusätzlichen Herausforderungen gegenüber. Neben verschiedenen anderen Kontroversen wurden Aufrufe zur Amtsenthebung lauter, als mehr und mehr seiner Mitarbeiter in Bezug auf die laufende Russland-Untersuchung angeklagt wurden.

Abseits der USA sorgte der Erfolg populistischer Anti-EU-Parteien bei den italienischen Parlamentswahlen ebenso wie Streitigkeiten innerhalb und zwischen den EU-Mitgliedstaaten über die anhaltende Flüchtlingskrise für Besorgnis über die politische Harmonie in der Eurozone. In der Türkei führte die Sorge um die Wirtschaft unter dem autokratischen Regime des Landes zu einem Zusammenbruch der türkischen Lira, was wiederum Befürchtungen einer Ansteckung auf andere Märkte auslöste.

Im Hinblick auf die Geldpolitik kam es zu weiteren Divergenzen zwischen den USA und Europa, was sich in einem stärkeren Dollar gegenüber

dem Euro und der Underperformance von US-Staatsanleihen gegenüber deutschen Bundesanleihen widerspiegelt. Die US-Notenbank hat die Zinsen erwartungsgemäß zweimal angehoben, prognostiziert aber auch ein schnelleres Tempo bei künftigen Zinserhöhungen. Die EZB hatte einen gemäßigten Ton und signalisierte, dass sie zwar ihr Anleihenkaufprogramm in diesem Jahr beenden, Zinserhöhungen aber nicht vor Herbst 2019 vornehmen würde.

Im Berichtszeitraum war der Fonds mit einer Duration (bzw. einem Zinsrisiko) investiert, die kürzer als die Duration des sekundären Vergleichsindex war. Dies erwies sich als vorteilhaft, da die Renditen stiegen. Im Hinblick auf einzelne Emittenten beteiligten wir uns im Berichtszeitraum an Neuemissionen von einer Vielzahl von Unternehmen. Zu den größten dieser Zugänge gehörten neue Anleihen von AT&T, Welltower, Cigna, Baccardi, Ausgrid und Syngenta. Auch im Sekundärmarkt waren wir aktiv: So fügten wir beispielsweise neue Engagements in Imperial Brands, Deutsche Telekom und Kroger hinzu. Andererseits haben wir das Engagement in einer Reihe von Emittenten wie Royal Bank of Scotland, Anheuser-Busch InBev, Goldman, AT&T und Becton Dickinson reduziert.

Wir gehen davon aus, dass die Renditen am US-Anleihenmarkt in den kommenden Monaten niedrig ausfallen werden.

Der US-Staatsanleihenmarkt sieht sich weiterhin mit einer starken Wirtschaftsleistung (und steigenden Zinsen) zu einem Zeitpunkt konfrontiert, zu dem die realen Renditen deutlich unter dem langfristigen Durchschnitt liegen. Die Tatsache, dass sich diese Faktoren (die starke Wirtschaft und die sinkenden Arbeitslosenzahlen) noch nicht in der Inflation niederschlagen haben, hat den Markt jedoch gestützt.

Die Märkte für Unternehmensanleihen werden weiterhin von einer noch 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 bzw. Spreads der Unternehmensanleihen liegen nahe an ihrem langfristigen Durchschnitt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	3.856	(5.439)
Erlös	1.238	1.316
Aufwand	(432)	(589)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(103)	(137)
Nettoerlös vor Steuern	703	590
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	703	590
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	4.559	(4.849)
Ausschüttungen	(1.073)	(1.083)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	3.486	(5.932)

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	63.182	110.449
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.046	1.173
Sicht- und Bankguthaben	4.066	5.588
Aktiva, insgesamt	69.294	117.210
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(31)	(28)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(718)	(1.313)
Weitere Kreditoren	(6.705)	(137)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(7.454)	(1.478)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	61.840	115.732

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	115.732	84.437
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	7.170	60.578
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(64.706)	(9.004)
	(57.536)	51.574
Verwässerungsanpassung	31	65
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.486	(5.932)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	127	115
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	61.840	130.259

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

**Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt. Auf den Seiten 124 bis 125 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8149	–	0,8149	0,6801
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,3976	0,4173	0,8149	0,6801
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8149	0,6801

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,7979	–	1,7979	1,4670
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4928	1,3051	1,7979	1,4670
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7979	1,4670

Threadneedle Dollar Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4128	–	1,4128
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4128	–	1,4128
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4128

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,5532	–	1,5532	1,3149
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4247	1,1285	1,5532	1,3149
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5532	1,3149

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,8692	–	1,8692	1,5457
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,9163	0,9529	1,8692	1,5457
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8692	1,5457

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

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	56,45	65,29	55,74	124,62	140,84	117,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,19	6,74	11,60	9,28	(14,63)	24,62
Betriebskosten (p)	(0,34)	(0,73)	(0,74)	(0,75)	(1,59)	(1,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,85	7,47	10,86	8,53	(16,22)	23,05
Ausschüttungen (p)	(0,81)	(1,37)	(1,31)	(1,80)	(2,98)	(2,78)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,80	2,98	2,78
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	59,49	56,45	65,29	133,15	124,62	140,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	6,82	(11,44)	19,48	6,84	(11,52)	19,57
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	45.977	101.110	61.987	8.412	7.908	14.327
Abschließende Anzahl der Anteile	77.286.055	179.107.797	94.935.460	6.317.910	6.345.373	10.172.145
Betriebskosten (%)**	1,16 [†]	1,19	1,19	1,16 [†]	1,19	1,19
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	61,99	65,45	67,07	136,84	141,18	143,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	54,79	56,18	54,99	120,94	122,51	116,35
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		Klasse Z – Ertragsanteile			
	07.09.2018	07.03.2018 [†]	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	93,83	100,00	107,53	123,75	105,11	
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,00	(6,17)	8,01	(12,81)	21,92	
Betriebskosten (p)	(0,01)	–	(0,37)	(0,76)	(0,76)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,99	(6,17)	7,64	(13,57)	21,16	
Ausschüttungen (p)	(1,41)	(1,00)	(1,55)	(2,65)	(2,52)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,41	1,00	–	–	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	100,82	93,83	113,62	107,53	123,75	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	7,45	(6,17)	7,10	(10,97)	20,13	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3	3	6.431	5.562	7.098	
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001	3.001	5.659.814	5.172.505	5.736.167	
Betriebskosten (%)**	0,03 [†]	0,02 [†]	0,66 [†]	0,65	0,65	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	103,55	101,00	118,34	124,05	126,90	
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,18	92,15	104,42	106,97	103,86	

Threadneedle Dollar Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,40	145,47	121,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,64	(15,18)	25,37
Betriebskosten (p)	(0,44)	(0,89)	(0,90)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,20	(16,07)	24,47
Ausschüttungen (p)	(1,87)	(3,14)	(2,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,87	3,14	2,92
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,60	129,40	145,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	7,11	(11,05)	20,22
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.017	1.149	1.025
Abschließende Anzahl der Anteile	734.148	887.801	704.940
Betriebskosten (%)**	0,66 ¹	0,65	0,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	142,41	145,82	147,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,65	127,15	119,72

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

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 5. Oktober 2017.

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	179.107.797
Ausgegebene Anteile	6.862.997
Zurückgenommene Anteile	(108.684.739)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>77.286.055</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.345.373
Ausgegebene Anteile	918.279
Zurückgenommene Anteile	(945.742)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.317.910</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.001</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.172.505
Ausgegebene Anteile	1.629.108
Zurückgenommene Anteile	(1.141.799)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>5.659.814</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	887.801
Ausgegebene Anteile	81.306
Zurückgenommene Anteile	(234.959)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>734.148</u>

Threadneedle Japan Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik der ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds in einem konzentrierten Portfolio anzulegen, vor allem in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Japan. Aufgrund der Investmentstrategie des Fonds hat der ACD auch die Flexibilität, erhebliche Aktien- und Sektorpositionen zu halten, was mit einer höheren Volatilität verbunden sein kann.

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Japan Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2018 von 60,33 Pence auf 60,84 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,99 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,37 %. (Zur Information: Der MSCI Japan Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +1,64 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der MSCI Japan Index blieb in den sechs Monaten bis zum 7. September stabil und stieg sowohl in Landeswährung als auch in Pfund Sterling.

Die Markttrenditen waren zu Beginn des Berichtszeitraums dank eines weiterhin soliden Wirtschaftswachstums und gesunder Unternehmensgewinne stabil. Die Märkte erlebten jedoch einen Abschwung, als sich die Aufmerksamkeit der Anleger auf die Zuspitzung der Handelsspannungen zwischen den Vereinigten Staaten und China richtete. Am 6. Juli führte Präsident Trump Zölle in Höhe von 25 % auf Importe im Wert von 34 Mrd. USD aus China ein, wobei gegen Ende August weitere Zölle auf Waren im Wert von 16 Mrd. USD erhoben wurden. Nach den Vergeltungsmaßnahmen Chinas hat der US-Präsident auch Zölle in Höhe von 10 % auf weitere chinesische Importe im Wert von 200 Mrd. USD angedroht und anschließend eine Erhöhung auf 25 % vorgeschlagen. Dennoch hat Japan im Laufe des Berichtszeitraums im Rahmen des Freihandelsabkommens zwischen Japan und der EU und der Transpazifischen Partnerschaft daran gearbeitet, seine Handelsbeziehungen selbstständig zu stärken.

Die Stärke des Yen stellte ein weiteres Hindernis für die Aktienmärkte dar. Die japanische Währung profitierte von einer Flucht in vermeintlich sichere Häfen angesichts steigender geopolitischer Risiken.

Im Inland beruhigte sich die Anlegerstimmung, als Haruhiko Kuroda erneut zum Gouverneur der Bank of Japan (BoJ) ernannt wurde. Obwohl die BoJ erklärte, dass die Geldpolitik wahrscheinlich für einen „längeren Zeitraum“ entgegenkommend bleiben wird, und ihre Inflationsprognosen für 2019 und 2020 senkte, verschärfte sich die Lage auf dem japanischen Arbeitsmarkt weiter, da die Lohnzuwachsrate den höchsten Stand seit 21 Jahren erreichte.

Wir konzentrierten uns weiterhin auf die Anlage in Unternehmen, die nach unserer Ansicht über starke langfristige Perspektiven verfügen.

Wir kauften Aktien von Suzuki, weil wir davon überzeugt waren, dass das hohe Engagement im Automobilmarkt in Indien und die starke Produktion in Japan ein gutes Ergebnis versprechen. Außerdem fügten wir den Drogeriemarktbetreiber Matsumotokiyoshi hinzu, den wir angesichts seiner Ertragsaussichten und der verbesserten Margen für unterbewertet halten.

Wir eröffneten eine Position in Astellas Pharma aufgrund der Fähigkeit des Unternehmens, das Wachstumspotenzial seines Wirkstoffs gegen Prostatakrebs Xtandi zu nutzen, sowie seines zunehmend proaktiven Aktionärsrenditeprofils. Weiterhin hat das Unternehmen kürzlich einen mittelfristigen Plan zur Überwindung einer Patentklippe im Jahr 2020 bekanntgegeben, was das Vertrauen der Anleger stärken dürfte.

Zu den Verkäufen gehörten Subaru aufgrund potenzieller Schwachstellen und der Abhängigkeit vom US-Markt, wo sich der Wettbewerb verschärft, sowie der Industriemaschinenhersteller Disco, da Bedenken hinsichtlich eines rückläufigen Gewinnwachstums bestanden und die Bewertungen ausgereizt waren.

Bei japanischen Aktien bleiben wir positiv. Neben Corporate-Governance-Reformen sehen wir eine zunehmende Fokussierung der Unternehmensleitungen auf die Verbesserung der Unternehmensrentabilität. Wir achten auf das Inflationsrisiko, obwohl es derzeit keine Anzeichen einer nennenswerten Inflation gibt. Angesichts der steigenden Materialkosten und der anhaltend angespannten Lage auf dem Arbeitsmarkt sind wir jedoch vorsichtig bei Unternehmen, die der Kostendruckinflation ausgesetzt sind, und bevorzugen Unternehmen, die von diesem Umfeld profitieren können. Japanische Aktien bleiben im Vergleich zu anderen Märkten attraktiv bewertet, und ein starkes globales Wachstum wird die japanischen Exporteure unterstützen, während sich die binnenwirtschaftlichen Fundamentaldaten weiter erholen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	7.155	20.421
Erlös	6.036	4.607
Aufwand	(2.461)	(2.133)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(31)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	3.544	2.473
Steuern	(590)	(474)
Nettoerlöse nach Steuern	2.954	1.999
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	10.109	22.420
Ertragsausgleich	28	366
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	10.137	22.786

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	689.295	666.686
Umlaufvermögen:		
Forderungen	10.663	20.348
Sicht- und Bankguthaben	20.098	14.356
Aktiva, insgesamt	720.056	701.390
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(4)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(17)
Weitere Kreditoren	(1.724)	(7.618)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.724)	(7.639)
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen	718.332	693.751

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	693.751	449.380
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	54.044	111.436
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(39.600)	(30.177)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	57.103
	14.444	138.362
Verwässerungsanpassung	–	59
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	10.137	22.786
Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens	718.332	610.587

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf 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 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 128 bis 129 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

Threadneedle Japan Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,29	55,99	42,74	68,23	62,98	47,78
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,00	5,28	14,05	1,14	5,95	15,78
Betriebskosten (p)	(0,50)	(0,98)	(0,80)	(0,37)	(0,70)	(0,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,50	4,30	13,25	0,77	5,25	15,20
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	(0,29)	(0,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,29	0,33
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	60,79	60,29	55,99	69,00	68,23	62,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,08	0,07	0,03	0,09	0,08
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,83	7,68	31,00	1,13	8,34	31,81
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	123.402	121.061	110.080	241.972	231.075	198.352
Abschließende Anzahl der Anteile	202.994.183	200.799.874	196.607.021	350.682.945	338.658.021	314.932.533
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,67	1,67	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,14	0,15	0,10	0,14	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	64,04	65,14	56,04	72,64	73,66	63,04
Niedrigster Anteilspreis (p)	57,58	52,59	41,10	65,18	59,20	46,00
	Klasse L – Thesaurierungsanteile		Klasse X – Ertragsanteile			
	16.11.2017 [†]		07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	222,96		159,31	147,62	112,43	
Rendite vor Betriebskosten (p)	34,16		2,67	14,00	37,35	
Betriebskosten (p)	(0,74)		(0,05)	(0,09)	(0,08)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	33,42		2,62	13,91	37,27	
Ausschüttungen (p)	–		–	(2,22)	(2,08)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		–	–	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	256,38		161,93	159,31	147,62	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–		0,08	0,22	0,20	
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	14,99		1,64	9,42	33,15	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		1.402	1.221	905	
Abschließende Anzahl der Anteile	–		866.048	766.577	612.799	
Betriebskosten (%)**	–		0,06 [†]	0,06	0,06	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		0,10	0,14	0,15	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	260,29		170,25	174,11	149,82	
Niedrigster Anteilspreis (p)	220,30		152,27	138,91	108,41	

Threadneedle Japan Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,13	131,71	98,93	253,78	226,05
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,39	12,50	32,85	4,23	27,83
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,08)	(0,07)	(0,08)	(0,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,35	12,42	32,78	4,15	27,73
Ausschüttungen (p)	–	(1,98)	(1,83)	–	(1,80)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,98	1,83	–	1,80
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	146,48	144,13	131,71	257,93	253,78
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,20	0,18	0,13	0,29
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	1,63	9,43	33,13	1,64	12,27
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	250.861	240.272	138.403	98.797	98.336
Abschließende Anzahl der Anteile	171.255.802	166.709.740	105.080.656	38.303.752	38.748.938
Betriebskosten (%)**	0,06 ¹	0,06	0,06	0,06 ¹	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,14	0,15	0,10	0,14
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	154,03	155,35	131,82	271,21	273,54
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,76	123,94	95,38	242,57	223,38
Klasse Z – Thesaurierungsanteile					
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017		
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	208,03	191,68	145,16		
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,47	18,13	47,96		
Betriebskosten (p)	(0,94)	(1,78)	(1,44)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,53	16,35	46,52		
Ausschüttungen (p)	–	(1,22)	(1,30)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,22	1,30		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	210,56	208,03	191,68		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,29	0,24		
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	1,22	8,53	32,05		
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.898	1.786	1.640		
Abschließende Anzahl der Anteile	901.415	858.327	855.446		
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,88		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,14	0,15		
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	221,61	224,50	191,85		
Niedrigster Anteilspreis (p)	198,75	180,19	139,78		

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). 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 und geschlossen am 16. November 2017.

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 Japan Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	200.799.874
Ausgegebene Anteile	13.274.633
Zurückgenommene Anteile	(11.080.324)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>202.994.183</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	338.658.021
Ausgegebene Anteile	37.095.166
Zurückgenommene Anteile	(25.070.242)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>350.682.945</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	766.577
Ausgegebene Anteile	99.471
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>866.048</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	166.709.740
Ausgegebene Anteile	8.038.941
Zurückgenommene Anteile	(3.492.879)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>171.255.802</u>
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	38.748.938
Ausgegebene Anteile	3.416.913
Zurückgenommene Anteile	(3.862.099)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>38.303.752</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	858.327
Ausgegebene Anteile	85.469
Zurückgenommene Anteile	(42.381)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>901.415</u>

Threadneedle Asia Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen anzulegen, die ihren Hauptsitz in Asien (mit Ausnahme von Japan) haben oder in wesentlichem Umfang in dieser Region tätig sind. Der Fonds kann aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere). Der Fonds kann bis zu 40 % seines Nettoinventarwerts über das China-Hong Kong Stock Connect-Programm in chinesische A-Aktien investieren.

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Asia Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 224,08 Pence auf 216,67 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -0,92 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,37 %. (Zur Information: Der MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +0,05 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Das Berichtshalbjahr war für die asiatischen Aktienmärkte ein volatiler Zeitraum. Trotz eines soliden Wirtschaftswachstums und gesunder Unternehmensgewinne in der gesamten Region sowie besserer Beziehungen zwischen Nord- und Südkorea richteten die Anleger ihr Augenmerk auf die sich zuspitzenden Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China. Am 6. Juli führte Präsident Trump Zölle in Höhe von 25 % auf Importe im Wert von 34 Mrd. USD aus China ein, wobei gegen Ende August weitere Zölle auf Waren im Wert von 16 Mrd. USD erhoben wurden. Nach den Vergeltungsmaßnahmen Chinas hat der US-Präsident auch Zölle in Höhe von

10 % auf weitere chinesische Importe im Wert von 200 Mrd. USD angedroht und anschließend eine Erhöhung auf 25 % vorgeschlagen. Chinas Wirtschaft erwies sich im ersten Halbjahr 2018 vor dem Hintergrund der anhaltenden strukturellen Entschuldung als relativ widerstandsfähig. Eine Reihe von Wirtschaftsdaten für Juni fiel jedoch schwächer aus als erwartet, sodass die chinesischen Behörden angesichts der erwarteten Wachstumsbremse durch die Auswirkungen der US-Zölle sowohl ihren finanzpolitischen als auch ihren geldpolitischen Kurs gelockert haben.

Die chinesischen Aktien hatten sich im Vorfeld der Aufnahme von chinesischen A-Aktien in den MSCI Emerging Markets (EM) Index im Mai zunächst gut entwickelt. Dies ist ein weiterer wichtiger Schritt bei der Öffnung der chinesischen Finanzmärkte für ausländisches Kapital. Die chinesischen Aktienmärkte gaben jedoch ab Mitte Juni angesichts der eskalierenden Handelsspannungen und der Sorgen um die nachlassende Dynamik der Wirtschaft stark nach. In anderen Ländern der Region haben die Zentralbanken in Indien, auf den Philippinen und in Indonesien, die allesamt Leistungsbilanzdefizite finanzieren müssen, die Geldpolitik gestrafft, um ihre Wechselkurse zu stützen, als sich die Zinsdifferenz zu den USA vergrößerte. Trotz der starken Abwertung der indischen Rupie war der indische Markt mit einer zweistelligen Rendite der umsatzstärkste Markt im Berichtszeitraum. Die Anlegerstimmung wurde durch eine Belebung des Wirtschaftswachstums und starke inländische Zuflüsse in den Aktienmarkt gestützt. Die Abwertung der indischen Rupie ist den exportorientierten indischen Pharma- und Softwaresektoren zugute gekommen.

In Bezug auf die Portfolioaktivität hat der Fonds im Berichtszeitraum eine defensive Haltung eingenommen. Das Engagement im Technologiesektor wurde reduziert, indem die übergewichtete Position in Samsung Electronics zurückgefahren wurde und die Positionen in Sina, Hangzhou Hikvision und Netease in China sowie NC Soft und LG Innotek in Korea glattgestellt wurden. Im Sektor zyklische Konsumgüter stießen wir den chinesischen Automobilteile-Hersteller Minth aufgrund von Bedenken hinsichtlich des Margendrucks ab und veräußerten Midea, einen führenden chinesischen Haushaltsgerätehersteller, der sich einer nachlassenden Nachfrage aufgrund abflauernder Immobiliengeschäfte gegenüber sieht. Die untergewichtete Position im traditionell eher defensiven Telekommunikationssektor wurde durch den Kauf einer Position in China Unicom reduziert, was das Risiko-

Ertrags-Profil vor dem Hintergrund verbesserter Margen und Kosteneffizienz attraktiv erscheint. Indes wurde das Engagement im Gesundheitswesen durch die Erhöhung der Position in Sino Biopharmaceutical erhöht, einem führenden chinesischen Pharmaunternehmen mit einem diversifizierten und wachsenden Produktportfolio. Der Fonds beteiligte sich auch am Börsengang des im klinischen Bereich tätigen Biopharmazeutika-Unternehmens BeiGene in Hongkong, das sich auf die Entdeckung und Entwicklung von immunologischen Medikamenten zur Krebsbehandlung konzentriert. Im Finanzsektor beteiligte sich der Fonds am Börsengang der Bandhan Bank, Indiens größter Bank im Bereich Mikrofinanzierung, die bei der Notierung eine starke Performance zeigte. Der Fonds nutzte auch die vorübergehende Schwäche des Marktes in Malaysia nach dem überraschenden Wahlergebnis, um eine Position in Public Bank zu eröffnen. Dies wurde durch den Verkauf der Bank of China und die Glattstellung der Positionen in den australischen Unternehmen Westpac und Challenger finanziert.

Die asiatischen Märkte erleben derzeit eine Abwertung, da sie mit gleich drei Hürden konfrontiert sind: der anhaltenden Stärke des US-Dollars, zunehmenden Handelsspannungen und der Besorgnis über die Abkühlung der chinesischen Wirtschaft. Im Vergleich zu anderen Schwellenländern sind die asiatischen Volkswirtschaften jedoch besser positioniert, um einer geldpolitischen Straffung in den USA standzuhalten, wenn man Faktoren wie den aggregierten Leistungsbilanzüberschuss, die verringerte Abhängigkeit von Fremdfinanzierung, die Devisenpuffer, die günstige Inflation und die positiven Realzinsen berücksichtigt. In China dürfte die anhaltende Konzentration auf den Schuldenabbau in Verbindung mit den Auswirkungen der Handelssanktionen das reale BIP-Wachstum dämpfen. Dennoch erwarten wir, dass die Abschwächung der Wirtschaft gering ausfallen wird, da die Stabilität des Wachstums für die chinesischen Behörden, die über eine Reihe von Mitteln verfügen, um das Wachstum zu unterstützen, eine politische Priorität bleibt. Das Wachstum der Unternehmensgewinne ist in der Asien-Pazifik-Region weiterhin robust, unterstützt von einer stabilen Binnennachfrage, und die Aktienbewertungen bleiben sowohl auf absoluter Basis als auch im Verhältnis zum historischen Niveau günstig. Darüber hinaus stellt der in der Asien-Pazifik-Region angebotene Bewertungsabschlag im Vergleich zu den entwickelten Märkten mit ähnlichen Aktienrenditen eine attraktive Anlagemöglichkeit dar.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(26.705)	59.483
Erlös	11.811	9.388
Aufwand	(2.914)	(2.991)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(7)	(4)
Nettoerlös vor Steuern	8.890	6.393
Steuern	(1.876)	(1.073)
Nettoerlöse nach Steuern	7.014	5.320
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	(19.691)	64.803
Ertragsausgleich	438	335
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(19.253)	65.138

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	606.005	615.320
Umlaufvermögen:		
Forderungen	12.428	8.401
Sicht- und Bankguthaben	10.417	7.211
Aktiva, insgesamt	628.850	630.932
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(80)	(3)
Kreditoren:		
Weitere Kreditoren	(5.057)	(5.934)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(5.137)	(5.937)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	623.713	624.995

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	624.995	557.047
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	321.715	88.448
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(303.783)	(128.832)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	48.677
	17.932	8.293
Verwässerungsanpassung	39	520
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(19.253)	65.138
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	623.713	630.998

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 132 bis 134 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

Threadneedle Asia Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	223,94	192,05	141,62	233,55		
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,63)	35,56	53,30	(16,72)		
Betriebskosten (p)	(1,88)	(3,67)	(2,87)	(0,40)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(7,51)	31,89	50,43	(17,12)		
Ausschüttungen (p)	–	(0,65)	(1,95)	–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,65	1,95	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	216,43	223,94	192,05	216,43		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,49	0,35	0,06		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,35)	16,61	35,61	(7,33)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	62.095	148.098	147.496	3.755		
Abschließende Anzahl der Anteile	28.690.781	66.133.496	76.802.345	1.735.050		
Betriebskosten (%)**	1,66 [†]	1,72	1,72	1,65 [†]		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,23	0,21	0,11		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	237,99	237,58	192,42	232,75		
Niedrigster Anteilspreis (p)	213,99	186,44	136,47	216,67		
	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018 ¹			07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	233,55			250,48	213,50	156,48
Rendite vor Betriebskosten (p)	(16,72)			(6,31)	39,62	59,09
Betriebskosten (p)	(0,40)			(1,39)	(2,64)	(2,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(17,12)			(7,70)	36,98	57,02
Ausschüttungen (p)	–			–	(2,17)	(3,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	2,17	3,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	216,43			242,78	250,48	213,50
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06			0,15	0,54	0,39
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,33)			(3,07)	17,32	36,44
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	70.525			130.289	289.302	331.772
Abschließende Anzahl der Anteile	32.585.947			53.665.763	115.499.365	155.396.261
Betriebskosten (%)**	1,65 [†]			1,09 [†]	1,11	1,12
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11			0,11	0,23	0,21
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	232,75			266,58	265,55	213,92
Niedrigster Anteilspreis (p)	216,67			239,51	207,41	150,97

Threadneedle Asia Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile		Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2018 ¹		07.09.2018 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	261,64		261,64	
Rendite vor Betriebskosten (p)	(18,57)		(18,57)	
Betriebskosten (p)	(0,29)		(0,29)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(18,86)		(18,86)	
Ausschüttungen (p)	–		–	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	242,78		242,78	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07		0,07	
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	(7,21)		(7,21)	
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	99.992		33.680	
Abschließende Anzahl der Anteile	41.186.267		13.872.499	
Betriebskosten (%)**	1,08 ¹		1,08 ¹	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11		0,11	
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	260,75		260,75	
Niedrigster Anteilspreis (p)	243,05		243,05	
	Klasse L – Thesaurierungsanteile		Klasse X – Ertragsanteile	
	16.11.2017 ²		16.11.2017 ³	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	302,54		132,92	98,83
Rendite vor Betriebskosten (p)	51,62		26,86	37,40
Betriebskosten (p)	(0,65)		(0,05)	(0,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	50,97		26,81	37,31
Ausschüttungen (p)	–		–	(3,22)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	353,51		159,73	132,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,39		0,23	0,25
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	16,85		20,17	37,75
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–		–	4
Abschließende Anzahl der Anteile	–		–	3.001
Betriebskosten (%)**	–		–	0,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		0,23	0,21
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	357,89		161,69	136,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	297,92		129,29	95,55

Threadneedle Asia Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018 ⁴
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	165,70	139,83	101,57	642,14	555,71
Rendite vor Betriebskosten (p)	(4,22)	26,03	38,39	(16,47)	86,89
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,16)	(0,13)	(0,26)	(0,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,29)	25,87	38,26	(16,73)	86,43
Ausschüttungen (p)	–	(2,99)	(3,26)	–	(9,77)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,99	3,26	–	9,77
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	161,41	165,70	139,83	625,41	642,14
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,36	0,29	0,37	1,17
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(2,59)	18,50	37,67	(2,61)	15,55
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	111.316	66.298	53.687	83.191	87.516
Abschließende Anzahl der Anteile	68.966.058	40.011.829	38.393.835	13.301.733	13.628.740
Betriebskosten (%)**	0,08 ¹	0,10	0,10	0,08 ¹	0,11 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,23	0,21	0,11	0,23
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	176,79	175,46	140,10	685,12	680,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	158,62	136,00	98,18	614,71	547,25
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ⁴	
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	195,92	166,70	121,97	204,75	
Rendite vor Betriebskosten (p)	(4,96)	30,96	46,09	(14,50)	
Betriebskosten (p)	(0,90)	(1,74)	(1,36)	(0,19)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,86)	29,22	44,73	(14,69)	
Ausschüttungen (p)	–	(2,02)	(2,83)	–	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,02	2,83	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	190,06	195,92	166,70	190,06	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,43	0,31	0,05	
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(2,99)	17,53	36,67	(7,17)	
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	20.164	33.781	24.088	8.706	
Abschließende Anzahl der Anteile	10.608.841	17.241.993	14.450.322	4.580.743	
Betriebskosten (%)**	0,90 ¹	0,93	0,94	0,90 ¹	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,23	0,21	0,11	
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	208,61	207,66	167,02	204,06	
Niedrigster Anteilspreis (p)	187,38	161,98	117,71	190,28	

**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 12. Mai 2017 und geschlossen am 16. November 2017.

³Geschlossen am 16. November 2017.

⁴Aufgelegt am 12. Mai 2017.

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

Threadneedle Asia Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	66.133.496
Ausgegebene Anteile	3.882.355
Zurückgenommene Anteile	(41.322.296)
Nettoumwandlungen	(2.774)
Schlussanteile	<u>28.690.781</u>
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.775.548
Zurückgenommene Anteile	(40.498)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.735.050</u>
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	34.330.570
Zurückgenommene Anteile	(1.539.623)
Nettoumwandlungen	(205.000)
Schlussanteile	<u>32.585.947</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	115.499.365
Ausgegebene Anteile	4.944.975
Zurückgenommene Anteile	(66.778.577)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>53.665.763</u>
Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	41.186.566
Zurückgenommene Anteile	(299)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>41.186.267</u>
Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	15.015.986
Zurückgenommene Anteile	(1.143.487)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.872.499</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	40.011.829
Ausgegebene Anteile	29.563.738
Zurückgenommene Anteile	(609.509)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>68.966.058</u>

2018

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	13.628.740
Ausgegebene Anteile	418.549
Zurückgenommene Anteile	(745.556)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.301.733</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	17.241.993
Ausgegebene Anteile	2.240.468
Zurückgenommene Anteile	(8.876.780)
Nettoumwandlungen	3.160
Schlussanteile	<u>10.608.841</u>

Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	7.087.385
Zurückgenommene Anteile	(2.740.220)
Nettoumwandlungen	233.578
Schlussanteile	<u>4.580.743</u>

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

Threadneedle Latin America Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen zu investieren, die in Lateinamerika beheimatet oder in wesentlichem Umfang in Lateinamerika tätig sind. Daneben kann der Fonds aber auch in festverzinsliche Wertpapiere wie lateinamerikanische Staats- oder Unternehmensanleihen bzw. sonstige Aktien und Geldmarktpapiere investieren.

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Latin America Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 258,66 Pence auf 219,97 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -15,79 %. (Zur Information: Der MSCI 10/40 Latin America Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -13,30 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

In den sechs Monaten zum 7. September fielen die lateinamerikanischen Aktien, gemessen am MSCI Latin America 10-40 Index, in Pfund Sterling. Im Laufe des Berichtszeitraums beeinträchtigte die Stärke des US-Dollars die Anlegerstimmung in Lateinamerika, insbesondere in den Ländern mit Leistungsbilanzdefiziten, wobei die Währungen die volle Wucht der daraus resultierenden Volatilität zu spüren bekamen.

Neben einer Abwertung der Währung wurde der brasilianische Markt durch Streiks der LKW-Fahrer beeinflusst, die gegen höhere Kraftstoffpreise protestierten. Die Regierung reagierte mit der Einführung neuer Kraftstoffsubventionen. Die vorübergehend höhere Inflation und der weitere Druck auf die öffentlichen Finanzen dämpften ebenfalls die Anlegerstimmung. Es gab auch politische Bedenken, da der als marktfreundlich geltende Präsidentschaftskandidat Geraldo Alckmin selbst während der TV- bzw. Radiowerbekampagne kaum Punkte sammeln konnte.

Die Unsicherheiten im Zusammenhang mit den laufenden NAFTA-Verhandlungen belasteten die Märkte in Mexiko im Berichtszeitraum. Im Juli sorgte jedoch die marktfreundliche Rhetorik von Präsident Lopez Obrador, der die Präsidentschaftswahlen gewonnen hatte, für eine positive Anlegerstimmung. Ende August spiegelten die Aktien die Währungsgewinne wider, die auf einen erneuten Optimismus hinsichtlich der NAFTA-Verhandlungen zurückzuführen waren.

In der Andenregion war größtenteils die starke Währungsabwertung für die negativen Renditen verantwortlich, insbesondere in Argentinien, wo die Schwäche des Peso die Zentralbank Anfang Mai dazu veranlasste, die Zinsen stark zu erhöhen, und die Regierung den IWF um Hilfe bat. Kolumbien hat sich angesichts der Führung von Ivan Duque bei den Präsidentschaftswahlen und seines späteren Sieges relativ gut behauptet. Er wird von den Anlegern als marktfreundlich angesehen.

Im Berichtszeitraum hat der Fonds eine Position im größten Zellstoffproduzenten Lateinamerikas, Suzano Papel, eröffnet, was die konstruktiven Aussichten für die Zellstoffpreise und das Potenzial für Synergien aus der jüngsten Fusion mit Fibria widerspiegelt. Der Fonds eröffnete auch eine Position im petrochemischen Hersteller Mexichem, der voraussichtlich von strategischen Erweiterungen und einem Anstieg der Ethylenproduktion profitieren wird. Weiterhin eröffnete der Fonds Positionen in Localiza Rent A Car eröffnet, wo ein starkes Management dem langfristigen Wachstumsprofil des Unternehmens zugute kommen sollte, sowie in Lojas Americanas, Betreiber einer Warenhauskette, die aufgrund der Initiativen in den Bereichen E-Commerce, digitaler Zahlungsverkehr und Convenience Stores attraktive Wachstumschancen aufweist.

Um diese Käufe zu finanzieren, verkaufte der Fonds Telefonica Brasil aufgrund der ungünstigen Wettbewerbsbedingungen im brasilianischen Telekommunikationssektor, Alparagatas, da die Verbesserung der Unternehmensstruktur länger dauerte als erwartet, und Azul, da eine starke Währungsabwertung zu schwachen Wachstums- und Rentabilitätsprognosen führte. Wir schlossen außerdem Positionen in Grupo Supervielle und Loma Negra, da die Zinserhöhungen in Argentinien die Prognosen für das Wirtschaftswachstum deutlich reduzierten.

Die Prognosen für die lateinamerikanischen Länder sind unterschiedlich, was auf ihre unterschiedliche Position im politischen, geldpolitischen und

BIP-Wachstums-Zyklus sowie das unterschiedliche Rohstoff-Engagement zurückzuführen ist.

In Brasilien beobachten wir weiterhin die politische Situation, da die bevorstehenden Wahlen im Oktober ein hohes Maß an Unsicherheit mit sich bringen. Nach der schweren Rezession in den Jahren 2015 und 2016 setzt das Land sein Wachstum fort. Dies geht mit einem niedrigen Inflationsniveau und niedrigen Zinsen einher.

In Bezug auf die Handelsspannungen ist Lateinamerika im Vergleich zu anderen Regionen der Welt relativ geschützt, da einige der Volkswirtschaften in der Region relativ geschlossen sind und sich die Exporte größtenteils auf Rohstoffe beziehen und daher weniger den Zöllen ausgesetzt sind. Was die Zukunft der Handelsbeziehungen zwischen den USA und Mexiko betrifft, so ist unser Ausblick konstruktiv, da es unwahrscheinlich ist, dass die jahrzehntelange wirtschaftliche Integration zum Stillstand kommt.

Argentinien hat die Auswirkungen der finanzpolitischen und geldpolitischen Ungleichgewichte zu spüren bekommen, die das Anlegervertrauen erschüttert haben. Im Portfolio haben wir das Engagement in inländischen Titeln angesichts der makroökonomischen Unsicherheiten begrenzt. Diese sind auf Bedenken hinsichtlich des Defizits und der Inflation des Landes sowie der Abwertung der Währung zurückzuführen.

Chile erlebt eine positive Dynamik, auch dank des Sieges von Sebastián Piñera bei den Präsidentschaftswahlen. Indes belasten in der Andenregion die anhaltenden Sorgen über das globale Wachstumstempo und die Erwartungen eines Zinserhöhungszyklus in den USA weiterhin die Stimmung.

Der Unternehmenssektor in der Region verfügt über viele hochwertige Unternehmen mit soliden Bilanzen und einer starken Marktstellung. Dies führt zu hoher Profitabilität und attraktiven Dividendenrenditen: ein Thema, das uns aufgrund unserer Philosophie in unseren Portfolios wichtig ist.

Wir profitieren von Unternehmen mit langfristigem Wachstum, wo die Entwicklung vorangetrieben wird durch Faktoren wie eine geringere 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.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(78.879)	23.890
Erlös	6.960	6.684
Aufwand	(2.547)	(2.782)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(4)	–
Nettoerlös vor Steuern	4.409	3.902
Steuern	(514)	(464)
Nettoerlöse nach Steuern	3.895	3.438
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	(74.984)	27.328
Ertragsausgleich	28	(27)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(74.956)	27.301

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	402.686	474.908
Umlaufvermögen:		
Forderungen	12.064	9.497
Sicht- und Bankguthaben	16.470	8.886
Aktiva, insgesamt	431.220	493.291
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(1)
Kreditoren:		
Weitere Kreditoren	(14.850)	(6.358)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(14.850)	(6.359)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	416.370	486.932

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	486.932	490.755
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	112.974	66.831
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(108.612)	(78.376)
	4.362	(11.545)
Verwässerungsanpassung	32	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(74.956)	27.301
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	416.370	506.511

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).
Auf den Seiten 137 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

Threadneedle Latin America Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	261,20	249,87	173,98	289,96	275,70	190,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	(39,36)	15,53	79,44	(43,73)	17,24	87,43
Betriebskosten (p)	(2,00)	(4,20)	(3,55)	(1,42)	(2,98)	(2,52)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(41,36)	11,33	75,89	(45,15)	14,26	84,91
Ausschüttungen (p)	–	(2,67)	(1,67)	–	(4,68)	(3,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,67	1,67	–	4,68	3,26
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	219,84	261,20	249,87	244,81	289,96	275,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,23	0,36	0,35	0,26	0,40	0,39
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(15,83)	4,53	43,62	(15,57)	5,17	44,50
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	63.212	70.691	77.591	306.396	363.530	362.641
Abschließende Anzahl der Anteile	28.754.257	27.064.208	31.053.160	125.157.652	125.373.778	131.534.254
Betriebskosten (%)**	1,69 [†]	1,70	1,69	1,08 [†]	1,09	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,20	0,14	0,17	0,20	0,14	0,17
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	263,19	264,89	255,31	292,22	293,32	281,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	211,51	220,51	169,53	235,19	243,60	185,94
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	119,53	112,77	77,37	99,35	94,30	65,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	(18,07)	6,85	35,48	(14,99)	5,90	29,87
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,40)	(0,85)	(0,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(18,11)	6,76	35,40	(15,39)	5,05	29,15
Ausschüttungen (p)	–	(2,81)	(2,12)	–	(1,76)	(1,25)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,81	2,12	–	1,76	1,25
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,42	119,53	112,77	83,96	99,35	94,30
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,16	0,18	0,09	0,14	0,13
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(15,15)	5,99	45,75	(15,49)	5,36	44,74
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	200	261	259	46.562	52.450	50.264
Abschließende Anzahl der Anteile	197.394	218.070	229.795	55.457.931	52.791.368	53.301.002
Betriebskosten (%)**	0,08 [†]	0,08	0,07	0,90 [†]	0,91	0,90
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,20	0,14	0,17	0,20	0,14	0,17
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	120,55	120,66	114,72	100,13	100,43	96,08
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,25	99,83	75,42	80,62	83,35	63,49

**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.

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

Threadneedle Latin America Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	27.064.208
Ausgegebene Anteile	25.792.682
Zurückgenommene Anteile	(23.983.776)
Nettoumwandlungen	(118.857)
Schlussanteile	<u>28.754.257</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	125.373.778
Ausgegebene Anteile	17.853.118
Zurückgenommene Anteile	(18.069.244)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>125.157.652</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	218.070
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(20.676)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>197.394</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	52.791.368
Ausgegebene Anteile	9.333.868
Zurückgenommene Anteile	(6.979.654)
Nettoumwandlungen	312.349
Schlussanteile	<u>55.457.931</u>

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in hochrentierliche Anleihen von Staaten bzw. öffentlichen Emittenten und Unternehmen aus Schwellenländern zu investieren. Schwellenmärkte umfassen Länder, die entweder von der Weltbank, den Vereinten Nationen oder dem JPMorgan Global Diversified Emerging Market Bond Index als Entwicklungs- bzw. Schwellenland eingestuft wurden.

Es liegt im Ermessen der Geschäftsleitung („ACD“), das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in anderen festverzinslichen Wertpapieren anzulegen, einschließlich Anleihen der G7-Länder, Einlagen, Barmittel und geldmarktnahe Papiere. Darüber hinaus können zum ausschließlichen Zwecke der effektiven Portfolioverwaltung Derivate (einschließlich Währungsswaps, Zinsswaps und Credit Default Swaps) sowie Termingeschäfte eingesetzt werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Emerging Market Bond Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 61,07 Pence auf 59,52 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,50 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +0,98 %**. (Zur Information: Der JPM Emerging Market Bonds Global Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +2,77 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Im Berichtszeitraum wurden Schwellenmarktanleihen durch einen stärkeren Dollar und steigende US-Zinserwartungen unter Druck gesetzt. Außerdem wurden die Anleger durch die Entscheidung Präsident Trumps, Ländern wie China und anderen wichtigen US-Handelspartnern Zölle aufzuerlegen, und durch die anschließenden Vergeltungsmaßnahmen dieser Länder, verunsichert. Besonders betroffen waren Länder mit hohen Leistungsbilanzdefiziten wie Argentinien, Südafrika und die Türkei. Die Anleger befürchteten, dass weniger „leichtes Geld“ dazu führen würde, dass weniger Kapital in die Schwellenländer fließt und es diesen Ländern dadurch schwer fällt, ihre Außenhandelsdefizite zu finanzieren. Länderspezifische Probleme verstärkten

die negative Anlegerstimmung. In der Türkei verzichtete die Regierung weiterhin weitgehend auf eine orthodoxe Wirtschaftspolitik, gleichzeitig verstärkte Präsident Erdogan nach seiner Wiederwahl im Juni seine Kontrolle über die Geldpolitik. Unterdessen führte die Verhaftung eines amerikanischen Pastors durch die Türkei zu einer Verschlechterung der Beziehungen zu den Vereinigten Staaten. Die Vereinigten Staaten reagierten darauf mit Sanktionen und einer Erhöhung der Zölle auf türkische Metallimporte im August. Dies verschärfte den Abverkauf der türkischen Währung und türkischer Anleihen und schürte in der Folge Befürchtungen einer Ansteckung innerhalb der gesamten Schwellenmärkte. Der starke Rückgang des argentinischen Peso zwang das Land, ein Hilfspaket des IWF zu beantragen. Dies hat die Anlegerstimmung kurz aufgeheitelt. Im August jedoch drückten sich ausweitende Korruptionsvorwürfe den Peso auf ein Allzeittief. Daraufhin bat die Regierung den IWF, die geplante Auszahlung des Kredits vorzuziehen, was dem Peso noch mehr schadete. Auch Südafrika zog im August den Zorn der Anleger auf sich, da eine umstrittene Verfassungsänderung der Regierung das Recht einräumen soll, Land zur Entwicklung zu nutzen, ohne die betroffenen Parteien zu entschädigen.

Russische Anleihen wurden durch die Verschlechterung der Beziehungen des Landes mit dem Westen beeinträchtigt, was dazu führte, dass die Vereinigten Staaten zusätzliche Sanktionen gegen das Land verhängt haben. Allerdings wurden die russischen Märkte im Berichtszeitraum durch die Erholung des Ölpreises etwas gestützt. Andere osteuropäische Anleihemärkte schnitten im Berichtszeitraum im Allgemeinen besser ab. Gleiches galt für die meisten asiatischen Märkte: Diese Volkswirtschaften sind aufgrund ihres aggregierten Leistungsbilanzüberschusses, ihrer Devisenpuffer und ihrer relativ geringeren Abhängigkeit von externen Finanzierungen im Allgemeinen gut für einen Zinserhöhungszyklus in den Vereinigten Staaten positioniert. Indien und Indonesien wurden allerdings im August hart getroffen: beide Länder weisen hohe Leistungsbilanzdefizite auf.

In Lateinamerika wurden der brasilianische Markt und der Real regelmäßig von der Befürchtung geplagt, dass im Oktober ein Anti-Establishment-Kandidat zum Präsidenten gewählt werden könnte. Unterdessen wurde die derzeitige Regierung vor mehrere Herausforderungen gestellt, insbesondere einen Streik der LKW-Fahrer im Mai, der die Regierung zwang, Zugeständnisse bei den Kraftstoffsubventionen zu machen. Mexiko wurde anfänglich durch die Bedenken bezüglich der North American Free Trade Association (NAFTA) und die populistische Kampagne des Präsidentschaftskandidaten Andres Manuel Lopez Obrador belastet. Nach der Wahl Obradors erholten sich die Anleihen jedoch, da er eine marktfreundlichere Haltung einnahm. Als sich der Berichtszeitraum dem Ende näherte, wurden die Anleger in Bezug auf die NAFTA-Verhandlungen optimistischer. In Kolumbien wurde die Anlegerstimmung durch die Aussicht

beflügelt, dass ein unternehmensfreundlicher Kandidat im Juni die Präsidentschaftswahl gewinnen würde (was sich später bewahrheitete). Im Gegensatz dazu reagierten Investoren und die internationale Gemeinschaft kühl auf die Wiederwahl von Präsident Maduro in Venezuela, da sein autoritärer Regierungsstil zu heftigen Protesten im eigenen Land und zu internationalen Sanktionen geführt hat. Im August wertete die Regierung den Bolivar stark ab, um die zusammenbrechende Wirtschaft und die ungezügelte Hyperinflation zu bekämpfen.

Der Handel mit Unternehmensanleihen dominierte die Tätigkeit des Fonds im Berichtszeitraum. Zu den Neuzugängen gehörten Geo Coal, Tullow Oil, MHP Lux, Star Energy, Kazmynaygas, Syngenta und Light Services de Electricidade. Wir verkauften Marb Bondco und Beijing Gas.

Bei den Staatsanleihen wurden die Positionen in der Efenbeinküste, Paraguay, El Salvador und Oman beträchtlich aufgestockt. Wir reduzierten die Positionen in Russland, Senegal, Brasilien, Kenia, Indonesien und der Türkei. Die Positionen Costa Rica, Äthiopien, Jamaika und Peru wurden glattgestellt.

Bei Anleihen von staatlichen Stellen bzw. staatsnahe Anleihen reduzierten wir unsere Position in der argentinischen Provinz Buenos Aires und eröffneten eine Position in der Export Credit Bank of Turkey.

Die Bewertungen erscheinen in den Schwellenmärkten angesichts des allgemein starken Wachstumsumfelds und der grundlegenden Verbesserungen in einer Reihe von Schwellenmärkten weiterhin attraktiv.

Obwohl ein Kandidat, der als Populist wahrgenommen wurde, die jüngsten Präsidentschaftswahlen in Mexiko gewonnen hat, lassen seine folgenden Stellungnahmen vermuten, dass er pragmatischer sein könnte als seine frühere Rhetorik ermutigte. Ein großer Teil des politischen Fokus richtet sich nun auf Brasilien, wo der Ausgang der Wahl trotz der jüngsten Gewinne durch den Mainstream-Kandidaten Alckmin weiterhin sehr unsicher ist.

Die Handelsbedenken bleiben weiterhin bestehen, wobei Unsicherheit über die US-Politik herrscht, und werden in den kommenden Monaten voraussichtlich im Fokus bleiben.

Trotz der steigenden Renditen für US-Staatsanleihen erwarten wir, dass sich die Spreads als widerstandsfähig erweisen werden, insbesondere in Hochzinsumfeld, wo das Spread-Polster stärker ausgeprägt ist und die Fundamentaldaten günstig sind.

Spezifische länderbezogene Themen werden auch weiterhin der Schlüssel zur Gesamtperformance der Schwellenmärkte sein, nicht zuletzt in Märkten wie Russland, Argentinien, der Türkei, Südafrika und Venezuela.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalverluste	(5.374)	(9.591)
Erlös	7.379	7.932
Aufwand	(1.309)	(1.510)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(4)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	6.066	6.421
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	6.066	6.421
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	692	(3.170)
Ausschüttungen	(7.207)	(7.739)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(6.515)	(10.909)

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	195.336	221.757
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.998	2.804
Sicht- und Bankguthaben	14.627	9.852
Aktiva, insgesamt	212.961	234.413
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(188)	(41)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(4.596)	(4.452)
Weitere Kreditoren	(8.974)	(803)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(13.758)	(5.296)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	199.203	229.117

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	229.117	250.271
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	11.077	40.089
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(36.574)	(33.291)
	(25.497)	6.798
Verwässerungsanpassung	45	77
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(6.515)	(10.909)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.053	2.407
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	199.203	248.644

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

**Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt. Auf den Seiten 141 bis 143 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,9335	–	1,9335	2,0354
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8820	1,0515	1,9335	2,0354
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,9335	1,0515	1,9335	2,0354
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	3,2866	–	3,2866	3,4598
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,1392	1,1474	3,2866	3,4598
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	3,2866	1,1474	3,2866	3,4598

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	8,2846	–	8,2846	8,2285
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	5,3337	2,9509	8,2846	8,2285
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			8,2846	8,2285

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	3,5045	–	3,5045	3,6985
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,4139	1,0906	3,5045	3,6985
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,5045	3,6985

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	8,4980	–	8,4980	8,4527
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	4,9241	3,5739	8,4980	8,4527
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			8,4980	8,4527

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	3,7630	–	3,7630	3,9311
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	3,7630	–	3,7630	3,9311
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,7630	3,9311

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	3,7359	–	3,7359	3,6791
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,8365	1,8994	3,7359	3,6791
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,7359	3,6791

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	3,2641	–	3,2641	3,4284
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,0131	1,2510	3,2641	3,4284
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2641	3,4284

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	3,0571	–	3,0571	3,2110
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4369	1,6202	3,0571	3,2110
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,0571	3,2110

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	4,6089	–	4,6089	4,5662
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,0666	2,5423	4,6089	4,5662
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,6089	4,5662

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

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	59,25	68,47	55,75	100,72	116,39	94,76
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,51	(4,42)	17,83	0,88	(7,52)	30,33
Betriebskosten (p)	(0,48)	(1,10)	(1,08)	(0,82)	(1,86)	(1,85)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,03	(5,52)	16,75	0,06	(9,38)	28,48
Ausschüttungen (p)	(1,93)	(3,70)	(4,03)	(3,29)	(6,29)	(6,85)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	57,35	59,25	68,47	97,49	100,72	116,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,05	(8,06)	30,04	0,06	(8,06)	30,05
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.857	7.369	10.078	72.440	79.146	86.252
Abschließende Anzahl der Anteile	11.957.109	12.436.437	14.718.193	74.307.953	78.578.002	74.107.207
Betriebskosten (%)**	1,61 [†]	1,68	1,69	1,61 [†]	1,68	1,69
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	61,74	68,93	71,08	104,95	117,18	121,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	57,51	59,50	55,54	97,76	101,14	94,41
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	253,91	276,83	212,38	106,02	121,90	98,74
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,17	(18,43)	68,66	0,91	(7,91)	31,72
Betriebskosten (p)	(2,06)	(4,49)	(4,21)	(0,58)	(1,24)	(1,28)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,11	(22,92)	64,45	0,33	(9,15)	30,44
Ausschüttungen (p)	(8,28)	(15,16)	(15,59)	(3,50)	(6,73)	(7,28)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	8,28	15,16	15,59	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	254,02	253,91	276,83	102,85	106,02	121,90
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,04	(8,28)	30,35	0,31	(7,51)	30,83
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	32.022	33.097	37.465	1.466	1.508	1.821
Abschließende Anzahl der Anteile	12.606.360	13.034.914	13.533.658	1.425.180	1.422.592	1.493.778
Betriebskosten (%)**	1,61 [†]	1,68	1,69	1,09 [†]	1,07	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	264,55	278,68	279,15	110,72	122,73	126,31
Niedrigster Anteilspreis (p)	246,41	248,01	211,57	102,93	106,49	98,37

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	257,11	278,62	212,44	113,56	129,24	103,63
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,20	(18,62)	68,84	0,98	(8,42)	33,40
Betriebskosten (p)	(1,41)	(2,89)	(2,66)	(0,05)	(0,09)	(0,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,79	(21,51)	66,18	0,93	(8,51)	33,30
Ausschüttungen (p)	(8,50)	(15,60)	(15,94)	(3,76)	(7,17)	(7,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	8,50	15,60	15,94	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	257,90	257,11	278,62	110,73	113,56	129,24
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,31	(7,72)	31,15	0,82	(6,58)	32,13
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	7.376	7.922	9.253	131	135	585
Abschließende Anzahl der Anteile	2.859.970	3.081.086	3.321.131	118.448	118.448	452.184
Betriebskosten (%)**	1,09 [†]	1,07	1,08	0,09 [†]	0,07	0,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	268,48	280,49	280,31	119,09	130,12	133,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	249,59	251,06	211,62	110,30	113,99	103,25
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,75	120,96	91,30	99,82	114,30	92,21
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,96	(8,13)	29,75	0,85	(7,43)	29,64
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,08)	(0,09)	(0,38)	(0,81)	(0,80)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,91	(8,21)	29,66	0,47	(8,24)	28,84
Ausschüttungen (p)	(3,74)	(6,80)	(6,91)	(3,26)	(6,24)	(6,75)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,74	6,80	6,91	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,66	112,75	120,96	97,03	99,82	114,30
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,81	(6,79)	32,49	0,47	(7,21)	31,28
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	14.376	20.732	23.999	53.722	68.420	69.334
Abschließende Anzahl der Anteile	12.648.076	18.387.977	19.839.699	55.365.277	68.545.013	60.659.338
Betriebskosten (%)**	0,09 [†]	0,07	0,08	0,76 [†]	0,74	0,75
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	118,23	121,78	121,33	104,38	115,08	118,26
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,50	110,04	90,95	96,92	100,20	91,87

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	93,49	107,05	86,36	140,95	152,25	115,71
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,81	(6,96)	27,77	1,21	(10,21)	37,56
Betriebskosten (p)	(0,36)	(0,76)	(0,76)	(0,54)	(1,09)	(1,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,45	(7,72)	27,01	0,67	(11,30)	36,54
Ausschüttungen (p)	(3,06)	(5,84)	(6,32)	(4,61)	(8,43)	(8,59)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,61	8,43	8,59
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	90,88	93,49	107,05	141,62	140,95	152,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,48	(7,21)	31,28	0,48	(7,42)	31,58
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	1.811	1.848	1.992	9.002	8.940	9.492
Abschließende Anzahl der Anteile	1.992.974	1.976.918	1.860.555	6.356.292	6.342.926	6.234.382
Betriebskosten (%)**	0,76 [†]	0,74	0,75	0,76 [†]	0,74	0,75
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	97,76	107,78	110,95	147,39	153,27	153,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	90,77	93,84	86,04	136,85	137,61	115,27

**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 zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.436.437
Ausgegebene Anteile	501.899
Zurückgenommene Anteile	(955.062)
Nettoumwandlungen	(26.165)
Schlussanteile	<u>11.957.109</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	78.578.002
Ausgegebene Anteile	674.664
Zurückgenommene Anteile	(4.944.713)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>74.307.953</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.034.914
Ausgegebene Anteile	602.890
Zurückgenommene Anteile	(1.003.935)
Nettoumwandlungen	(27.509)
Schlussanteile	<u>12.606.360</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.422.592
Ausgegebene Anteile	34.688
Zurückgenommene Anteile	(32.100)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.425.180</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.081.086
Ausgegebene Anteile	1.348.990
Zurückgenommene Anteile	(1.570.106)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.859.970</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	118.448
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>118.448</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	18.387.977
Ausgegebene Anteile	943.241
Zurückgenommene Anteile	(6.683.142)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>12.648.076</u>

	2018
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	68.545.013
Ausgegebene Anteile	3.668.231
Zurückgenommene Anteile	(16.853.226)
Nettoumwandlungen	5.259
Schlussanteile	<u>55.365.277</u>
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.976.918
Ausgegebene Anteile	162.297
Zurückgenommene Anteile	(244.881)
Nettoumwandlungen	98.640
Schlussanteile	<u>1.992.974</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.342.926
Ausgegebene Anteile	174.520
Zurückgenommene Anteile	(152.409)
Nettoumwandlungen	(8.745)
Schlussanteile	<u>6.356.292</u>

Threadneedle High Yield Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines besonders hohen Ertragsniveaus. Erträge werden monatlich ausgeschüttet.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in britische und internationale Festzinsanleihen mit höherem Risiko zu investieren. Es kann auch in Aktien investiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle High Yield Bond Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 42,90 Pence auf 42,18 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,74 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +1,54 %. ** (Zur Information: Der ML European High Yield 3 % constrained ex sub-financials (100 % in £ abgesichert) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +1,04 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Im Berichtszeitraum nahmen die Handelsspannungen weltweit, insbesondere zwischen den USA und China, aber auch zwischen den USA und ihren traditionellen Verbündeten, deutlich zu. Die Zuspitzung wurde durch die Einführung protektionistischer Importzölle durch die Trump-Regierung ausgelöst, die eine Reihe gegenseitiger Vergeltungsmaßnahmen zwischen den USA und ihren betroffenen Handelspartnern nach sich zogen. Auf politischer Ebene beendete Angela Merkel einen längeren Zeitraum voller Unsicherheit in Deutschland, nachdem sie sich im März auf eine Koalitionsregierung mit der SPD geeinigt hatte. Im selben Monat gewannen die beiden führenden populistischen Parteien bei den Wahlen in Italien den größten Stimmenanteil. Dies führte mit dem Voranschreiten der

Koalitionsgespräche, deren Ausgang ungewiss war und die Ende Mai schließlich zu Ende gingen, zu einer längeren regionalen Volatilität.

Auf makroökonomischer Ebene verzeichneten die USA nach wie vor sehr starke Wirtschaftsdaten, und die Renditen der 10-jährigen Staatsanleihen kletterten folglich im Mai auf Fünfjahreshochs, bevor sie den Berichtszeitraum mit knapp unter 3 % schlossen. Die langfristigen Inflationserwartungen blieben jedoch auf einem niedrigen Niveau, was zu einer Abflachung der Zinsstrukturkurve führte, da die US-Notenbank die kurzfristigen Leitzinsen weiter anhub. In Europa gingen die Wirtschafts- und Stimmungsdaten von den Höchstständen zu Jahresbeginn zurück, blieben aber auf einem hohen Niveau. Die Europäische Zentralbank gab ihre Absicht bekannt, die quantitative Lockerung bis Ende 2018 zu beenden, aber ihre breiter ausgerichtete Haltung war für die Märkte weiterhin sehr hilfreich. Die Zinssätze für deutsche Bundesanleihen fielen während des Berichtszeitraums dank einer verminderten Risikobereitschaft im Mai, als die Märkte auf die Unsicherheit hinsichtlich der Wahl in Italien reagierten. Gleichzeitig kam es zu einer deutlichen Ausweitung des Spreads zwischen italienischen Staatsanleihen und Bundesanleihen, da die Anleger zunehmend besorgt über die Aussichten für das italienische Haushaltsdefizit waren.

Insgesamt war es ein uneinheitlicher Zeitraum für Risikoanlagen. An den Aktienmärkten schnitten die USA aufgrund starker Unternehmensergebnisse und solider makroökonomischer Daten besser ab. Andere entwickelte Märkte blieben weitgehend unverändert. Die Schwellenmärkte waren aufgrund der Belastung der länderspezifischen Volatilität (insbesondere in Argentinien und der Türkei) und den weitgreifenden Auswirkungen des zunehmend starken US-Dollars deutlich schwächer. Rohstoffe konnten der Schwäche der Schwellenmärkte sowie den Bedenken hinsichtlich eines globalen Handelskriegs nicht standhalten und beendeten den Berichtszeitraum allgemein niedriger. Der Ölpreis entwickelte sich aufgrund von Produktionsproblemen und Sanktionen gegen den Iran gegen den Trend und die Brent-Benchmark schloss rund 20 % höher.

Der europäische Hochzinsmarkt war in den ersten vier Monaten des Berichtszeitraums recht unruhig. Der Markt erreichte Anfang Juli ein Tief, bevor er sich im weiteren Verlauf des Monats erholte und den Berichtszeitraum schließlich geringfügig höher schloss. Die Spreads gegenüber Staatsanleihen weiteten sich um 73 Basispunkte (BPS) und schlossen bei 384 BPS.

Auf dem Primärmarkt haben wir uns an über 25 Neuemissionen beteiligt. Zu den größten dieser Emissionen gehörten SFR, Telefonica und Aelius. Im Sekundärmarkt umfassten unsere größten Käufe im Laufe des Berichtszeitraums Teva, Spectrum Brands und Telecom Italia. Wir haben auch einen Teil der untergewichteten Position in Casino abgedeckt. Dagegen haben wir das Engagement unter anderem in Gazprom und SoftBank reduziert und verschiedene Positionen wie Manutencoop, Voyage Care und Maxeda geschlossen.

Die Fundamentaldaten sind weiterhin stark, wobei die Wachstumsdynamik der wichtigsten Regionen die Unternehmensgewinne unterstützt. Das Ausfallrisiko bleibt in den USA wie auch in Europa mäßig. Die Anzeichen für eine Inflation sind gemischt, und dies bleibt der entscheidende Punkt für die Kreditspreads, obwohl die Volatilität zurückgegangen ist. Die Bewertungen sind ausgewogener, die Kreditspreads bei den europäischen High-Yield-Anleihen liegen im Bereich von 380 Basispunkten, nachdem sie sich seit Jahresbeginn um etwa 30 % ausgeweitet hatten. Die technischen Indikatoren sind ausgewogen, die Abflüsse sind zurückgegangen und die Anlageklasse wird weiterhin von verbesserten Kreditratings, Bond-to-Loan-Refinanzierungen und begrenzten Neuemissionen gestützt.

In diesem Umfeld geringerer erwarteter Renditen und einer beginnenden Drosselung der Liquidität durch die Zentralbanken kümmern wir uns weiterhin um das Management der Downside-Risiken. Der Fonds ist in der Regel hinsichtlich des neutralen bis geringen Portfoliorisikos untergewichtet und auf Sektorbasis defensiv positioniert. Wir bevorzugen den mittleren Teil der Kreditkurve (höherwertiges B-Rating und niedrige BB-Ratings) und bleiben in Bezug auf die Portfolioführung untergewichtet.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(7.818)	9.079
Erlös	16.685	22.526
Aufwand	(3.056)	(3.828)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(19)	(15)
Nettoerlös vor Steuern	13.610	18.683
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	13.610	18.683
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	5.792	27.762
Ausschüttungen	(16.267)	(22.007)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	(10.475)	5.755

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	700.810	712.480
Umlaufvermögen:		
Forderungen	11.882	11.567
Sicht- und Bankguthaben	30.342	46.027
Aktiva, insgesamt	743.034	770.074
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(114)	(8.662)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.688)	(1.762)
Weitere Kreditoren	(1.368)	(1.050)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.170)	(11.474)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	739.864	758.600

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	758.600	934.450
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	34.631	86.216
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(48.807)	(187.359)
	(14.176)	(101.143)
Verwässerungsanpassung	–	74
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(10.475)	5.755
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	5.909	7.668
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	6	5
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	739.864	846.809

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

**Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt. Auf den Seiten 148 bis 151 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1436	–	0,1436	0,1700
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1660	–	0,1660	0,1732
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1506	–	0,1506	0,1775
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1518	–	0,1518	0,1721
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1533	–	0,1533	0,2018
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1492	–	0,1492	0,1738
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0708	0,0728	0,1436	0,1700
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,0727	0,0933	0,1660	0,1732
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0728	0,0778	0,1506	0,1775
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0753	0,0765	0,1518	0,1721
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0758	0,0775	0,1533	0,2018
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0682	0,0810	0,1492	0,1738
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9145	1,0684

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3373	–	0,3373	0,4001
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3901	–	0,3901	0,4077
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3540	–	0,3540	0,4180
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3570	–	0,3570	0,4056
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3608	–	0,3608	0,4756
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3512	–	0,3512	0,4100
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1791	0,1582	0,3373	0,4001
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2032	0,1869	0,3901	0,4077
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1951	0,1589	0,3540	0,4180
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1600	0,1970	0,3570	0,4056
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1438	0,2170	0,3608	0,4756
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1922	0,1590	0,3512	0,4100
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1504	2,5170

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,4801	–	0,4801	0,5436
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,5572	–	0,5572	0,5561
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,5074	–	0,5074	0,5722
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,5137	–	0,5137	0,5579
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,5210	–	0,5210	0,6563
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,5089	–	0,5089	0,5686
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1992	0,2809	0,4801	0,5436
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2941	0,2631	0,5572	0,5561
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2620	0,2254	0,5074	0,5722
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2160	0,2977	0,5137	0,5579
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2141	0,3069	0,5210	0,6563
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,2450	0,2639	0,5089	0,5686
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,0883	3,4547

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	42,59	43,03	40,74	42,63	43,07	40,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,47	2,19	5,14	0,48	2,19	5,15
Betriebskosten (p)	(0,28)	(0,62)	(0,60)	(0,28)	(0,62)	(0,60)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,19	1,57	4,54	0,20	1,57	4,55
Ausschüttungen (p)	(0,91)	(2,01)	(2,25)	(0,92)	(2,01)	(2,25)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	41,87	42,59	43,03	41,91	42,63	43,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,45	3,65	11,14	0,47	3,65	11,16
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	79.401	87.344	98.876	35.087	41.092	80.287
Abschließende Anzahl der Anteile	189.634.753	205.095.991	229.782.665	83.716.684	96.396.972	186.402.890
Betriebskosten (%)**	1,33 [†]	1,42	1,42	1,33 [†]	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	42,85	43,90	43,34	42,89	43,95	43,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	41,89	42,70	40,99	41,93	42,74	41,03
	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	70,35	79,90	64,74	112,67	108,70	97,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,86	(5,01)	20,05	1,28	5,52	12,58
Betriebskosten (p)	(0,48)	(1,07)	(1,04)	(0,76)	(1,55)	(1,48)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,38	(6,08)	19,01	0,52	3,97	11,10
Ausschüttungen (p)	(1,56)	(3,47)	(3,85)	(2,45)	(5,18)	(5,54)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,45	5,18	5,54
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	74,17	70,35	79,90	113,19	112,67	108,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	7,65	(7,61)	29,36	0,46	3,65	11,37
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.230	3.927	11.524	75	37	11
Abschließende Anzahl der Anteile	5.703.115	5.582.725	14.422.966	66.655	32.987	10.133
Betriebskosten (%)**	1,33 [†]	1,42	1,42	1,33 [†]	1,38	1,40
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	76,62	80,40	80,58	114,00	114,19	109,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	68,51	69,60	63,76	112,03	108,45	98,20

Threadneedle High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,54	61,86	58,27	52,96	53,25	50,16
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,70	3,15	7,38	0,60	2,70	6,35
Betriebskosten (p)	(0,25)	(0,51)	(0,49)	(0,21)	(0,44)	(0,42)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,45	2,64	6,89	0,39	2,26	5,93
Ausschüttungen (p)	(1,35)	(2,96)	(3,30)	(1,16)	(2,55)	(2,84)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	60,64	61,54	61,86	52,19	52,96	53,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,73	4,27	11,82	0,74	4,24	11,82
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	16.058	17.050	45.702	3.233	3.741	10.445
Abschließende Anzahl der Anteile	26.479.654	27.706.416	73.881.942	6.195.329	7.063.089	19.616.410
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,81	0,81 [†]	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	61,95	63,34	62,30	53,32	54,52	53,67
Niedrigster Anteilspreis (p)	60,62	61,68	58,63	52,17	53,09	50,47
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	178,37	171,04	152,62	100,19	99,98	93,47
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,03	8,76	19,76	1,15	5,07	11,89
Betriebskosten (p)	(0,73)	(1,43)	(1,34)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,30	7,33	18,42	1,12	5,01	11,83
Ausschüttungen (p)	(3,94)	(8,36)	(8,87)	(2,20)	(4,80)	(5,32)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,94	8,36	8,87	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	179,67	178,37	171,04	99,11	100,19	99,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,73	4,29	12,07	1,12	5,01	12,66
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	187.844	195.709	257.428	3.187	2.130	2.247
Abschließende Anzahl der Anteile	104.547.944	109.722.377	150.511.031	3.215.510	2.125.776	2.247.258
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,81	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	180,93	180,66	171,71	100,95	102,89	100,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	177,65	170,70	153,59	98,94	99,80	94,06

Threadneedle High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ¹	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,14	110,53	100,00	102,66	103,06	96,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,33	5,68	10,58	1,16	5,22	12,29
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,05)	(0,37)	(0,76)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,29	5,61	10,53	0,79	4,46	11,55
Ausschüttungen (p)	(2,57)	(5,42)	(5,57)	(2,21)	(4,86)	(5,42)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,57	5,42	5,57	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,43	116,14	110,53	101,24	102,66	103,06
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,11	5,08	10,53	0,77	4,33	11,92
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	44.993	49.498	50.716	290.059	285.789	306.168
Abschließende Anzahl der Anteile	38.313.191	42.618.521	45.883.921	286.514.468	278.392.263	297.084.126
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,05 [†]	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	118,23	117,54	110,96	103,36	105,62	103,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,95	110,33	99,98	101,17	102,86	97,53
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,38	110,55	99,63	99,99	100,38	94,41
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,31	5,67	12,84	1,14	5,08	11,97
Betriebskosten (p)	(0,43)	(0,84)	(0,78)	(0,37)	(0,74)	(0,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,88	4,83	12,06	0,77	4,34	11,25
Ausschüttungen (p)	(2,50)	(5,32)	(5,68)	(2,15)	(4,73)	(5,28)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,50	5,32	4,54	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	116,26	115,38	110,55	98,61	99,99	100,38
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,76	4,37	12,10	0,77	4,32	11,92
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	14.051	13.756	10.257	42.249	42.593	31.093
Abschließende Anzahl der Anteile	12.085.667	11.922.607	9.278.316	42.845.718	42.597.550	30.974.909
Betriebskosten (%)**	0,73 [†]	0,73	0,73	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	117,08	116,85	110,99	100,67	102,87	101,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	114,94	110,33	100,25	98,54	100,19	95,00

Threadneedle High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	142,32	136,37	121,59
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,62	6,98	15,74
Betriebskosten (p)	(0,52)	(1,03)	(0,96)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,10	5,95	14,78
Ausschüttungen (p)	(3,09)	(6,56)	(6,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,09	6,56	6,97
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,42	142,32	136,37
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	0,77	4,36	12,16
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	19.397	15.934	29.696
Abschließende Anzahl der Anteile	13.524.835	11.195.946	21.775.631
Betriebskosten (%)**	0,73 ¹	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	144,42	144,14	136,91
Niedrigster Anteilspreis (p)	141,78	136,11	122,36

**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 16. März 2016.

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018		2018
Klasse 1 – Ertragsanteile		Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	205.095.991	Eröffnungsanteile	2.125.776
Ausgegebene Anteile	4.604.141	Ausgegebene Anteile	1.089.734
Zurückgenommene Anteile	(11.905.634)	Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	(8.159.745)	Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>189.634.753</u>	Schlussanteile	<u>3.215.510</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile		Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	96.396.972	Eröffnungsanteile	42.618.521
Ausgegebene Anteile	1.883.222	Ausgegebene Anteile	1.410.866
Zurückgenommene Anteile	(14.204.170)	Zurückgenommene Anteile	(5.716.196)
Nettoumwandlungen	(359.340)	Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>83.716.684</u>	Schlussanteile	<u>38.313.191</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile		Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.582.725	Eröffnungsanteile	278.392.263
Ausgegebene Anteile	120.390	Ausgegebene Anteile	10.931.787
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	(3.301.850)
Nettoumwandlungen	–	Nettoumwandlungen	492.268
Schlussanteile	<u>5.703.115</u>	Schlussanteile	<u>286.514.468</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	32.987	Eröffnungsanteile	11.922.607
Ausgegebene Anteile	33.668	Ausgegebene Anteile	2.467.621
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	(2.362.698)
Nettoumwandlungen	–	Nettoumwandlungen	58.137
Schlussanteile	<u>66.655</u>	Schlussanteile	<u>12.085.667</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile		Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	27.706.416	Eröffnungsanteile	42.597.550
Ausgegebene Anteile	1.356.059	Ausgegebene Anteile	2.313.042
Zurückgenommene Anteile	(2.582.821)	Zurückgenommene Anteile	(2.170.655)
Nettoumwandlungen	–	Nettoumwandlungen	105.781
Schlussanteile	<u>26.479.654</u>	Schlussanteile	<u>42.845.718</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile		Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.063.089	Eröffnungsanteile	11.195.946
Ausgegebene Anteile	217.986	Ausgegebene Anteile	1.098.565
Zurückgenommene Anteile	(1.085.746)	Zurückgenommene Anteile	(840.451)
Nettoumwandlungen	–	Nettoumwandlungen	2.070.775
Schlussanteile	<u>6.195.329</u>	Schlussanteile	<u>13.524.835</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile			
Eröffnungsanteile	109.722.377		
Ausgegebene Anteile	5.667.196		
Zurückgenommene Anteile	(10.841.629)		
Nettoumwandlungen	–		
Schlussanteile	<u>104.547.944</u>		

Threadneedle Global Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen aus aller Welt anzulegen. Das Portfolio kann geografisch oder in Bezug auf Aktien- und Sektorpositionen konzentriert sein, was eine erhöhte Volatilität zur Folge haben kann. Wenn dies wünschenswert erscheint, kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Select Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2018 von 213,58 Pence auf 228,85 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +8,48 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +8,23 %. (Zur Information: Der MSCI AC World Free Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +8,63 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

In den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 stiegen die globalen Aktien in lokaler Währung. Die Märkte wurden in verschiedenen Phasen von steigenden Handelsspannungen zwischen den Vereinigten Staaten und China beeinflusst, wobei die Anleger die potenziellen Auswirkungen auf das globale Wachstum einpreisten. Damit blieb die Marktvolatilität im Vergleich zu den reibungslosen Rahmenbedingungen des Jahres 2017 hoch.

US-Aktien verzeichneten angesichts der Anzeichen für die Widerstandsfähigkeit der Binnenwirtschaft gute Renditen. Im Mittelpunkt standen dabei eine Welle positiver Unternehmensgewinne, starke Arbeitsmarktdaten und die anhaltende Outperformance der Technologieriesen des Landes. Aufgrund der anziehenden Inflation setzte die US-Notenbank ihre Zinserhöhungen im Berichtszeitraum fort. Von diesem Trend wird allgemein erwartet, dass er in den kommenden Quartalen bestehen bleibt. Europäische Aktien begannen

den Berichtszeitraum stark, wurden aber später durch politische Turbulenzen belastet, da die Anleger befürchteten, dass die Bildung einer euroskeptischen Koalition in Italien die Stabilität der Eurozone beeinträchtigen könnte. Die Befürchtungen hinsichtlich einer Ansteckung durch die Währungskrise in der Türkei verstärkten diesen Abwärtstrend später im Berichtszeitraum.

Japanische Aktien erlebten vor dem Hintergrund schwankender globaler Wachstumsaussichten eine Trendwende. Britische Aktien erlebten frühzeitig einen Aufschwung, da die zunehmende Übernahmefähigkeit, das relativ hohe Rohstoffengagement des Landes und die Schwäche des Pfund Sterling die Anlegerstimmung unterstützten. Danach gingen sie schrittweise nach unten, da die Brexit-Verhandlungen weiterhin nicht voranschreiten. Indes wurden die Schwellenmärkte durch die Politik in Brasilien, die Abwertung der türkischen Lira und die Handelsspannungen mit China unter Druck gesetzt. Der chinesische Markt gewann jedoch im Vorfeld der Aufnahme seiner A-Aktien in den MSCI Emerging Markets Index an Wert. Im Gegensatz dazu entwickelten sich die indischen Aktien dank starker Zuflüsse ausländischer Anleger überdurchschnittlich.

Microsoft war unsere größte neue Position während des Berichtszeitraums. Cloud Computing ist weiterhin einer der stärksten strukturellen Trends, der die Märkte antreibt, und die Plattform von Microsoft sollte sicherstellen, dass das Unternehmen langfristig von der Migration von Generationen von Unternehmen in diesen Bereich profitiert. Seine umfangreichen Vertriebskanäle und seine etablierte Kundenbasis wirken weiter als nachhaltige Wettbewerbsvorteile. Außerdem kauften wir den Sportartikelhersteller Adidas, der in einer relativ konzentrierten Branche weiter Marktanteile gewinnt. Der Einstieg einer angesehenen Geschäftsleitung, die von Henkel kommt, ist angesichts ihrer Erfolge bei der Verbesserung der Margen in ihrer vorherigen Funktion vielversprechend. Zu den weiteren Käufen gehörte der Internetverbindungsspezialist Equinix. Die überlegene Marke und erstklassige Marktposition des Unternehmens schaffen Preismacht, während die multiregionale Präsenz die Attraktivität für Kunden mit höheren Anforderungen steigert. Darüber hinaus eröffneten wir eine Position in dem globalen Medizintechnikunternehmen Becton Dickinson im Tausch gegen eine Position in Dentsply Sirona. Angesichts des diversifizierten Portfolios, des hohen Marktanteils und der kürzlich erfolgten Übernahme von Bard sind wir der Ansicht, dass Becton eine Beschleunigung des Umsatzwachstums und der Margenausweitung erzielen kann. Das Unternehmen besitzt einen wettbewerbsfähigen Kostenvorteil und wird auch durch Umstellungskosten unterstützt.

Zu den kleineren neuen Positionen im Berichtszeitraum gehörten der Ölfeld-Dienstleister Schlumberger, der japanische Spezialist für Fabrikautomatisierungsausrüstung Keyence und der Brillenglashersteller Essilor. Wir gehen davon aus, dass Letzterer von dem strukturellen Wachstum im Brillenbereich und den Synergien aus der Übernahme von Luxottica profitieren wird, da beide Unternehmen jeweils führend in der Herstellung von Brillengläsern bzw. -rahmen sind.

Zur Finanzierung der Käufe wurden folgende Verkäufe getätigt: Deutsche Telekom aufgrund der Kurserholung der Aktie und der zunehmenden Abhängigkeit des Unternehmens vom Gewinnwachstum in den Vereinigten Staaten, und der Finanzdienstleister UBS, da wir der Ansicht sind, dass sich die Kapitalrendite des Unternehmens schlechter entwickeln wird als erwartet. Nach einer starken Performance und angesichts der Besorgnis über das Ausscheiden von Führungskräften wurde die Position in Nike geschlossen. Außerdem verkaufte wir den japanischen Baumaschinenhersteller Kubota. In Anbetracht der zunehmenden Wettbewerbsintensität im Kleintraktorensegment der Gesellschaft glauben wir, dass es mittlerweile anderswo bessere langfristige Möglichkeiten gibt.

Zu den weiteren Verkäufen gehörten das biopharmazeutische Unternehmen Pfizer, der Marktführer für industrielle Automatisierung, Yaskawa Electric, und die US-amerikanische Bank BB&T. Nachdem sich diese Titel bei starker Performance ihren Kurszielen genähert hatten, entschieden wir, unsere Positionen auf Titel umzuschichten, die unserer Meinung nach ein größeres Aufwärtspotenzial aufweisen.

Die Volatilität an den Aktienmärkten ist im Vergleich zu den letzten Berichtszeiträumen nach wie vor leicht erhöht, da die Unsicherheiten über steigende Zinssätze, Zölle und technologische Regulierungen weiterhin im Fokus stehen. Obwohl diese Risiken real sind und das Potenzial aufweisen, die Bewertungskennzahlen zu drücken, vertrauen wir auf die Tatsache, dass die Fundamentaldaten für Aktien weiter robust erscheinen. Das Wirtschaftswachstum ist in den Industrie- und Schwellenländern weiterhin gut verankert, was zu gesundem Unternehmensgewinnen führt. Vor diesem Hintergrund konzentrieren wir uns weiterhin auf Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen, die sich in hohen oder steigenden Kapitalrenditen und dem Potenzial für Ertragssteigerungen im Laufe der Zeit widerspiegeln. Wir glauben, dass Unternehmen, die diese Qualitäten aufweisen, am besten geeignet sind, um bei verschiedenen Marktbedingungen eine Outperformance zu erzielen. Sie bieten ein dauerhaftes, überdurchschnittliches Wachstum in steigenden Märkten und Widerstandsfähigkeit in turbulenteren Zeiten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	79.563	50.074
Erlös	10.773	11.179
Aufwand	(6.607)	(6.483)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(5)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	4.161	4.695
Steuern	(896)	(1.175)
Nettoerlöse nach Steuern	3.265	3.520
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	82.828	53.594
Ertragsausgleich	(237)	36
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	82.591	53.630

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen**	1.264.664	1.195.076
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.336	4.529
Sicht- und Bankguthaben	966	19.310
Zahlungsmitteläquivalente**	7.797	41
Aktiva, insgesamt	1.276.763	1.218.956
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten**	–	(1)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(6)
Weitere Kreditoren	(3.870)	(14.590)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.870)	(14.597)
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen	1.272.893	1.204.359

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.204.359	1.144.298
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	552.688	92.237
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(566.835)	(84.862)
	(14.147)	7.375
Verwässerungsanpassung	90	–
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	82.591	53.630
Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens	1.272.893	1.205.303

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 154 bis 156 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

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

Threadneedle Global Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	214,97	194,22	148,08	228,14		
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,66	24,18	48,98	1,08		
Betriebskosten (p)	(1,81)	(3,43)	(2,84)	(0,40)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,85	20,75	46,14	0,68		
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	228,82	214,97	194,22	228,82		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,17	0,21	0,04		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	6,44	10,68	31,16	0,30		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	403.616	560.883	591.007	31.365		
Abschließende Anzahl der Anteile	176.391.701	260.918.033	304.300.372	13.707.650		
Betriebskosten (%)**	1,63 ¹	1,67	1,67	1,63 ¹		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,09	0,12	0,08		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	238,91	225,26	194,26	238,91		
Niedrigster Anteilspreis (p)	202,82	186,69	146,09	221,62		
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile						
07.09.2018¹						
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	228,14			308,39	276,95	209,89
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,08			22,51	34,57	69,59
Betriebskosten (p)	(0,40)			(1,68)	(3,13)	(2,53)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,68			20,83	31,44	67,06
Ausschüttungen (p)	–			–	(0,97)	(1,10)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	0,97	1,10
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	228,82			329,22	308,39	276,95
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04			0,12	0,25	0,29
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,30			6,75	11,35	31,95
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	161.951			33.771	137.407	110.659
Abschließende Anzahl der Anteile	70.777.246			10.257.684	44.556.195	39.955.964
Betriebskosten (%)**	1,63 ¹			1,07 ¹	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08			0,08	0,09	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	238,91			343,60	322,97	277,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	221,62			291,11	266,42	207,07
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile						
07.09.2018¹ 07.03.2018 07.03.2017						

Threadneedle Global Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018 ¹			07.09.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	327,82			327,82		
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,78			1,78		
Betriebskosten (p)	(0,38)			(0,38)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,40			1,40		
Ausschüttungen (p)	–			–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	329,22			329,22		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06			0,06		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,43			0,43		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	85.466			61.090		
Abschließende Anzahl der Anteile	25.960.021			18.555.861		
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]			1,06 [†]		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08			0,08		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	343,60			343,60		
Niedrigster Anteilspreis (p)	318,54			318,54		
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	161,42	143,52	107,66	175,83	158,39	120,47
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,83	17,99	35,93	12,85	19,78	40,02
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,09)	(0,07)	(0,78)	(1,49)	(1,22)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,78	17,90	35,86	12,07	18,29	38,80
Ausschüttungen (p)	–	(2,04)	(1,84)	–	(0,85)	(0,88)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,04	1,84	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	173,20	161,42	143,52	187,90	175,83	158,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,13	0,17	0,07	0,14	0,17
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	7,30	12,47	33,31	6,86	11,55	32,21
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	272.607	288.261	275.415	1.458	1.320	974
Abschließende Anzahl der Anteile	157.392.540	178.581.526	191.896.369	776.207	751.020	615.028
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,05	0,85 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,09	0,12	0,08	0,09	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	180,63	168,85	143,56	196,07	184,99	159,30
Niedrigster Anteilspreis (p)	152,50	138,23	106,22	166,00	152,39	118,89

Threadneedle Global Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	222,25	199,23	150,71	236,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,24	24,89	50,03	1,35
Betriebskosten (p)	(0,98)	(1,87)	(1,51)	(0,22)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,26	23,02	48,52	1,13
Ausschüttungen (p)	–	(1,07)	(1,10)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,07	1,10	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	237,51	222,25	199,23	237,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,18	0,21	0,04
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	6,87	11,55	32,19	0,48
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	193.720	216.488	166.243	27.849
Abschließende Anzahl der Anteile	81.562.509	97.407.726	83.441.919	11.725.180
Betriebskosten (%)**	0,85 [†]	0,88	0,88	0,85 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,09	0,12	0,08
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	247,84	232,69	199,28	247,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	209,83	191,69	148,69	229,72

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

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

[†]Aufgelegt am 15. Juni 2018.

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

Threadneedle Global Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	260.918.033
Ausgegebene Anteile	29.848.169
Zurückgenommene Anteile	(111.808.873)
Nettoumwandlungen	(2.565.628)
Schlussanteile	<u>176.391.701</u>
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	14.264.139
Zurückgenommene Anteile	(556.489)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.707.650</u>
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	91.184.639
Zurückgenommene Anteile	(20.407.393)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>70.777.246</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	44.556.195
Ausgegebene Anteile	14.295.070
Zurückgenommene Anteile	(48.583.100)
Nettoumwandlungen	(10.481)
Schlussanteile	<u>10.257.684</u>
Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	29.392.063
Zurückgenommene Anteile	(3.432.042)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>25.960.021</u>
Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	18.749.964
Zurückgenommene Anteile	(194.103)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>18.555.861</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	178.581.526
Ausgegebene Anteile	3.182.007
Zurückgenommene Anteile	(27.184.935)
Nettoumwandlungen	2.813.942
Schlussanteile	<u>157.392.540</u>

2018

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	751.020
Ausgegebene Anteile	28.141
Zurückgenommene Anteile	(9.340)
Nettoumwandlungen	6.386
Schlussanteile	<u>776.207</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	97.407.726
Ausgegebene Anteile	2.046.789
Zurückgenommene Anteile	(18.337.142)
Nettoumwandlungen	445.136
Schlussanteile	<u>81.562.509</u>

Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	13.777.275
Zurückgenommene Anteile	(2.052.095)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>11.725.180</u>

Threadneedle Global Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines Gesamtertrags, der vorwiegend Ertragszuflüsse umfasst, verbunden mit einem gewissen Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds in ein aktiv verwaltetes Portfolio weltweiter festverzinslicher Wertpapiere zu investieren.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2018 von 62,00 Pence auf 62,91 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,45 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +0,91 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +3,90 %**. (Zur Information: Der JPM GBI (Traded) Japan Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +3,76 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Über den Berichtszeitraum hinweg verstärkte die Angst vor einem von den USA angeführten globalen Handelskrieg, eine Verschlechterung der Beziehungen zwischen Russland und dem Westen und die politische Ungewissheit in Italien regelmäßig die Nachfrage nach den Staatsanleihen der Kernländer. Für europaskeptische Parteien lief es bei der italienischen Parlamentswahl im März gut, sie hatten jedoch Schwierigkeiten, eine Regierung zu bilden. Selbst nach einer Last-Minute-Koalitionsvereinbarung blieben die Märkte aufgrund der Ängste, dass die Pläne der neuen Regierung, eine expansive Finanzpolitik zu verfolgen, eine Verletzung der EU-Regel bezüglich des Haushaltsdefizits darstellen und Italiens ohnehin große Schuldenlast noch erhöhen könnten, unruhig.

Die Besorgnis über die Maßnahmen der Zentralbanken der entwickelten Welt zur Normalisierung ihrer Geldpolitik verunsicherte stellenweise die Märkte. Dies führte zusammen mit einem stärkeren Dollar zu einem turbulenten Halbjahr für Schwellenmarktanleihen. Die daraus

resultierende ungünstige Anlegerstimmung verschärfte in mehreren Fällen die länderspezifischen Probleme, insbesondere in Argentinien und der Türkei. Im August verloren der argentinische Peso und die türkische Lira aufgrund der wachsenden Sorgen über die wirtschaftlichen Probleme beider Länder stark an Wert. Dies führte vor dem Hintergrund der Sorgen um die Banken in der Eurozone, die ein Engagement in der Türkei haben, zu weiteren Belastungen für die Randländer der Eurozone.

Insgesamt stiegen die Anleiherenditen in den Randländern der Eurozone und in den Schwellenmärkten allgemein an. Die Renditen der Kernanleihen sanken jedoch, da das weitgehend robuste unternehmerische und wirtschaftliche Umfeld durch Phasen mit einer hohen Risikoaversion ausgeglichen wurde, sowie aufgrund der Aussicht auf weniger „leichtes Geld“.

Die Konjunkturindikatoren zeigten insbesondere in der Eurozone Anzeichen für eine Abkühlung. Die Wirtschaftsdaten in den Vereinigten Staaten waren im Allgemeinen jedoch stark und ließen erwarten, dass die US-Notenbank ihren Zinserhöhungszyklus beschleunigen würde. Im Juni erhöhte die Fed nach ihrer zweiten Zinsanhebung 2018 tatsächlich ihre Prognose für die Gesamtzahl der Zinserhöhungen im Jahr 2018 von drei auf vier. Die relativ niedrigen Zinsvermutungen in Großbritannien und der Eurozone führten dazu, dass britische Gilts und deutsche Bundesanleihen die US-Staatsanleihen übertrafen. Die Bank of England (BoE) hob die Zinsen im August wie erwartet an, wobei die Erwartungen für weitere Zinserhöhungen verhalten blieben. Die Europäische Zentralbank (EZB) kündigte an, ihr Anleihenkaufprogramm bis zum Jahresende zu beenden, betonte aber, dass die Zinsen nicht vor dem Herbst 2019 steigen würden. Die Bank of Japan bekräftigte ihre Pläne, eine entgegenkommende Haltung beizubehalten, erklärte jedoch im Juli, dass sich die 10-jährige Rendite nun in einem breiteren Spektrum um 0 % bewegen dürfe.

Im Bereich der Unternehmensanleihen schlossen wir unsere Positionen in Verizon.

Bei den Staatsanleihen wurde das Engagement in Italien, Frankreich, Spanien, dem Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten erhöht. Unsere Positionen in Australien, Deutschland, Belgien und Japan wurden reduziert und die Position in Südafrika geschlossen.

Bei den Schuldtiteln staatlicher Stellen fügten wir eine Anleihe mit Fälligkeit 2036 von der Federal Home Loan Bank hinzu, um von den Renditen zu profitieren, und verkauften die Positionen in Canada Housing

Trust und der Japan Bank for International Cooperation. Wir eröffneten eine Position im australischen Bundesstaat Queensland.

Die entwickelten Volkswirtschaften erleben derzeit eine angemessene Konjunkturerholung, die durch einen robusten Konsum und in einigen Fällen durch verbesserte Investitionen gekennzeichnet ist, wobei sich das Tempo der globalen Synchronisation seit dem Jahreswechsel verlangsamt zu haben scheint. Die jüngste Zuspitzung der Handelsspannungen zwischen den Vereinigten Staaten und China könnte das Wachstum der weltweiten Handelsvolumina beeinträchtigt haben, eine allgemeine Zunahme des Protektionismus könnte zu weiterem Schaden führen.

Obwohl die erste Hälfte von 2018 enttäuschend war, bleiben wir optimistisch bezüglich des Wachstums der Eurozone und sehen Spielraum für eine deutliche Erholung der Inflation. Auf dem derzeitigen Niveau spiegeln die Renditen europäischer Kern-Staatsanleihen diese verbesserten Aussichten noch nicht angemessen wider. Trotz der durch die jüngsten Ereignisse in Italien entstandenen Ungewissheit denken wir, dass das Risiko eines Zerfalls der Eurozone gering ist.

Während entwickelte Volkswirtschaften in guter Verfassung zu sein scheinen, ist unklar, ob das langfristige Wachstumspotenzial gesteigert wurde. Eine wesentliche Unsicherheit ist, ob die US-Steuerreform zu einer deutlichen Steigerung der Investitionen und der Produktivität führt. Unser Basisszenario ist folgendes: Während das Wachstum 2018 und in der ersten Jahreshälfte von 2019 unterstützt werden dürfte, wird nach dieser Zeit das Wachstum durch die gestiegene Schuldenlast des Finanzpakets und den beschränkten Spielraum für finanzpolitische Lockerungen als Antwort auf zukünftige Abschwünge gehindert. Dies dürfte die Steigerung der Renditen beschränken. Strukturelle Probleme und sich aufturmende Schuldenlasten dürften mittelfristig das Aufwärtspotenzial der Inflation begrenzen.

Die US-Notenbank normalisiert ihre Bilanz. Wir rechnen mit insgesamt vier Zinserhöhungen im Jahr 2018 und zwei weiteren im Jahr 2019. Der Vorsitzende der Fed und die Mehrheit des Federal Open Market Committee scheinen es zu begrüßen, die Inflation für einen gewissen Zeitraum leicht über das Ziel hinaus steigen zu lassen. Die EZB wird in diesem Jahr ihr Programm zum Ankauf von Vermögenswerten einstellen und könnte die Zinsen in der zweiten Hälfte des Jahres 2019 anheben. Im Vereinigten Königreich sehen wir angesichts des im nächsten März anstehenden Brexit in absehbarer Zukunft wenig Chancen für weitere Zinsanhebungen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	8.959	(2.444)
Erlös	5.074	3.725
Aufwand	(2.711)	(2.815)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(52)	(15)
Nettoerlös vor Steuern	2.311	895
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	2.311	895
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	11.270	(1.549)
Ausschüttungen	(4.760)	(3.369)
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	6.510	(4.918)

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	463.176	404.855
Umlaufvermögen:		
Forderungen	12.602	2.194
Sicht- und Bankguthaben	40.506	13.031
Aktiva, insgesamt	516.284	420.080
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1.067)	(88)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(167)
Zahlbare Ausschüttungen	(3.014)	(2.890)
Weitere Kreditoren	(41.939)	(1.040)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(46.020)	(4.185)
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen	470.264	415.895

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	415.895	457.549
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	105.884	68.718
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(59.923)	(49.071)
	45.961	19.647
Verwässerungsanpassung	30	18
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	6.510	(4.918)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.868	1.151
Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens	470.264	473.447

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

**Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt. Auf den Seiten 160 bis 162 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,6412	–	0,6412	0,4879
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4910	0,1502	0,6412	0,4879
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6412	0,4879

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	erlös thesauriert 2018	erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,6156	–	0,6156	0,4608
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4541	0,1615	0,6156	0,4608
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6156	0,4608

Threadneedle Global Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8758	–	0,8758	0,6663
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,2937	0,5821	0,8758	0,6663
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8758	0,6663

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,2981	–	1,2981	0,9716
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4943	0,8038	1,2981	0,9716
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2981	0,9716

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7402	–	0,7402	0,5826
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,5102	0,2300	0,7402	0,5826
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7402	0,5826

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,1018	–	1,1018	0,8522
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4705	0,6313	1,1018	0,8522
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1018	0,8522

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,1556	–	1,1556	0,8872
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,5586	0,5970	1,1556	0,8872
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1556	0,8872

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,0972	–	1,0972	0,8510
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,5511	0,5461	1,0972	0,8510
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0972	0,8510

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,0971	–	1,0971	0,8508
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,6282	0,4689	1,0971	0,8508
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0971	0,8508

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018	Bruttoerlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,2738	–	1,2738	0,9716
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,6299	0,6439	1,2738	0,9716
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2738	0,9716

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

Threadneedle Global Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,41	66,37	60,57	58,96	62,68	56,54
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,90	(3,01)	7,60	1,82	(2,86)	7,09
Betriebskosten (p)	(0,43)	(0,91)	(0,94)	(0,41)	(0,86)	(0,88)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,47	(3,92)	6,66	1,41	(3,72)	6,21
Ausschüttungen (p)	(0,64)	(1,04)	(0,86)	(0,62)	(0,99)	(0,80)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	0,62	0,99	0,73
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	62,24	61,41	66,37	60,37	58,96	62,68
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,39	(5,91)	11,00	2,39	(5,93)	10,98
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.274	2.414	3.222	1.306	1.212	1.567
Abschließende Anzahl der Anteile	3.652.803	3.930.410	4.854.365	2.163.928	2.056.094	2.499.225
Betriebskosten (%)***	1,38 [†]	1,42	1,42	1,38 [†]	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	64,06	66,87	71,85	61,49	63,16	67,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	59,65	60,24	59,80	57,27	57,31	55,82
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	83,88	90,65	82,72	124,33	132,17	119,08
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,59	(4,10)	10,38	3,84	(6,02)	14,94
Betriebskosten (p)	(0,58)	(1,24)	(1,28)	(0,87)	(1,82)	(1,85)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,01	(5,34)	9,10	2,97	(7,84)	13,09
Ausschüttungen (p)	(0,88)	(1,43)	(1,17)	(1,30)	(2,09)	(1,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	1,30	2,09	1,69
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	85,01	83,88	90,65	127,30	124,33	132,17
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,40	(5,89)	11,00	2,39	(5,93)	10,99
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	257.355	286.222	321.806	38.379	36.390	43.109
Abschließende Anzahl der Anteile	302.721.418	341.215.581	355.001.074	30.148.100	29.269.187	32.616.704
Betriebskosten (%)***	1,38 [†]	1,42	1,42	1,38 [†]	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	87,49	91,34	98,16	129,68	133,18	142,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	81,48	82,28	81,72	120,76	120,85	117,64

Threadneedle Global Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	68,30	73,44	66,68	101,66	107,42	96,19
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,11	(3,33)	8,38	3,16	(4,91)	12,07
Betriebskosten (p)	(0,28)	(0,57)	(0,59)	(0,42)	(0,85)	(0,84)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,83	(3,90)	7,79	2,74	(5,76)	11,23
Ausschüttungen (p)	(0,74)	(1,24)	(1,03)	(1,10)	(1,82)	(1,49)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	1,10	1,82	1,49
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	69,39	68,30	73,44	104,40	101,66	107,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,68	(5,31)	11,68	2,70	(5,36)	11,67
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	19.952	14.717	11.450	113.620	37.337	41.414
Abschließende Anzahl der Anteile	28.752.747	21.548.284	15.591.331	108.835.262	36.726.257	38.553.598
Betriebskosten (%)***	0,81 [†]	0,81	0,81	0,81 [†]	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	71,42	74,21	79,35	106,31	108,56	115,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	66,38	66,99	65,92	98,81	98,77	95,15
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 [†]	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	106,42	111,61	100,00	104,89	112,50	101,89
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,31	(5,12)	11,68	3,25	(5,10)	12,80
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,07)	(0,07)	(0,33)	(0,69)	(0,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,28	(5,19)	11,61	2,92	(5,79)	12,10
Ausschüttungen (p)	(1,16)	(1,90)	(1,52)	(1,10)	(1,82)	(1,49)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	1,16	1,90	1,52	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,70	106,42	111,61	106,71	104,89	112,50
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,08	(4,65)	11,61	2,78	(5,15)	11,88
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	24.979	23.025	15.049	11.855	14.038	19.441
Abschließende Anzahl der Anteile	22.770.371	21.635.279	13.483.929	11.110.001	13.384.306	17.281.456
Betriebskosten (%)***	0,06 [†]	0,06	0,06 [†]	0,63 [†]	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	111,66	113,20	119,41	109,77	113,78	121,43
Niedrigster Anteilspreis (p)	103,53	103,32	98,26	101,96	102,82	100,76

Threadneedle Global Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,87	112,48	101,87	121,82	128,49	114,86
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,25	(5,10)	12,80	3,77	(5,88)	14,42
Betriebskosten (p)	(0,33)	(0,69)	(0,70)	(0,39)	(0,79)	(0,79)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,92	(5,79)	12,10	3,38	(6,67)	13,63
Ausschüttungen (p)	(1,10)	(1,82)	(1,49)	(1,27)	(2,08)	(1,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	1,27	2,08	1,69
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,69	104,87	112,48	125,20	121,82	128,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,78	(5,15)	11,88	2,77	(5,19)	11,87
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	431	442	390	113	98	101
Abschließende Anzahl der Anteile	403.821	421.836	346.813	90.272	80.448	78.657
Betriebskosten (%)***	0,63 [†]	0,63	0,63	0,63 [†]	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	109,75	113,77	121,45	127,49	129,96	137,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,95	102,81	100,81	118,42	118,33	113,66

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

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Aufgelegt am 16. März 2016.

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

Threadneedle Global Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.930.410
Ausgegebene Anteile	38.060
Zurückgenommene Anteile	(315.667)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.652.803</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.056.094
Ausgegebene Anteile	324.639
Zurückgenommene Anteile	(216.805)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.163.928</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	341.215.581
Ausgegebene Anteile	10.446.969
Zurückgenommene Anteile	(48.941.132)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>302.721.418</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	29.269.187
Ausgegebene Anteile	3.962.889
Zurückgenommene Anteile	(3.083.976)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>30.148.100</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	21.548.284
Ausgegebene Anteile	7.553.641
Zurückgenommene Anteile	(349.178)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>28.752.747</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	36.726.257
Ausgegebene Anteile	82.882.777
Zurückgenommene Anteile	(10.773.772)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>108.835.262</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	21.635.279
Ausgegebene Anteile	1.238.452
Zurückgenommene Anteile	(103.360)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>22.770.371</u>

2018

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	13.384.306
Ausgegebene Anteile	153.737
Zurückgenommene Anteile	(2.428.042)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>11.110.001</u>

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	421.836
Ausgegebene Anteile	48.736
Zurückgenommene Anteile	(66.751)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>403.821</u>

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	80.448
Ausgegebene Anteile	15.191
Zurückgenommene Anteile	(5.367)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>90.272</u>

Threadneedle UK Institutional Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds in eine große Bandbreite vorwiegend britischer Unternehmen zu investieren, bei denen gutes Potenzial für Kapitalwachstum angenommen wird. Die Anlagen konzentrieren sich tendenziell auf Großunternehmen mit guten langfristigen Wachstumsaussichten.

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Institutional Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 157,90 Pence auf 167,16 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +7,38 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,63 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,59 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Dank gesteigerner Übernahmeaktivität und solider Unternehmensgewinne im In- und Ausland stiegen die britischen Aktien im Laufe des Berichtszeitraums. Der FTSE 100 entwickelte sich besser als der breitgefächerte Markt, da das Pfund Sterling schwächer wurde und Öl steil anstieg. Der Index hat starke Gewichtungen bei im Ausland befindlichen Einnahmequellen und Energieunternehmen. Anhaltende Sorgen um Regierungsstreitigkeiten und den Brexit übten Druck auf das Pfund Sterling aus und dämpften außerdem die Anlegerstimmung gegenüber britischen Aktien. Politische Unsicherheiten wurden durch den Rücktritt des Brexit-Sekretärs und des Außenministers im Juli verstärkt. Diese Ereignisse steigerten die Ängste, dass die Tory-Verfechter eines „harten Brexit“ einen Führungsputsch inszenieren könnten, gefolgt von der (nicht unbegründeten) Möglichkeit eines Wahlsieges der Labour Party bei einer vorgezogenen Parlamentswahl.

Die Sorge über den zunehmenden Populismus (insbesondere in Italien), die sich verschlechternden Beziehungen zwischen Russland und dem

Westen sowie die Instabilität der Trump-Regierung führten dazu, dass Aktienwerte regelmäßig beeinträchtigt wurden. Noch stärker verunsichert wurden die Anleger zudem durch die Entscheidung des US-Präsidenten, Ländern wie China und anderen wichtigen US-Handelspartnern Zölle aufzuerlegen, und durch die anschließenden Vergeltungsmaßnahmen dieser Länder. Der Berichtszeitraum war außerdem von Bedenken über das sich nähernde Ende der Ära des „leichten Geldes“ geprägt, was, ebenso wie länderspezifische Probleme, im August zu starken Einbrüchen der türkischen und argentinischen Währung führte. Der Währungsverkauf wiederum veranlasste die Anleger zu der Befürchtung, dass eine Ansteckung eine breit angelegte Schwellenmarktkrise auslösen könnte.

In Bezug auf die inländische Wirtschaft beeinträchtigte das schlechte Wetter das Wirtschaftswachstum im ersten Quartal. Eine anschließende Erholung führte dazu, dass Anleger richtigerweise eine Zinssatzanhebung von 0,25 % für den August erwarteten, obwohl die Bank of England signalisierte, dass weitere Zinsanhebungen wahrscheinlich „schrittweise und begrenzt“ stattfinden werden. Während die Einzelhandelsumsätze im zweiten Quartal und im Juli stark waren, waren Anleger besorgt über die Prognose für diesen Sektor, da wichtige Unternehmen in die Insolvenz oder beinahe in die Insolvenz gingen, während andere gezwungen waren, Filialen zu schließen und Kosten zu kürzen, um ein ähnliches Schicksal abzuwehren. Erfreulicherweise überholte Anfang 2018 das Lohnwachstum schließlich die Inflation und die Arbeitslosigkeit blieb so niedrig wie seit fast vier Jahrzehnten nicht mehr.

Wir eröffneten eine Position in Britvic. Der Hersteller von Erfrischungsgetränken hat in den letzten drei Jahren erhebliche Investitionen in zuckerarme Produkte getätigt und ist gut positioniert, um Marktanteile zu gewinnen, wenn die „Zuckersteuer“ der britischen Regierung eingeführt wird. Wir erwarten auch eine verbesserte Geldschöpfung durch eine Verbesserung der Margen und einen schrittweisen Schuldenabbau, um eine solide Grundlage für zukünftiges Wachstum zu schaffen.

Im Berichtszeitraum wurden einige Positionen aufgestockt, insbesondere in British American Tobacco, GlaxoSmithKline, Barclays und Ted Baker. GKN wurde von der Börse genommen, da die Gesellschaft von Melrose Industries erworben wurde. Wir hielten bereits vor dem Erwerb Positionen in letzterer. Anschließend nahmen wir Gewinne bei Melrose mit.

Auch unsere Positionen in InterContinental Hotels wurde mit Gewinn geschlossen. Weiterhin nahmen wir Gewinne bei Burberry und Rentokil mit, die sich im vergangenen Jahr gut entwickelt haben.

Zwar bestehen immer noch Unsicherheiten über die innenpolitischen und wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs, wir sind jedoch der Meinung, dass die Aussichten für britische Aktien gemäßigter sind.

Seit Anfang 2018 beobachten wir eine gewisse Ausweitung der Marktführerschaft, da die Kehrtwende des letzten Jahres hin zu zyklischen Werten neu bewertet wurde. Eine weitere Eskalation der Handelsspannungen und die beginnende Reduzierung der Konjunkturmaßnahmen durch die Zentralbanken könnte diese konjunktursensitiven Unternehmen weiter unter Druck setzen.

Auf der Einzeltitelebene sehen wir noch zahlreiches Wertpotenzial. Mehrere der defensiveren (weniger konjunktursensitiven) Bereiche auf dem britischen Markt scheinen immer noch sehr unbeliebt zu sein. Es gibt auch eine starke Gruppe von im Vereinigten Königreich notierten Unternehmen, von denen manche sogar weltweit tätig sind, die im Vergleich zu ihren internationalen Pendanten immer noch zu erheblichen Abschlägen gehandelt werden. Darüber hinaus bieten Small Caps trotz ihrer erheblichen Gewinne im Jahr 2017 noch immer ungenutztes Potenzial.

Diese günstigen Bewertungen sollten helfen sicherzustellen, dass britische Unternehmen attraktive Kandidaten für ausländische Übernahmeangebote bleiben. Dieses Jahr konnten wir insgesamt ein beschleunigtes Fusions- und Übernahmenvolumen (M&A) und sich an britischen Unternehmen beteiligende Aktivisten beobachten. Dies rührt insbesondere von gesunkenen Bewertungen und der Schwäche des Pfund Sterling.

Allgemeiner betrachtet sind wir bezüglich der Risiken einer geldpolitischen Straffung für die Aktien vorsichtig. Wir bedenken zudem, dass der zunehmende Einfluss passiver Investitionen jeden synchronisierten Marktrückgang verstärken könnte, so wie er frühere Gewinne unterstützt hat.

Als geduldige, von Überzeugungen gelenkte Anleger werden wir auch weiterhin auf Whipsaw-Momentum-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 2018 bis 7. September 2018

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	40.832	12.431
Erlös	23.781	23.124
Aufwand	(4.807)	(4.668)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	18.972	18.455
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	18.972	18.455
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	59.804	30.886
Ausschüttungen	(18.972)	(18.454)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	40.832	12.432

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.106.597	1.048.862
Umlaufvermögen:		
Forderungen	31.425	11.885
Sicht- und Bankguthaben	4.178	6.256
Aktiva, insgesamt	1.142.200	1.067.003
Passiva:		
Kreditoren:		
Weitere Kreditoren	(8.701)	(4.848)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(8.701)	(4.848)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.133.499	1.062.155

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.062.155	1.068.697
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	85.391	52.319
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(74.134)	(64.865)
	11.257	(12.546)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	40.832	12.432
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	19.255	18.347
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.133.499	1.086.930

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 165 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,1670	–	2,1670	2,0417
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,1630	1,0040	2,1670	2,0417
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1670	2,0417

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	3,2274	–	3,2274	3,0582
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,2763	1,9511	3,2274	3,0582
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2274	3,0582

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

Threadneedle UK Institutional Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	157,79	155,68	129,78	177,49	173,61	143,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,73	4,79	28,24	10,93	5,34	31,37
Betriebskosten (p)	(1,37)	(2,68)	(2,34)	(0,77)	(1,46)	(1,25)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,36	2,11	25,90	10,16	3,88	30,12
Ausschüttungen (p)	(2,17)	(2,75)	(2,73)	(3,23)	(4,63)	(4,39)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,17	2,75	2,73	3,23	4,63	4,39
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	166,15	157,79	155,68	187,65	177,49	173,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,13	0,20	0,09	0,15	0,22
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,30	1,36	19,96	5,72	2,23	20,99
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	57.922	52.596	63.598	1.075.577	1.009.559	1.005.099
Abschließende Anzahl der Anteile	34.861.490	33.333.758	40.851.564	573.190.993	568.798.273	578.926.600
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,67	1,66	0,81 [†]	0,81	0,80
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,08	0,14	0,09	0,08	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	173,78	167,50	155,82	196,16	188,20	173,76
Niedrigster Anteilspreis (p)	153,76	154,20	125,57	173,02	172,15	139,17

**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 Institutional Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	33.333.758
Ausgegebene Anteile	14.840.561
Zurückgenommene Anteile	(13.312.829)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>34.861.490</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	568.798.273
Ausgegebene Anteile	32.508.351
Zurückgenommene Anteile	(28.115.631)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>573.190.993</u>

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in Aktien britischer Unternehmen zu investieren, die mehr als die Hälfte ihrer Erträge durch Aktivitäten in Übersee und/oder durch Exporte erwirtschaften.

Wertentwicklung der Klasse 2 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Overseas Earning Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2018 von 124,08 Pence auf 131,54 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +8,62 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,63 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,59 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Dank gesteigerter Übernahmeaktivität und solider Unternehmensgewinne im In- und Ausland stiegen die britischen Aktien im Laufe des Berichtszeitraums. Der FTSE 100 entwickelte sich besser als der breitgefächerte Markt, da das Pfund Sterling schwächer wurde und Öl steil anstieg. Der Index hat starke Gewichtungen bei im Ausland befindlichen Einnahmequellen und Energieunternehmen. Anhaltende Sorgen um Regierungsstreitigkeiten und den Brexit übten Druck auf das Pfund Sterling aus und dämpften außerdem die Anlegerstimmung gegenüber britischen Aktien. Politische Unsicherheiten wurden durch den Rücktritt des Brexit-Sekretärs und des Außenministers im Juli verstärkt. Diese Ereignisse steigerten die Ängste, dass die Tory-Verfechter eines „harten Brexit“ einen Führungsputsch inszenieren könnten, gefolgt von der (nicht unbegründeten) Möglichkeit eines Wahlsieges der Labour Party bei einer vorgezogenen Parlamentswahl.

Die Sorge über den zunehmenden Populismus (insbesondere in Italien), die sich verschlechternden Beziehungen zwischen Russland und dem Westen sowie die Instabilität der Trump-Regierung führten dazu, dass

Aktienwerte regelmäßig beeinträchtigt wurden. Noch stärker verunsichert wurden Anleger zudem durch die Entscheidung des US-Präsidenten, Ländern wie China und anderen wichtigen US-Handelspartnern Zölle aufzulegen, und durch die anschließenden Vergeltungsmaßnahmen dieser Länder. Der Berichtszeitraum war außerdem von Bedenken über das sich nähernde Ende der Ära des „leichten Geldes“ geprägt, was, ebenso wie länderspezifische Probleme, im August zu starken Einbrüchen der türkischen und argentinischen Währung führte. Der Währungsabverkauf wiederum veranlasste die Anleger zu der Befürchtung, dass eine Ansteckung eine breit angelegte Schwellenmarktkrise auslösen könnte.

In Bezug auf die inländische Wirtschaft beeinträchtigte das schlechte Wetter das Wirtschaftswachstum im ersten Quartal. Eine anschließende Erholung führte dazu, dass Anleger richtigerweise eine Zinssatzerhöhung von 0,25 % für den August erwarteten, obwohl die Bank of England signalisierte, dass weitere Zinsanhebungen wahrscheinlich „schrittweise und begrenzt“ stattfinden werden. Während die Einzelhandelsumsätze im zweiten Quartal und im Juli stark waren, waren Anleger besorgt über die Prognose für diesen Sektor, da wichtige Unternehmen in die Insolvenz oder beinahe in die Insolvenz gingen, während andere gezwungen waren, Filialen zu schließen und Kosten zu kürzen, um ein ähnliches Schicksal abzuwehren. Erfreulicherweise überholte Anfang 2018 das Lohnwachstum schließlich die Inflation und die Arbeitslosigkeit blieb so niedrig wie seit fast vier Jahrzehnten nicht mehr.

Zu den Neuzugängen des Portfolios während des Berichtszeitraums gehörten Britvic und Ted Baker. Der Hersteller von Erfrischungsgetränken Britvic hat in den letzten drei Jahren erhebliche Investitionen in zuckerarme Produkte getätigt und ist gut positioniert, um Marktanteile zu gewinnen, wenn die „Zuckersteuer“ der britischen Regierung eingeführt wird. Wir erwarten auch eine verbesserte Geldschöpfung durch eine Verbesserung der Margen und einen schrittweisen Schuldenabbau, um eine solide Grundlage für zukünftiges Wachstum zu schaffen. Der Einzelhändler Ted Baker bleibt in Bezug auf Infrastrukturinvestitionen führend und ist gut auf die laufenden Veränderungen in der Branche vorbereitet, wie zum Beispiel die Umstellung auf den Online-Handel. Wir sehen weitere Fortschritte im Umsatz und Verbesserungen der Margen, Renditen und der freien Cashflows als Katalysatoren für die Aktien in den kommenden Jahren.

Im Berichtszeitraum wurden einige bestehende Positionen aufgestockt, z. B. Rank Group, Tate & Lyle und BT.

GKN wurde von der Börse genommen, da die Gesellschaft von Melrose Industries erworben wurde. Wir hielten bereits vor dem Erwerb Positionen in letzterer. Anschließend nahmen wir Gewinne bei Melrose mit.

Bei Burberry, Rentokil und Diageo, die sich im vergangenen Jahr gut entwickelt haben, nahmen wir Gewinne mit.

Zwar bestehen immer noch Unsicherheiten über die innenpolitischen und wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs, wir sind jedoch der Meinung, dass die Aussichten für britische Aktien gemäßigter sind.

Seit Anfang 2018 beobachten wir eine gewisse Ausweitung der Marktführerschaft, da die Kehrtwende des letzten Jahres hin zu zyklischen Werten neu bewertet wurde. Eine weitere Eskalation der Handelsspannungen und die beginnende Reduzierung der Konjunkturmaßnahmen durch die Zentralbanken könnte diese konjunktursensitiven Unternehmen weiter unter Druck setzen.

Auf der Einzeltitelebene sehen wir noch zahlreiches Wertpotenzial. Mehrere der defensiveren (weniger konjunktursensitiven) Bereiche auf dem britischen Markt scheinen immer noch sehr unbeliebt zu sein. Es gibt auch eine starke Gruppe von im Vereinigten Königreich notierten Unternehmen, von denen manche sogar weltweit tätig sind, die im Vergleich zu ihren internationalen Pendanten immer noch zu erheblichen Abschlägen gehandelt werden. Darüber hinaus bieten Small Caps trotz ihrer erheblichen Gewinne im Jahr 2017 noch immer ungenutztes Potenzial. Diese günstigen Bewertungen helfen sicherzustellen, dass britische Unternehmen attraktive Kandidaten für ausländische Übernahmeangebote bleiben. Dieses Jahr konnten wir insgesamt ein beschleunigtes Fusions- und Übernahmenvolumen (M&A) und sich an britischen Unternehmen beteiligende Aktivisten beobachten. Dies führt insbesondere von gesunkenen Bewertungen und der Schwäche des Pfund Sterling.

Allgemeiner betrachtet sind wir bezüglich der Risiken einer geldpolitischen Straffung für die Aktien vorsichtig. Wir bedenken zudem, dass der zunehmende Einfluss passiver Investitionen jeden synchronisierten Marktrückgang verstärken könnte, so wie er frühere Gewinne unterstützt hat.

Als geduldige, von Überzeugungen gelenkte Anleger werden wir auch weiterhin auf Whipsaw-Momentum-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 2018 bis 7. September 2018

	2018 £000	2017 £000
Einkommen		
Nettokapitalzuwachs	5.251	1.147
Erlös	2.220	2.529
Aufwand	(839)	(901)
Nettoerlös vor Steuern	1.381	1.628
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	1.381	1.628
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	6.632	2.775
Ausschüttungen	(1.381)	(1.628)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	5.251	1.147

BILANZ

zum 7. September 2018

	2018 £000	März 2018 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	103.884	101.900
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.128	913
Sicht- und Bankguthaben	206	124
Aktiva, insgesamt	105.218	102.937
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.360)	(579)
Weitere Kreditoren	(259)	(408)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.619)	(987)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	103.599	101.950

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	101.950	118.691
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.825	2.677
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(8.443)	(12.786)
	(3.618)	(10.109)
Verwässerungsanpassung	15	10
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	5.251	1.147
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	103.599	109.740

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2018, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2017 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seiten 259 bis 260).

Auf den Seiten 169 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil					
Klasse 2 – Ertragsanteile					
Ausschüttungsperiode	erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017	
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,6913	–	1,6913	1,7679	
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8747	0,8166	1,6913	1,7679	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,6913	1,6913	1,6913	1,7679	
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile					
Ausschüttungsperiode	erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018	erlös thesauriert 2017	
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4855	–	1,4855	1,5178	
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4855	–	1,4855	1,5178	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,4855	–	1,4855	1,5178	

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018	Ausschüttung gezahlt 2017
Gruppe 1 08.03.2018 bis 07.09.2018	2,1405	–	2,1405	2,2083
Gruppe 2 08.03.2018 bis 07.09.2018	0,9913	1,1492	2,1405	2,2083
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1405	2,2083

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

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,29	125,40	105,77	105,94	105,63	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,20	2,36	24,10	7,91	1,96	6,21
Betriebskosten (p)	(1,04)	(2,01)	(1,81)	(0,86)	(1,65)	(0,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,16	0,35	22,29	7,05	0,31	5,63
Ausschüttungen (p)	(1,69)	(2,46)	(2,66)	(1,49)	(2,13)	(0,56)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,49	2,13	0,56
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,76	123,29	125,40	112,99	105,94	105,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,07	0,13	0,03	0,06	0,11
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	6,62	0,28	21,07	6,65	0,29	5,63
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	100.877	99.927	111.104	4	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	77.741.455	81.051.072	88.598.211	3.001	3.001	3.001
Betriebskosten (%)**	1,57 ¹	1,57	1,57	1,51 ¹	1,52	1,52 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,06	0,13	0,05	0,06	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	137,49	133,44	126,27	118,16	112,41	105,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	119,32	121,76	103,60	102,53	104,05	94,99
	Klasse Z – Ertragsanteile					
	07.09.2018	07.03.2018	07.03.2017			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,18	125,32	105,65			
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,19	2,34	24,16			
Betriebskosten (p)	(0,59)	(1,15)	(1,05)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,60	1,19	23,11			
Ausschüttungen (p)	(2,14)	(3,33)	(3,44)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,64	123,18	125,32			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,07	0,13			
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	6,98	0,95	21,87			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	2.718	2.020	7.584			
Abschließende Anzahl der Anteile	2.096.696	1.640.001	6.051.576			
Betriebskosten (%)**	0,89 ¹	0,90	0,89			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,06	0,13			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	137,57	133,56	126,59			
Niedrigster Anteilspreis (p)	119,25	122,02	103,68			

**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 20. Oktober 2016.

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

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2018 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2018
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	81.051.072
Ausgegebene Anteile	2.969.259
Zurückgenommene Anteile	(6.271.145)
Nettoumwandlungen	(7.731)
Schlussanteile	<u>77.741.455</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.001</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.640.001
Ausgegebene Anteile	620.975
Zurückgenommene Anteile	(172.011)
Nettoumwandlungen	7.731
Schlussanteile	<u>2.096.696</u>

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 7,51 % (6,55 %)				Tabak 7,49 % (6,33 %)			
	Öl- und Gasförderer 4,74 % (3,69 %)			2.390.944	British American Tobacco	87.652	4,03
4.179.641	Royal Dutch Shell 'B' Shares	103.321	4,74	2.809.006	Imperial Brands	75.394	3,46
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,77 % (2,86 %)			Konsumgüter, insgesamt			
1.543.983	Hunting	11.549	0,53	418.751 19,23			
7.146.669	John Wood Group	48.726	2,24	GESUNDHEIT 6,41 % (6,47 %)			
	Öl und Gas, insgesamt	163.596	7,51	2.669.844	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,68 % (1,68 %)		
					Smith & Nephew	36.630	1,68
GRUNDSTOFFE 5,21 % (5,00 %)					Arzneimittel und Biotechnologie 4,73 % (4,79 %)		
	Chemie 2,57 % (2,44 %)			381.267	AstraZeneca	21.404	0,98
1.624.277	Johnson Matthey	56.005	2,57	5.384.512	GlaxoSmithKline	81.629	3,75
	Bergbau 2,64 % (2,56 %)			Gesundheit, insgesamt			
1.632.210	Rio Tinto	57.454	2,64	139.663 6,41			
	Grundstoffe, insgesamt	113.459	5,21	VERBRAUCHERSERVICES 19,18 % (18,54 %)			
INDUSTRIEGÜTER 17,26 % (15,89 %)					Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,15 % (0,88 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,81 % (4,22 %)			10.518.293	Tesco	24.928	1,15
30.092.423	'Breedon Aggregates	23.352	1,07		Allgemeiner Einzelhandel 0,95 % (0,89 %)		
1.566.351	CRH (London Listing)	39.174	1,80	3.071.887	Inchcape	20.674	0,95
18.814.748	Melrose Industries	42.258	1,94		Medien 7,29 % (7,04 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 2,45 % (2,01 %)			3.583.976	Daily Mail & General Trust	26.844	1,23
16.722.912	Cobham	20.151	0,92	4.457.390	Informa	33.404	1,53
3.448.903	Rolls-Royce Holdings	33.330	1,53	25.700.616	ITV	40.543	1,86
	Allgemeine Industriegüter 2,55 % (2,42 %)			3.499.188	RELX	58.034	2,67
6.611.133	DS Smith	32.216	1,48		Reise und Freizeit 9,79 % (9,73 %)		
1.479.391	Smiths Group	23.226	1,07	998.800	Carnival	45.985	2,11
	Industrieanlagenbau 2,29 % (1,74 %)			2.838.936	Compass Group	46.119	2,12
6.137.899	Rotork	20.298	0,93	2.079.565	Greene King	10.668	0,49
1.904.960	Weir Group	29.660	1,36	735.035	InterContinental Hotels Group	33.731	1,55
	Industrie-Transporte 1,06 % (1,29 %)			6.659.928	Merlin Entertainments	24.988	1,15
4.995.479	Royal Mail	23.009	1,06	8.768.398	Stagecoach Group	14.249	0,65
	Supportdienste 4,10 % (4,21 %)			800.159	Whitbread	37.487	1,72
1.240.713	Aggreko	10.186	0,47		Verbraucherservice, insgesamt		
585.963	Ferguson	36.441	1,67	417.654 19,18			
4.436.171	Howden Joinery Group	20.930	0,96	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,30 % (2,01 %)			
6.832.005	Rentokil Initial	21.678	1,00		Festnetzkommunikation 2,30 % (2,01 %)		
	Industriegüter, insgesamt	375.909	17,26	22.711.300	BT Group	50.112	2,30
KONSUMGÜTER 19,23 % (19,29 %)					Telekommunikationstitel, insgesamt		
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,87 %)			50.112 2,30			
	Getränke 3,10 % (2,93 %)			FINANZTITEL 19,92 % (22,58 %)			
2.525.499	Diageo	67.456	3,10		Banken 3,64 % (4,72 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 0,62 % (0,00 %)			24.855.685	Barclays	43.070	1,98
595.715	Associated British Foods	13.439	0,62	5.878.143	Standard Chartered	36.074	1,66
	Haushaltsgüter und Hausbau 3,77 % (3,85 %)				Sachversicherungen 1,17 % (1,46 %)		
6.842.065	Crest Nicholson Holdings	25.151	1,16	4.152.965	RSA Insurance Group	25.499	1,17
1.936.395	Headlam Group	8.791	0,40		Lebensversicherung 7,65 % (8,44 %)		
746.031	Reckitt Benckiser Group	48.082	2,21	20.340.020	Legal & General Group	51.176	2,35
	Konsumgüter 4,25 % (4,31 %)			4.614.033	Prudential	77.516	3,56
756.417	Burberry Group	15.703	0,72	3.428.328	St James's Place	37.849	1,74
3.207.991	PZ Cussons	7.295	0,33		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,01 % (0,95 %)		
1.651.588	Unilever	69.788	3,20	7.347.802	Grainger	21.985	1,01
					Immobilieninvestmentgesellschaft 1,78 % (1,92 %)		
				575.621	Derwent London	17.027	0,78
				2.471.124	Land Securities Group REIT	21.771	1,00

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FINANZTITEL 19,92 % (22,58 %) (Fortsetzung)							
Finanzdienstleistungen 4,67 % (5,09 %)							
2.442.981	Intermediate Capital Group	24.503	1,12		Verkauf CHF 11.481		
1.249.303	London Stock Exchange Group	57.668	2,65		Kauf GBP 9.199 J.P. Morgan	–	–
850.457	Schroders Non-voting	19.646	0,90		Verkauf GBP 21.025.081		
	Finanztitel, insgesamt	433.784	19,92		Kauf USD 27.050.449 J.P. Morgan	(267)	(0,01)
					Verkauf GBP 3.376		
					Kauf USD 4.333 J.P. Morgan	–	–
					Derivate, insgesamt	(452)	(0,02)
TECHNOLOGIE 2,56 % (3,47 %)				Wert der Anlagen, insgesamt			
Software und Computerdienstleistungen 2,56 % (3,47 %)				2.168.245			
2.424.363	FDM Group Holdings IPO	21.577	0,99	Sonstige Nettovermögenswerte (0,13 %)			
6.045.291	Sage Group	34.192	1,57	9.611			
	Technologie, insgesamt	55.769	2,56	Nettovermögen			
				2.177.856			
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,00 % (0,05 %)				<i>Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.</i>			
Liquiditätsfonds 0,00 % (0,05 %)¹				<i>¹Alternative Investment Market.</i>			
Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt				<i>²Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
				Käufe und Verkäufe, insgesamt			
				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. September 2018</i>			
DERIVATE –0,02 % (0,02 %)							
Devisenterminkontrakte –0,02 % (0,02 %)							
	Verkauf GBP 107					2018	2017
	Kauf CHF 134 J.P. Morgan	–	–			£000	£000
	Verkauf GBP 1.698				Summe Käufe für den Berichtszeitraum	239.039	172.926
	Kauf CHF 2.145 J.P. Morgan	–	–		Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	234.033	181.076
	Verkauf GBP 2.172						
	Kauf CHF 2.710 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf GBP 24.018						
	Kauf CHF 30.089 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf GBP 6.312.955						
	Kauf CHF 7.972.480 J.P. Morgan	35	–				
	Verkauf GBP 7.280						
	Kauf CHF 9.086 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf GBP 11.991						
	Kauf EUR 13.294 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf GBP 21.391.138						
	Kauf EUR 23.680.629 J.P. Morgan	(230)	(0,01)				
	Verkauf GBP 37.398						
	Kauf EUR 41.193 J.P. Morgan	(1)	–				
	Verkauf CHF 1.740						
	Kauf GBP 1.386 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 1.560						
	Kauf GBP 1.403 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 1.794						
	Kauf GBP 1.623 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 12.015						
	Kauf GBP 10.838 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 19.533						
	Kauf GBP 17.610 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 2.340						
	Kauf GBP 2.105 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf CHF 6.035						
	Kauf GBP 4.798 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf USD 6.425						
	Kauf GBP 4.978 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 7.458						
	Kauf GBP 6.696 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf USD 947.408						
	Kauf GBP 738.265 J.P. Morgan	11	–				
	Verkauf CHF 1.074						
	Kauf GBP 851 J.P. Morgan	–	–				

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
ÖL UND GAS 14,14 % (6,84 %)				FINANZTITEL 21,89 % (33,28 %)				
Öl- und Gasförderer 10,75 % (6,84 %)				Banken 0,00 % (5,81 %)				
2.846.383	BP	15.205	2,83	Lebensversicherung 11,51 % (11,71 %)				
1.719.362	Royal Dutch Shell 'B' Shares	42.503	7,92	8.995.772	Legal & General Group	22.633	4,22	
Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 3,39 % (0,00 %)				1.384.296	Prudential	23.256	4,33	
2.668.912	John Wood Group	18.197	3,39	1.440.027	St James's Place	15.898	2,96	
Öl und Gas, insgesamt				Immobilieninvestmentgesellschaft 2,52 % (2,18 %)				
		75.905	14,14	457.190	Derwent London	13.524	2,52	
GRUNDSTOFFE 9,21 % (10,72 %)				Finanzdienstleistungen 7,25 % (13,26 %)				
Chemie 4,62 % (6,12 %)				1.573.456	Intermediate Capital Group	15.782	2,94	
5.458.496	Elementis	13.635	2,54	320.100	London Stock Exchange Group	14.776	2,75	
323.947	Johnson Matthey	11.170	2,08	8.385.649	Sherborne Investors Guernsey	6.625	1,24	
Bergbau 4,59 % (4,60 %)				7.326.390	Sherborne Investors Guernsey B	1.714	0,32	
699.964	Rio Tinto	24.639	4,59	Eigenkapitalinstrumente 0,61 % (0,32 %)				
Grundstoffe, insgesamt				364.210	Electra Private Equity	3.278	0,61	
		49.444	9,21	Finanztitel, insgesamt				
INDUSTRIEGÜTER 14,52 % (11,65 %)						117.486	21,89	
Baugewerbe und Grundstoffe 8,11 % (7,94 %)				TECHNOLOGIE 4,41 % (3,25 %)				
18.265.611	¹ Breedon Aggregates	14.174	2,64	Software und Computerdienstleistungen 4,41 % (3,25 %)				
548.392	CRH (London Listing)	13.715	2,55	825.135	Micro Focus International	10.397	1,94	
6.974.652	Melrose Industries	15.665	2,92	2.344.442	Sage Group	13.260	2,47	
Luftfahrt und Verteidigung 2,29 % (0,00 %)				Technologie, insgesamt				
1.269.852	Rolls-Royce Holdings	12.272	2,29			23.657	4,41	
Allgemeine Industriegüter 4,12 % (3,71 %)				ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,00 % (1,02 %)				
4.535.867	DS Smith	22.103	4,12	Liquiditätsfonds 0,00 % (1,02 %)¹				
Industriegüter, insgesamt				Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt				
		77.929	14,52			-	-	
KONSUMGÜTER 10,71 % (12,06 %)				Wert der Anlagen, insgesamt				
Getränke 3,03 % (3,83 %)						522.207	97,30	
609.572	Diageo	16.282	3,03	Sonstige Nettovermögenswerte (3,29 %)				
Konsumgüter 1,52 % (2,50 %)						14.472	2,70	
192.399	Unilever	8.130	1,52	Nettovermögen				
Tabak 6,16 % (5,73 %)						536.679	100,00	
901.298	British American Tobacco	33.041	6,16	<i>Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.</i>				
Konsumgüter, insgesamt				<i>¹Alternative Investment Market.</i>				
		57.453	10,71	<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>				
GESUNDHEIT 7,34 % (1,92 %)				Käufe und Verkäufe, insgesamt				
Arzneimittel und Biotechnologie 7,34 % (1,92 %)				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. September 2018</i>				
1.428.065	GlaxoSmithKline	21.649	4,03			2018	2017	
413.600	Shire	17.754	3,31			£000	£000	
Gesundheit, insgesamt						Summe Käufe für den Berichtszeitraum	160.490	278.909
		39.403	7,34			Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	113.597	90.902
VERBRAUCHERSERVICE 15,08 % (15,97 %)								
Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 4,21 % (3,59 %)								
9.538.005	Tesco	22.605	4,21					
Medien 8,13 % (9,94 %)								
3.233.432	Ascential	13.800	2,57					
8.240.966	ITV	13.000	2,42					
1.016.016	RELX	16.851	3,14					
Reise und Freizeit 2,74 % (2,44 %)								
903.290	Compass Group	14.674	2,74					
Verbraucherservice, insgesamt								
		80.930	15,08					

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 1,55 % (0,23 %)				GESUNDHEIT 8,55 % (5,90 %)			
Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,55 % (0,23 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,23 % (0,36 %)			
2.008.642	[†] Enteq Upstream	562	0,26	2.292.816	[†] Totally (Suspended)	504	0,23
1.796.417	Tekmar Group	2.784	1,29	Arzneimittel und Biotechnologie 8,32 % (5,54 %)			
Öl und Gas, insgesamt				Arzneimittel und Biotechnologie 8,32 % (5,54 %)			
3.346				1,55			
GRUNDSTOFFE 3,11 % (6,25 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 8,32 % (5,54 %)			
Chemie 3,11 % (4,94 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 8,32 % (5,54 %)			
931.523	[†] Scapa Group	3.842	1,78	2.723.824	[†] Alliance Pharma	2.517	1,17
560.846	Zotefoams	2.883	1,33	1.004.127	[†] Clinigen Group	9.303	4,30
Bergbau 0,00 % (1,31 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 8,32 % (5,54 %)			
21.587.483	DiamondCorp (Delisted)	–	–	86.908	Genus	2.143	0,99
Grundstoffe, insgesamt				Arzneimittel und Biotechnologie 8,32 % (5,54 %)			
6.725				1,31			
INDUSTRIEGÜTER 22,31 % (18,12 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 8,32 % (5,54 %)			
Baugewerbe und Grundstoffe 3,21 % (2,47 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 8,32 % (5,54 %)			
2.568.553	[†] Breedon Aggregates	1.993	0,92	5.423.325	Vectura Group	4.013	1,86
1.063.654	Eurocell Group	2.617	1,21	Gesundheit, insgesamt			
685.450	Tyman	2.334	1,08	18.480			
Luftfahrt und Verteidigung 3,24 % (2,89 %)				1,86			
495.358	Avon Rubber	7.009	3,24	VERBRAUCHERSERVICE 22,58 % (26,20 %)			
Allgemeine Industriegüter 2,37 % (3,81 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (3,06 %)			
6.441.649	Coats Group	5.134	2,37	1.975.582	Conviviality Retail (Delisted)	–	–
Elektronik und elektrische Geräte 2,20 % (1,76 %)				Allgemeiner Einzelhandel 4,52 % (5,64 %)			
497.498	Oxford Instruments	4.761	2,20	879.023	[†] Joules Group	2.663	1,23
Industrieanlagenbau 0,83 % (0,84 %)				Allgemeiner Einzelhandel 4,52 % (5,64 %)			
829.969	[†] Avingtrans	1.793	0,83	2.300.961	N Brown Group	3.617	1,67
Industrie-Transporte 0,82 % (0,00 %)				Allgemeiner Einzelhandel 4,52 % (5,64 %)			
64.621	Clarkson	1.761	0,82	2.190.007	[†] Quiz	3.504	1,62
Supportdienste 9,64 % (6,35 %)				Medien 8,36 % (9,70 %)			
14.368.949	[†] ISpatial	6.466	2,99	1.823.183	Ascential	7.781	3,60
490.675	Essentra	2.125	0,98	512.255	GlobalData	3.099	1,43
1.793.103	Knights Group Holdings	3.391	1,57	2.419.355	[†] Mirriad Advertising	726	0,33
520.208	[†] Restore	2.643	1,22	667.447	STV Group	2.703	1,25
359.360	Ricardo	2.853	1,32	773.969	[†] YouGov	3.792	1,75
564.563	Sanne Group IPO	3.365	1,56	Reise und Freizeit 9,70 % (7,80 %)			
Industriegüter, insgesamt				Reise und Freizeit 9,70 % (7,80 %)			
48.245				22,31			
KONSUMGÜTER 14,75 % (16,22 %)				TELEKOMMUNIKATIONSTITELN 0,00 % (1,28 %)			
Getränke 2,16 % (4,10 %)				Mobilfunk 0,00 % (1,28 %)			
2.403.540	Stock Spirits Group	4.668	2,16	Telekommunikationstiteln insgesamt			
Nahrungsmittelhersteller 1,96 % (2,59 %)				–			
1.286.701	[†] Hotel Chocolat Group	4.246	1,96	VERSORGER 0,28 % (0,00 %)			
Haushaltsgüter und Hausbau 3,55 % (4,36 %)				Elektrizität 0,28 % (0,00 %)			
1.006.529	[†] Victoria	7.670	3,55	2.565.853	[†] SIMEC Atlantis Energy	603	0,28
Freizeiterzeugnisse 4,16 % (1,05 %)				Versorger, insgesamt			
2.075.000	Codemasters Group Holdings	3.424	1,58	603			
353.061	[†] Gear4Music Holdings	2.048	0,95	FINANZTITEL 9,12 % (9,61 %)			
1.600.000	Team17 Group	3.520	1,63	Lebensversicherung 2,31 % (3,29 %)			
Konsumgüter 2,92 % (4,12 %)				Lebensversicherung 2,31 % (3,29 %)			
184.653	Ted Baker	3.974	1,84	6.081.844	Just Group	5.002	2,31
978.931	[†] Warpaint London	2.349	1,08	Finanzdienstleistungen 6,75 % (6,24 %)			
Konsumgüter, insgesamt				Finanzdienstleistungen 6,75 % (6,24 %)			
31.899				9,12			

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 16,11 % (14,52 %)			
Software und Computerdienstleistungen 13,78 % (12,47 %)			
2.616.371	¹ Blanco Technology	2.198	1,02
409.349	¹ Blue Prism Group	10.398	4,81
280.924	FDM Group Holdings IPO	2.500	1,15
74.550	¹ First Derivatives	3.027	1,40
1.022.185	¹ iomart Group	4.385	2,03
244.964	SDL	1.127	0,52
39.131.179	¹ Shearwater Group (Suspended)	1.722	0,79
6.455.540	¹ Ubisense Group	4.454	2,06
Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,33 % (2,05 %)			
4.057.304	Spirent Communications	5.031	2,33
Technologie, insgesamt		34.842	16,11
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Sell GBP 1.053		
	Buy CHF 1.329 J.P. Morgan	–	–
Derivate, insgesamt		–	–
Wert der Anlagen, insgesamt		212.713	98,36
Sonstige Nettovermögenswerte (1,67 %)		3.555	1,64
Nettovermögen		216.268	100,00

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	44.520	70.735
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	44.333	74.259

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 3,78 % (3,71 %)				Allgemeiner Einzelhandel 2,74 % (2,85 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,78 % (3,71 %)			3.024.139	Marks & Spencer Group	8.909	2,74
496.651	Royal Dutch Shell 'B' Shares	12.277	3,78				
	Öl und Gas, insgesamt	12.277	3,78				
GRUNDSTOFFE 2,39 % (2,26 %)				Medien 7,93 % (7,52 %)			
	Chemie 2,39 % (2,26 %)			4.311.135	ITV	6.801	2,09
224.638	Johnson Matthey	7.746	2,39	1.050.852	Pearson	9.348	2,88
	Grundstoffe, insgesamt	7.746	2,39	579.301	RELX	9.608	2,96
INDUSTRIEGÜTER 30,16 % (27,81 %)				Reise und Freizeit 9,57 % (9,50 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,72 % (1,58 %)			454.518	Compass Group	7.384	2,27
3.937.601	Melrose Industries	8.844	2,72	4.524.032	Firstgroup	4.223	1,30
	Luftfahrt und Verteidigung 5,74 % (6,10 %)			536.658	J D Wetherspoon	6.633	2,04
1.239.802	BAE Systems	7.615	2,34	2.400.853	Rank Group	4.091	1,26
5.263.998	Cobham	6.343	1,95	2.208.542	Restaurant Group	5.937	1,83
486.393	Rolls-Royce Holdings	4.701	1,45	1.732.033	Stagecoach Group	2.815	0,87
	Allgemeine Industriegüter 4,70 % (4,45 %)				Verbraucherservice, insgesamt	89.333	27,50
1.827.943	DS Smith	8.908	2,74				
404.422	Smiths Group	6.349	1,96	TELEKOMMUNIKATIONSTITELN 2,27 % (2,58 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,82 % (0,84 %)				Festnetzkommunikation 2,27 % (2,58 %)		
814.316	Morgan Advanced Materials	2.677	0,82	3.341.216	BT Group	7.372	2,27
	Industrieanlagenbau 0,86 % (0,88 %)				Telekommunikationstiteln insgesamt	7.372	2,27
246.089	IMI	2.786	0,86	VERSORGER 3,41 % (3,37 %)			
	Industrie-Transporte 1,28 % (1,29 %)				Gas-, Wasser- und Multiversorger 3,41 % (3,37 %)		
1.834.221	Wincanton	4.145	1,28	4.692.629	Centrica	6.919	2,13
	Supportdienste 14,04 % (12,67 %)			269.191	Pennon Group	1.996	0,62
2.510.852	Electrocomponents	18.164	5,59	300.848	United Utilities Group	2.153	0,66
136.306	Ferguson	8.477	2,61		Versorger, insgesamt	11.068	3,41
2.713.850	Hays	5.509	1,70	FINANZTITEL 11,69 % (12,75 %)			
4.237.828	Rentokil Initial	13.447	4,14		Banken 1,21 % (1,08 %)		
	Industriegüter, insgesamt	97.965	30,16	226.003	Secure Trust Bank	3.921	1,21
KONSUMGÜTER 8,53 % (10,08 %)					Sachversicherungen 3,07 % (3,31 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,89 %)			1.624.324	RSA Insurance Group	9.973	3,07
	Nahrungsmittelhersteller 1,78 % (1,62 %)				Lebensversicherung 2,60 % (2,85 %)		
883.835	Tate & Lyle	5.801	1,78	3.361.195	Legal & General Group	8.457	2,60
	Konsumgüter 3,84 % (3,61 %)				Finanzdienstleistungen 4,81 % (5,51 %)		
295.101	Unilever	12.469	3,84	1.183.171	3i Group	10.762	3,31
	Tabak 2,91 % (2,96 %)			4.649.980	Sherborne Investors Guernsey	3.673	1,13
352.088	Imperial Brands	9.450	2,91	5.110.134	Sherborne Investors Guernsey B	1.196	0,37
	Konsumgüter, insgesamt	27.720	8,53		Finanztitel, insgesamt	37.982	11,69
GESUNDHEIT 10,38 % (9,42 %)				TECHNOLOGIE 2,26 % (2,08 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 10,38 % (9,42 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,26 % (2,08 %)		
347.041	AstraZeneca	19.483	6,00	5.919.493	Spirent Communications	7.340	2,26
937.653	GlaxoSmithKline	14.215	4,38		Technologie, insgesamt	7.340	2,26
	Gesundheit, insgesamt	33.698	10,38	Wert der Anlagen, insgesamt			
						332.501	102,37
VERBRAUCHERSERVICE 27,50 % (26,50 %)				Sonstige Nettverbindlichkeiten (-0,56 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 7,26 % (6,63 %)					(7.682)	(2,37)
3.469.140	Tesco	8.222	2,53	Nettovermögen			
5.867.985	WM Morrison Supermarkets	15.362	4,73			324.819	100,00
				<i>Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.</i>			
				Käufe und Verkäufe, insgesamt			
						2018	2017
						£000	£000
					Summe Käufe für den Berichtszeitraum	2.368	29.567
					Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	95.477	26.749

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 3,73 % (3,72 %)				VERBRAUCHERSERVICE 22,81 % (22,50 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,73 % (3,72 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 6,40 % (5,93 %)		
6.256.400	Royal Dutch Shell 'B' Shares	154.658	3,73	28.501.428	Tesco	67.548	1,63
	Öl und Gas, insgesamt	154.658	3,73	75.417.702	WM Morrison Supermarkets	197.444	4,77
GRUNDSTOFFE 2,99 % (3,20 %)					Allgemeiner Einzelhandel 2,85 % (2,99 %)		
	Chemie 2,99 % (3,20 %)			40.107.251	Marks & Spencer Group	118.156	2,85
14.003.186	Elementis	34.980	0,85		Medien 7,53 % (7,24 %)		
2.571.593	Johnson Matthey	88.668	2,14	54.648.519	ITV	86.208	2,08
	Grundstoffe, insgesamt	123.648	2,99	13.635.680	Pearson	121.303	2,93
INDUSTRIEGÜTER 27,51 % (26,31 %)				6.287.581	RELX	104.279	2,52
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,53 % (2,12 %)				Reise und Freizeit 6,03 % (6,34 %)		
30.765.885	Melrose Industries	69.100	1,67	5.570.722	Compass Group	90.496	2,19
2.588.981	Morgan Sindall Group	35.780	0,86	2.014.462	Go-Ahead Group	35.132	0,85
	Luftfahrt und Verteidigung 5,10 % (5,50 %)			4.235.395	J D Wetherspoon	52.349	1,27
16.982.018	BAE Systems	104.304	2,52	18.476.275	Rank Group	31.484	0,76
66.117.265	Cobham	79.671	1,92	24.528.357	Stagecoach Group	39.859	0,96
2.822.855	Rolls-Royce Holdings	27.280	0,66		Verbraucherservice, insgesamt	944.258	22,81
	Allgemeine Industriegüter 4,67 % (4,52 %)				TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,47 % (2,84 %)		
22.459.342	DS Smith	109.444	2,64		Festnetzkommunikation 2,47 % (2,84 %)		
5.348.049	Smiths Group	83.964	2,03	46.360.706	BT Group	102.295	2,47
	Elektronik und elektrische Geräte 1,70 % (1,59 %)				Telekommunikationstitel, insgesamt	102.295	2,47
8.532.806	Morgan Advanced Materials	28.056	0,68		VERSORGER 3,79 % (3,82 %)		
4.416.608	Oxford Instruments	42.267	1,02		Gas-, Wasser- und Multiversorger 3,79 % (3,82 %)		
	Industrieanlagenbau 0,64 % (0,67 %)			65.520.981	Centrica	96.611	2,33
2.343.343	IMI	26.527	0,64	4.245.971	Pennon Group	31.480	0,76
	Industrie-Transporte 0,79 % (0,86 %)			4.017.698	United Utilities Group	28.751	0,70
14.469.649	Wincanton	32.701	0,79		Versorger, insgesamt	156.842	3,79
	Supportdienste 12,08 % (11,05 %)				FINANZTITEL 14,21 % (14,94 %)		
30.514.064	Electrocomponents	220.739	5,33		Sachversicherungen 3,15 % (3,44 %)		
1.254.842	Ferguson	78.039	1,89	21.269.428	RSA Insurance Group	130.594	3,15
31.822.214	Hays	64.599	1,56		Lebensversicherung 7,05 % (6,88 %)		
43.042.060	Rentokil Initial	136.572	3,30	10.810.230	Chesnara	39.728	0,96
	Industriegüter, insgesamt	1.139.043	27,51	41.755.004	Legal & General Group	105.056	2,54
				21.451.668	Phoenix Group Holdings	147.051	3,55
KONSUMGÜTER 9,59 % (10,30 %)					Finanzdienstleistungen 4,01 % (4,62 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,86 %)			13.721.099	3i Group	124.807	3,02
	Nahrungsmittelhersteller 1,92 % (1,76 %)			41.469.084	Sherborne Investors Guernsey	32.761	0,79
12.104.625	Tate & Lyle	79.455	1,92	35.468.612	Sherborne Investors Guernsey B	8.300	0,20
	Konsumgüter 3,39 % (3,23 %)				Finanztitel, insgesamt	588.297	14,21
3.319.498	Unilever	140.265	3,39		DERIVATE 0,00 % (0,00 %)		
	Tabak 4,28 % (4,45 %)				Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
6.612.111	Imperial Brands	177.469	4,28		Verkauf GBP 15		
	Konsumgüter, insgesamt	397.189	9,59		Kauf CHF 19 J.P. Morgan	-	-
					Verkauf GBP 380.628		
					Kauf CHF 480.686 J.P. Morgan	2	-
					Verkauf GBP 554.031		
					Kauf CHF 699.673 J.P. Morgan	3	-
					Verkauf GBP 121.027		
					Kauf EUR 133.670 J.P. Morgan	(2)	-
					Verkauf GBP 2.260.602		
					Kauf EUR 2.502.553 J.P. Morgan	(24)	-
GESUNDHEIT 12,98 % (11,98 %)							
	Arzneimittel und Biotechnologie 12,98 % (11,98 %)						
5.446.166	AstraZeneca	305.748	7,39				
15.278.690	GlaxoSmithKline	231.625	5,59				
	Gesundheit, insgesamt	537.373	12,98				

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf GBP 69.183		
	Kauf EUR 76.205 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf GBP 8.904.251		
	Kauf EUR 9.857.271 J.P. Morgan	(96)	–
	Verkauf GBP 8.949		
	Kauf EUR 9.921 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 11.971		
	Kauf GBP 10.798 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf CHF 180.619		
	Kauf GBP 143.579 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 23.139		
	Kauf GBP 21.007 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 6.129		
	Kauf GBP 4.753 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 1.046		
	Kauf GBP 944 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 1.131.903		
	Kauf USD 1.456.283 J.P. Morgan	(14)	–
	Verkauf GBP 15		
	Kauf USD 20 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 16		
	Kauf USD 21 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 2.966.544		
	Kauf USD 3.816.696 J.P. Morgan	(38)	–
	Derivate, insgesamt	(170)	–
Wert der Anlagen, insgesamt		4.143.433	100,08
Sonstige Nettverbindlichkeiten/-vermögenswerte (0,39 %)		(3.515)	(0,08)
Nettovermögen		4.139.918	100,00

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	130.307	512.849
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	190.466	256.282

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 9,96 % (9,09 %)				VERBRAUCHERSERVICE 13,74 % (14,04 %)			
Öl- und Gasförderer 9,96 % (9,09 %)				Allgemeiner Einzelhandel 2,31 % (2,37 %)			
2.070.000	BP	11.058	2,26	2.525.000	Marks & Spencer Group	7.439	1,52
1.525.000	Royal Dutch Shell 'B' Shares	37.698	7,70	1.275.000	N Brown Group	2.004	0,41
	Öl und Gas, insgesamt	48.756	9,96	875.000	ScS Group IPO	1.872	0,38
GRUNDSTOFFE 4,36 % (3,45 %)				Medien 5,28 % (5,60 %)			
Chemie 2,64 % (1,86 %)				745.000	Informa	5.583	1,14
132.222	Johnson Matthey	4.559	0,93	3.740.000	ITV	5.900	1,21
1.535.000	Synthomer	8.389	1,71	865.000	RELX	14.346	2,93
Bergbau 1,72 % (1,59 %)				Reise und Freizeit 6,15 % (6,07 %)			
550.000	BHP Billiton	8.400	1,72	300.000	Compass Group	4.873	1,00
	Grundstoffe, insgesamt	21.348	4,36	707.280	Fuller Smith & Turner	6.663	1,36
INDUSTRIEGÜTER 17,15 % (17,68 %)				437.264	Go-Ahead Group	7.626	1,56
Baugewerbe und Grundstoffe 1,83 % (1,70 %)				1.750.000	Rank Group	2.982	0,61
120.000	CRH (London Listing)	3.001	0,61	3.175.000	Stagecoach Group	5.159	1,05
2.655.000	Melrose Industries	5.963	1,22	60.000	Whitbread	2.811	0,57
Luftfahrt und Verteidigung 3,79 % (3,80 %)				Verbraucherservice, insgesamt			
2.370.000	BAE Systems	14.557	2,97			67.258	13,74
3.315.646	Cobham	3.995	0,82	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 3,76 % (3,72 %)			
Allgemeine Industriegüter 3,06 % (3,27 %)				Festnetzkommunikation 3,76 % (3,72 %)			
3.075.000	DS Smith	14.984	3,06	3.620.000	BT Group	7.988	1,63
Elektronik und elektrische Geräte 1,31 % (1,08 %)				7.425.000	Kcom Group	7.299	1,49
270.000	Halma	3.734	0,76	1.898.400	[†] Manx Telecom	3.094	0,64
280.000	Oxford Instruments	2.680	0,55	Telekommunikationstitel, insgesamt			
Industrieanlagenbau 0,98 % (1,14 %)						18.381	3,76
6.325.000	Severfield	4.820	0,98	VERSORGER 3,03 % (2,61 %)			
Industrie-Transporte 1,57 % (1,94 %)				Gas-, Wasser- und Multiversorger 3,03 % (2,61 %)			
160.000	James Fisher & Sons	2.800	0,57	3.515.000	Centrica	5.183	1,06
1.060.000	Royal Mail	4.882	1,00	570.000	Pennon Group	4.226	0,86
Supportdienste 4,61 % (4,75 %)				280.000	Severn Trent	5.426	1,11
990.000	De La Rue	4.737	0,97	Versorger, insgesamt			
1.280.000	Electrocomponents	9.260	1,89			14.835	3,03
137.368	Ferguson	8.543	1,75	FINANZTITEL 25,27 % (28,30 %)			
	Industriegüter, insgesamt	83.956	17,15	Banken 3,37 % (7,01 %)			
KONSUMGÜTER 11,50 % (11,60 %)				325.000	Close Brothers Group	5.148	1,05
Getränke 2,02 % (1,92 %)				1.015.000	HSBC Holdings	6.613	1,35
370.000	Diageo	9.883	2,02	770.000	Standard Chartered	4.725	0,97
Konsumgüter 3,13 % (3,05 %)				Sachversicherungen 1,58 % (1,50 %)			
220.000	Burberry Group	4.567	0,93	1.295.000	Lancashire Holdings	7.731	1,58
255.000	Unilever	10.775	2,20	Lebensversicherung 14,21 % (14,06 %)			
Tabak 6,35 % (6,63 %)				4.360.000	Chesnara	16.023	3,27
390.000	British American Tobacco	14.297	2,92	6.775.000	Legal & General Group	17.046	3,48
625.000	Imperial Brands	16.775	3,43	2.310.000	Phoenix Group Holdings	15.835	3,24
	Konsumgüter, insgesamt	56.297	11,50	655.000	Prudential	11.004	2,25
GESUNDHEIT 9,54 % (9,07 %)				875.000	St James's Place	9.660	1,97
Arzneimittel und Biotechnologie 9,54 % (9,07 %)				Immobilieninvestmentgesellschaft 3,38 % (2,79 %)			
335.000	AstraZeneca	18.807	3,84	165.000	Derwent London	4.881	1,00
1.840.000	GlaxoSmithKline	27.894	5,70	2.700.000	Empiric Student Property REIT	2.587	0,53
	Gesundheit, insgesamt	46.701	9,54	2.800.000	Londonmetric Property REIT	5.060	1,03
				4.125.000	[†] Warehouse REIT (Suspended)	4.001	0,82
				Finanzdienstleistungen 2,73 % (2,94 %)			
				985.000	3i Group	8.960	1,83
				4.302.702	Sherborne Investors Guernsey	3.399	0,70
				4.275.000	Sherborne Investors Guernsey B	1.000	0,20
				Finanztitel, insgesamt			
						123.673	25,27

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 0,14 % (0,22 %)			
Software und Computerdienstleistungen 0,14 % (0,22 %)			
55.578	Micro Focus International	700	0,14
	Technologie, insgesamt	700	0,14
Wert der Anlagen, insgesamt		481.905	98,45
Sonstige Nettovermögenswerte (0,22 %)		7.563	1,55
Nettovermögen		489.468	100,00

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	28.646	61.449
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	56.879	105.165

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts					
AUSTRALIEN 0,83 % (0,87 %)					FRANKREICH 0,62 % (0,72 %)									
Unternehmensanleihen 0,83 % (0,87 %)					Unternehmensanleihen 0,62 % (0,72 %)									
GBP	786.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	814	0,24	GBP	150.000	*AXA FRN 16/01/2054	162	0,05					
GBP	573.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	637	0,19	GBP	300.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	343	0,10					
GBP	572.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	648	0,19	GBP	300.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	378	0,11					
USD	400.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	289	0,09	GBP	450.000	Electricite de France 6.125% 02/06/2034	598	0,17					
GBP	165.000	Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	172	0,05	GBP	125.000	Orange 5.625% 23/01/2034	163	0,05					
GBP	255.000	Westfield America Management 2.625% 30/03/2029	250	0,07	GBP	320.000	Orange 8.125% 20/11/2028	472	0,14					
				Australien, insgesamt					Frankreich, insgesamt					
				2.810	0,83					2.116	0,62			
ÖSTERREICH 0,00 % (0,21 %)					DEUTSCHLAND 0,27 % (0,16 %)									
Unternehmensanleihen 0,00 % (0,21 %)					Unternehmensanleihen 0,27 % (0,16 %)									
Österreich, insgesamt					Deutschland, insgesamt									
				–	–	EUR	400.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	351	0,10				
BELGIEN 0,41 % (0,45 %)					GUERNSEY 1,10 % (1,44 %)									
Unternehmensanleihen 0,41 % (0,45 %)					Unternehmensanleihen 0,15 % (0,15 %)									
GBP	675.000	Anheuser-Busch 2.25% 24/05/2029	643	0,19	GBP	520.000	Credit Suisse Group Funding 2.75% 08/08/2025	516	0,15					
GBP	676.000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	753	0,22	Finanzdienstleistungen 0,95 % (1,29 %)									
				Belgien, insgesamt					3.396.059	Sherborne Investors Guernsey	2.683	0,79		
				1.396	0,41					2.372.607	Sherborne Investors Guernsey B	555	0,16	
BERMUDAS 1,83 % (1,58 %)					ITALIEN 0,00 % (0,19 %)									
Unternehmensanleihen 0,12 % (0,00 %)					Unternehmensanleihen 0,00 % (0,19 %)									
USD	550.000	Bacardi 4.7% 15/05/2028	421	0,12	Italien, insgesamt									
Sachversicherungen 1,71 % (1,58 %)														
	346.753	Hiscox	5.812	1,71										
				Bermudas, insgesamt					3.754	1,10				
				6.233	1,83									
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,20 % (0,20 %)					JERSEY 0,48 % (1,96 %)									
Unternehmensanleihen 0,20 % (0,20 %)					Unternehmensanleihen 0,48 % (0,48 %)									
GBP	630.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	689	0,20	GBP	200.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	230	0,07					
				Britische Jungferninseln, insgesamt					GBP	160.000	Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	159	0,04	
				689	0,20					GBP	295.000	Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	263	0,08
KANADA 0,09 % (0,08 %)					LUXEMBURG 0,19 % (0,19 %)									
Unternehmensanleihen 0,09 % (0,08 %)					Unternehmensanleihen 0,19 % (0,19 %)									
USD	425.000	Cenovus Energy 4.25% 15/04/2027	315	0,09	GBP	140.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	146	0,04					
				Kanada, insgesamt					GBP	283.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	316	0,09	
				315	0,09					EUR	200.000	LHMC Finco 6.25% 20/12/2023	182	0,06
KAIMANINSELN 3,18 % (2,74 %)					Supportdienste 0,00 % (1,48 %)									
Unternehmensanleihen 0,53 % (0,59 %)					Jersey, insgesamt									
GBP	191.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	251	0,07					1.634	0,48				
USD	285.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	200	0,06	LUXEMBURG 0,19 % (0,19 %)									
GBP	325.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	317	0,09	Unternehmensanleihen 0,19 % (0,19 %)									
GBP	656.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 1.875% 24/01/2024	639	0,19	GBP	140.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	146	0,04					
GBP	333.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 2.625% 24/01/2032	316	0,09	GBP	283.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	316	0,09					
GBP	100.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	92	0,03	EUR	200.000	LHMC Finco 6.25% 20/12/2023	182	0,06					
				Lebensversicherung 2,65 % (2,15 %)					Luxemburg, insgesamt					
1.315.806		Phoenix Group Holdings	9.020	2,65					644	0,19				
				Kaimaninseln, insgesamt					10.835	3,18				
				10.835	3,18									

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
MEXIKO 0,48 % (0,57 %)					GBP	140.000	Annington Funding 3.935% 12/07/2047	145	0,04
Unternehmensanleihen 0,38 % (0,47 %)					GBP	281.000	*Aviva 4.375% 12/09/2049	271	0,08
GBP	405.000	America Movil 5% 27/10/2026	477	0,14	GBP	1.087.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	1.192	0,35
GBP	359.000	*America Movil 6.375% 06/09/2073	383	0,11	GBP	674.000	Barclays 3.25% 17/01/2033	612	0,18
GBP	455.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	430	0,13	GBP	200.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	213	0,06
Staatsanleihen 0,10 % (0,10 %)					GBP	638.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	758	0,22
GBP	332.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	341	0,10	GBP	120.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	130	0,04
Mexiko, insgesamt			1.631	0,48	GBP	145.000	BAT International Finance 6% 24/11/2034	191	0,06
NIEDERLANDE 1,08 % (1,04 %)					GBP	548.000	BP Capital Markets 2.274% 03/07/2026	553	0,16
Unternehmensanleihen 1,08 % (1,04 %)					GBP	140.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	152	0,04
GBP	380.000	Deutsche Telekom 1.25% 06/10/2023	369	0,11	GBP	320.000	Broadgate Financing 4.821% 05/07/2033	413	0,12
GBP	167.000	Deutsche Telekom 2.25% 13/04/2029	159	0,05	GBP	990.000	Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	970	0,29
GBP	300.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	409	0,12	GBP	249.000	Bupa Finance 2% 05/04/2024	247	0,07
GBP	130.000	Innogy Finance 5.625% 06/12/2023	152	0,05	GBP	629.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	684	0,20
GBP	851.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	1.123	0,33	GBP	379.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	414	0,12
USD	525.000	Syngenta Finance 5.182% 24/04/2028	388	0,11	GBP	370.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	350	0,10
EUR	300.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	251	0,07	GBP	310.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	283	0,08
EUR	300.000	*Vonovia Finance 4% 17/12/2166	283	0,08	GBP	360.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	324	0,10
EUR	600.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	546	0,16	GBP	450.000	*Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	1	-
Niederlande, insgesamt			3.680	1,08	GBP	180.000	Centrica 7% 19/09/2033	262	0,08
REPUBLIK IRLAND 0,62 % (0,51 %)					GBP	577.000	Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026	690	0,20
Unternehmensanleihen 0,62 % (0,51 %)					GBP	360.000	Co-operative Bank United Kingdom 4.75% 11/11/2021	386	0,11
GBP	324.000	*Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	320	0,09	GBP	395.000	CRH Finance UK 4.125% 02/12/2029	442	0,13
GBP	744.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	982	0,29	GBP	255.000	*CYBG 4% 22/06/2025	249	0,07
EUR	340.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	328	0,10	GBP	310.000	*CYBG 5% 09/02/2026	318	0,09
GBP	165.000	PGH Capital 4.125% 20/07/2022	168	0,05	GBP	350.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	338	0,10
GBP	285.000	PGH Capital 6.625% 28/12/2025	311	0,09	GBP	350.000	Eastern Power Network 6.25% 12/11/2036	502	0,15
Republik Irland, insgesamt			2.109	0,62	GBP	218.000	EI Group 6.375% 15/02/2022	225	0,07
SCHWEDEN 0,29 % (0,28 %)					GBP	370.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	355	0,10
Unternehmensanleihen 0,29 % (0,28 %)					GBP	150.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	183	0,05
EUR	655.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	573	0,17	GBP	385.000	Experian Finance 2.125% 27/09/2024	384	0,11
GBP	430.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	417	0,12	GBP	550.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	658	0,19
Schweden, insgesamt			990	0,29	EUR	355.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	317	0,09
SCHWEIZ 1,84 % (0,30 %)					EUR	195.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	175	0,05
Unternehmensanleihen 0,31 % (0,30 %)					GBP	531.000	GKN Holdings 3.375% 12/05/2032	540	0,16
GBP	320.000	*Credit Suisse 2.125% 12/09/2025	307	0,09	GBP	527.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	576	0,17
USD	200.000	*Credit Suisse Group VAR 17/01/2167	158	0,05	GBP	140.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	166	0,05
USD	700.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	570	0,17	GBP	400.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	485	0,14
Supportdienste 1,53 % (0,00 %)					GBP	314.000	*HSBC Holdings 2.256% 13/11/2026	301	0,09
84.098	Ferguson		5.230	1,53	GBP	225.000	HSBC Holdings 6% 29/03/2040	283	0,08
Schweiz, insgesamt			6.265	1,84	GBP	280.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	359	0,11
VEREINIGTES KÖNIGREICH 82,47 % (82,03 %)					GBP	260.000	Imperial Brands Finance 4.875% 07/06/2032	295	0,09
Unternehmensanleihen 10,43 % (10,75 %)					GBP	120.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	148	0,04
GBP	180.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	171	0,05	GBP	297.000	Integrated Accommodation Services 6.48% 31/03/2029	229	0,07
GBP	322.000	Annington Funding 3.184% 12/07/2029	321	0,09	GBP	439.000	InterContinental Hotels 3.875% 28/11/2022	472	0,14
Unternehmensanleihen 71,04 % (71,28 %)					GBP	289.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	297	0,09
Unternehmensanleihen 10,43 % (10,75 %)					GBP	775.000	Land Securities Capital Markets 2.375% 29/03/2029	780	0,23

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 82,47 % (82,03 %) (Fortsetzung)							
GBP	325.000 *Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	343	0,10	GBP	597.000 Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	644	0,19
GBP	211.000 *Legal & General Group 10% 23/07/2041	254	0,07	GBP	320.000 *TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	334	0,10
GBP	148.000 *Legal & General Variable 27/10/2045	160	0,05	GBP	295.000 Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	244	0,07
GBP	490.000 Lloyds Bank 6.5% 17/09/2040	709	0,21	GBP	200.000 UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	221	0,07
GBP	277.000 Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	352	0,10	GBP	143.000 Wales & West Utilities Finance 3% 03/08/2038	143	0,04
GBP	325.000 London & Quadrant 2.625% 28/02/2028	324	0,10	GBP	659.000 Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	692	0,20
GBP	810.000 Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	566	0,17	GBP	530.000 Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	690	0,20
GBP	300.000 Manchester Airport Group Funding 4.125% 02/04/2024	333	0,10	GBP	240.000 Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	293	0,09
GBP	212.000 Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	231	0,07	GBP	156.000 WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	175	0,05
GBP	260.000 Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032	236	0,07		Staatsanleihen 0,00 % (0,11 %)		
GBP	361.000 Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	182	0,05		Öl- und Gasförderer 2,83 % (2,83 %)		
GBP	160.000 National Express Group 2.5% 11/11/2023	158	0,05	390.008 Royal Dutch Shell 'B' Shares	9.641	2,83	
GBP	290.000 National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	325	0,10		Chemie 1,47 % (1,42 %)		
GBP	400.000 Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	391	0,12	145.264 Johnson Matthey	5.009	1,47	
GBP	743.000 *NGG Finance 5.625% 18/06/2073	814	0,24		Baugewerbe und Grundstoffe 1,23 % (0,66 %)		
GBP	266.000 Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	316	0,09	1.865.703 Melrose Industries	4.190	1,23	
GBP	298.000 Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	305	0,09		Luftfahrt und Verteidigung 3,70 % (4,01 %)		
GBP	250.000 Northumbrian Water Finance 2.375% 05/10/2027	243	0,07	1.066.553 BAE Systems	6.551	1,92	
GBP	130.000 Octagon Healthcare Funding 5.333% 31/12/2035	133	0,04	3.710.593 Cobham	4.471	1,31	
GBP	655.000 *Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	654	0,19	164.739 Rolls-Royce Holdings	1.592	0,47	
GBP	477.000 Prudential 6.125% 19/12/2031	607	0,18		Allgemeine Industriegüter 3,59 % (3,49 %)		
GBP	338.000 RMPA Services 5.337% 30/09/2038	329	0,10	1.399.447 DS Smith	6.819	2,00	
GBP	585.000 *Royal Bank of Scotland 2.875% 19/09/2026	572	0,17	344.173 Smiths Group	5.403	1,59	
GBP	305.000 Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	319	0,09		Elektronik und elektrische Geräte 0,51 % (0,55 %)		
GBP	100.000 Scottish Widows 7% 16/06/2043	121	0,04	533.098 Morgan Advanced Materials	1.753	0,51	
GBP	577.000 Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	617	0,18		Industrieanlagenbau 0,51 % (0,54 %)		
EUR	200.000 Sky 2.25% 17/11/2025	191	0,06	153.610 IMI	1.739	0,51	
GBP	190.000 South Eastern Power Networks 6.375% 12/11/2031	262	0,08		Industrie-Transporte 0,61 % (0,65 %)		
GBP	267.000 Southern Gas Networks 3.1% 15/09/2036	267	0,08	913.165 Wincanton	2.064	0,61	
GBP	297.000 Southern Gas Networks 4.875% 21/03/2029	356	0,10		Supportdienste 7,38 % (6,70 %)		
GBP	220.000 Stagecoach Group 4% 29/09/2025	229	0,07	1.873.503 Electrocomponents	13.553	3,98	
GBP	425.000 Standard Chartered 4.375% 18/01/2038	465	0,14	1.669.010 Hays	3.388	1,00	
GBP	35.000 *Standard Life Aberdeen 6.75% 29/07/2049	47	0,01	2.579.057 Rentokil Initial	8.183	2,40	
GBP	764.000 *Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	796	0,23		Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,73 %)		
GBP	287.000 Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	217	0,06		Nahrungsmittelhersteller 1,42 % (1,31 %)		
GBP	338.000 Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	330	0,10	734.254 Tate & Lyle	4.820	1,42	
GBP	370.000 Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	413	0,12		Konsumgüter 2,73 % (2,61 %)		
GBP	75.000 Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	88	0,03	219.595 Unilever	9.279	2,73	
					Tabak 2,92 % (3,04 %)		
				370.794 Imperial Brands	9.952	2,92	
					Arzneimittel und Biotechnologie 10,13 % (9,37 %)		
				352.614 AstraZeneca	19.796	5,81	
				970.422 GlaxoSmithKline	14.711	4,32	

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 82,47 % (82,03 %) (Fortsetzung)									
Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 4,72 % (4,39 %)									
1.973.596	Tesco	4.677	1,37	EUR	350.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	305	0,09	
4.360.534	WM Morrison Supermarkets	11.416	3,35	EUR	120.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	104	0,03	
Allgemeiner Einzelhandel 1,96 % (2,08 %)				GBP	251.000	Goldman Sachs Group 3.125% 25/07/2029	247	0,07	
2.270.443	Marks & Spencer Group	6.689	1,96	GBP	270.000	Metropolitan Life Global Funding I 3.5% 30/09/2026	297	0,09	
Medien 5,74 % (5,52 %)				GBP	161.000	Morgan Stanley 2.625% 09/03/2027	158	0,05	
3.209.521	ITV	5.063	1,49	USD	615.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	478	0,14	
890.175	Pearson	7.919	2,33	GBP	280.000	Procter & Gamble 1.8% 03/05/2029	272	0,08	
394.176	RELX	6.537	1,92	EUR	430.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	385	0,11	
Reise und Freizeit 4,68 % (4,89 %)				GBP	479.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	514	0,15	
331.785	Compass Group	5.390	1,58	GBP	125.000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	137	0,04	
3.203.106	Firstgroup	2.990	0,88	GBP	235.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	268	0,08	
253.414	J D Wetherspoon	3.132	0,92	USD	620.000	Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	459	0,13	
1.194.609	Rank Group	2.036	0,60	GBP	710.000	Wells Fargo 2% 28/07/2025	680	0,20	
1.459.376	Stagecoach Group	2.371	0,70	GBP	385.000	Wells Fargo 2.125% 20/12/2023	382	0,11	
Festnetzkommunikation 1,68 % (1,96 %)				GBP	609.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	689	0,20	
2.597.760	BT Group	5.732	1,68	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt				11.441	3,36
Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,76 % (2,78 %)				DERIVATE 0,01 % (0,03 %)					
3.890.717	Centrica	5.737	1,69	Devisenterminkontrakte 0,01 % (0,03 %)					
265.771	Pennon Group	1.970	0,58	Verkauf GBP 10.535					
232.388	United Utilities Group	1.663	0,49	Kauf EUR 11.663 J.P. Morgan				-	-
Banken 0,89 % (0,79 %)				Verkauf GBP 14.324					
175.461	Secure Trust Bank	3.044	0,89	Kauf EUR 15.857 J.P. Morgan				-	-
Sachversicherungen 2,37 % (2,60 %)				Verkauf GBP 26.857					
1.313.079	RSA Insurance Group	8.062	2,37	Kauf EUR 29.862 J.P. Morgan				-	-
Lebensversicherung 2,99 % (3,33 %)				Verkauf GBP 3.025					
1.048.016	Chesnara	3.851	1,13	Kauf EUR 3.344 J.P. Morgan				-	-
2.522.995	Legal & General Group	6.348	1,86	Verkauf GBP 3.544.326				(38)	(0,01)
Immobilieninvestmentgesellschaft 1,00 % (0,95 %)				Kauf EUR 3.923.675 J.P. Morgan				(1)	-
1.887.153	Londonmetric Property REIT	3.410	1,00	Verkauf GBP 45.163				(1)	-
Finanzdienstleistungen 2,42 % (2,65 %)				Kauf EUR 49.746 J.P. Morgan				(1)	-
905.538	3i Group	8.237	2,42	Verkauf GBP 45.092				-	-
Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,80 % (1,32 %)				Kauf EUR 49.989 J.P. Morgan				(1)	-
4.937.044	Spirent Communications	6.122	1,80	Verkauf GBP 4.778				-	-
Vereinigtes Königreich, insgesamt				Kauf EUR 5.300 J.P. Morgan				-	-
				Verkauf GBP 5.315				-	-
				Kauf EUR 5.892 J.P. Morgan				-	-
				Verkauf GBP 450				-	-
				Kauf EUR 500 J.P. Morgan				-	-
				Verkauf GBP 57.041				-	-
				Kauf EUR 63.000 J.P. Morgan				(1)	-
				Verkauf USD 28.529				-	-
				Kauf GBP 22.158 Lloyds				-	-
				Verkauf USD 5.148.547				29	0,01
				Kauf GBP 3.979.845 Lloyds				24	0,01
				Verkauf EUR 4.788.614					
				Kauf GBP 4.302.939 Lloyds					
				Derivate, insgesamt				12	0,01
				Wert der Anlagen, insgesamt				338.295	99,35
				Sonstige Nettovermögenswerte (0,80 %)				2.216	0,65
				Nettovermögen				340.511	100,00
				<i>Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.</i>					
				<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>					

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
Festverzinslich	58.976	17,32
Zinsvariable Anleihen	10.697	3,14
Derivative	12	0,01
Aktien	268.610	78,88
Wert der Anlagen, insgesamt	338.295	99,35

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	14.346	27.290
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	44.910	37.962

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 81,67 % (83,20 %)					GBP	5.500.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	6.938	0,72
AAA 0,91 % (0,95 %)					GBP	4.960.000	Experian Finance 2.125% 27/09/2024	4.944	0,51
GBP	4.415.000	Broadgate Financing 4.821% 05/07/2033	5.702	0,59	GBP	3.323.000	Experian Finance 3.5% 15/10/2021	3.498	0,36
GBP	3.400.000	Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032	3.081	0,32	GBP	1.470.000	Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	1.309	0,14
Aaa 0,26 % (0,78 %)					GBP	1.980.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	2.436	0,25
GBP	1.862.000	Lloyds Bank 6% 08/02/2029	2.533	0,26	GBP	1.469.000	Heathrow Funding 5.875% 13/05/2041	2.059	0,21
AA 2,25 % (2,29 %)					GBP	1.750.000	Heathrow Funding 6.45% 10/12/2031	2.416	0,25
GBP	4.095.000	Integrated Accommodation Services 6.48% 31/03/2029	3.164	0,33	GBP	1.860.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	2.210	0,23
GBP	1.775.000	Land Securities Capital Markets 1.974% 08/02/2026	1.777	0,18	GBP	4.553.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	5.515	0,57
GBP	6.195.000	Land Securities Capital Markets 2.375% 29/03/2029	6.236	0,65	GBP	3.949.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	1.991	0,21
GBP	2.794.000	Southern Gas Networks 4.875% 21/03/2029	3.353	0,35	GBP	2.000.000	Places For People Homes 2.875% 17/08/2026	1.960	0,20
GBP	1.684.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	1.273	0,13	USD	4.008.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	2.892	0,30
GBP	5.995.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	5.852	0,61	GBP	3.250.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	3.509	0,36
Aa2u 2,10 % (0,38 %)					GBP	1.909.000	Wales & West Utilities Finance 3% 03/08/2038	1.903	0,20
GBP	21.687.642	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	20.213	2,10	GBP	6.104.000	Wells Fargo 2% 28/07/2025	5.844	0,61
AA- 1,47 % (2,24 %)					GBP	3.650.000	Wells Fargo 2.125% 20/12/2023	3.626	0,38
GBP	6.369.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	6.536	0,68	GBP	1.835.000	Western Power Distribution South West 5.875% 25/03/2027	2.280	0,24
GBP	3.950.000	Metropolitan Life Global Funding I 3.5% 30/09/2026	4.344	0,45	GBP	775.000	Western Power Distribution West Midlands 3.875% 17/10/2024	843	0,09
GBP	3.385.000	Procter & Gamble 1.8% 03/05/2029	3.282	0,34	GBP	4.740.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	6.171	0,64
A+ 0,68 % (0,62 %)					GBP	3.570.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	4.361	0,45
GBP	1.650.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	1.797	0,19	A3 0,88 % (0,00 %)				
GBP	3.270.000	Lloyds Bank 6.5% 17/09/2040	4.731	0,49	GBP	6.661.000	Bupa Finance 2% 05/04/2024	6.611	0,69
A1 0,41 % (0,42 %)					GBP	1.765.000	Bupa Finance 3.375% 17/06/2021	1.852	0,19
GBP	3.968.000	BASF 1.75% 11/03/2025	3.950	0,41	BBB+ 19,81 % (25,49 %)				
A 3,41 % (3,81 %)					GBP	3.700.000	American International Group 5% 26/04/2023	4.143	0,43
GBP	3.610.000	Amgen 5.5% 07/12/2026	4.397	0,46	GBP	5.685.000	BAT Capital 2.125% 15/08/2025	5.499	0,57
GBP	835.000	BL Superstore Finance 5.27% 04/07/2025	216	0,02	GBP	1.800.000	BAT International Finance 4% EMTN 04/09/2026	1.951	0,20
GBP	2.305.000	Compass Group 2% 05/09/2025	2.310	0,24	GBP	2.575.000	BAT International Finance 7.25% 12/03/2024	3.206	0,33
GBP	3.438.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	4.519	0,47	GBP	13.930.000	Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	13.653	1,42
USD	2.970.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	2.193	0,23	GBP	10.844.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	10.250	1,06
GBP	6.637.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	8.756	0,91	GBP	2.330.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	2.126	0,22
GBP	3.955.000	London & Quadrant 2.625% 28/02/2028	3.947	0,41	GBP	4.330.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	3.899	0,40
GBP	3.803.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	3.895	0,40	GBP	4.970.000	Credit Suisse Group Funding 2.75% 08/08/2025	4.929	0,51
GBP	2.355.000	UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	2.598	0,27	GBP	3.149.000	CRH Finance UK 4.125% 02/12/2029	3.526	0,37
A- 10,48 % (9,90 %)					GBP	2.495.000	Deutsche Telekom 1.25% 06/10/2023	2.423	0,25
GBP	3.138.000	America Movil 5% 27/10/2026	3.693	0,38	GBP	2.080.000	Deutsche Telekom 2.25% 13/04/2029	1.979	0,21
GBP	1.450.000	America Movil 5.75% 28/06/2030	1.839	0,19	GBP	1.060.000	Eastern Power Network 5.75% 08/03/2024	1.249	0,13
GBP	10.380.000	Anheuser-Busch 2.25% 24/05/2029	9.892	1,03	GBP	2.330.000	Eastern Power Network 6.25% 12/11/2036	3.345	0,35
GBP	8.039.000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	8.954	0,93	GBP	3.375.000	ENW Finance 6.125% 21/07/2021	3.795	0,39
GBP	2.000.000	Bank of America 7% 31/07/2028	2.713	0,28	GBP	3.727.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	4.288	0,45
GBP	7.122.000	BP Capital Markets 2.274% 03/07/2026	7.185	0,75	GBP	5.598.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	6.256	0,65
					GBP	5.043.000	Goldman Sachs Group 3.125% 25/07/2029	4.973	0,52
					GBP	1.385.000	HSBC Holdings 6% 29/03/2040	1.742	0,18

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 81,67 % (83,20 %) (Fortsetzung)									
GBP	2.570.000	London Power Networks 6.125% 07/06/2027	3.265	0,34	GBP	9.380.000	Becton Dickinson 3.02% 24/05/2025	9.536	0,99
GBP	2.295.000	NIE Finance 6.375% 02/06/2026	2.930	0,30	GBP	3.500.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	3.997	0,42
GBP	2.761.000	Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	3.281	0,34	GBP	1.700.000	Brit 3.625% 21/11/2047	1.645	0,17
GBP	3.600.000	Northumbrian Water Finance 1.625% 11/10/2026	3.350	0,35	GBP	1.800.000	British Sky Broadcasting Group 6% 21/05/2027	2.261	0,23
GBP	3.849.000	Northumbrian Water Finance 2.375% 05/10/2027	3.746	0,39	GBP	1.080.000	British Telecommunication 3.125% 21/11/2031	1.057	0,11
GBP	5.530.000	Orange 8.125% 20/11/2028	8.155	0,85	USD	4.957.000	Cenovus Energy 4.25% 15/04/2027	3.669	0,38
GBP	6.678.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	6.316	0,66	GBP	4.255.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	4.268	0,44
GBP	1.950.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	2.037	0,21	GBP	6.301.000	Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023	6.955	0,72
GBP	2.401.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	2.653	0,28	GBP	7.825.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	10.663	1,11
GBP	7.223.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	7.727	0,80	GBP	6.902.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	7.547	0,78
GBP	6.500.000	Severn Trent Utilities Finance 6.125% 26/02/2024	7.802	0,81	GBP	3.581.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	4.585	0,48
GBP	2.062.000	South Eastern Power Networks 6.375% 12/11/2031	2.845	0,30	GBP	1.405.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	1.648	0,17
GBP	1.787.000	Southern Gas Networks 2.5% 03/02/2025	1.808	0,19	GBP	2.805.000	Imperial Brands Finance 7.75% 24/06/2019	2.942	0,31
GBP	3.227.000	Southern Gas Networks 3.1% 15/09/2036	3.226	0,33	GBP	5.070.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	6.233	0,65
GBP	5.625.000	Southern Gas Network 4.875% 05/10/2023	6.419	0,67	GBP	1.445.000	Innogy Finance 5.625% 06/12/2023	1.695	0,18
GBP	1.275.000	SPD Finance UK 5.875% 17/07/2026	1.580	0,16	GBP	12.371.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	16.322	1,69
GBP	4.620.000	Standard Chartered 4.375% 18/01/2038	5.059	0,53	GBP	3.110.000	InterContinental Hotels 3.875% 28/11/2022	3.344	0,35
GBP	5.466.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 1.875% 24/01/2024	5.325	0,55	GBP	5.556.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	7.055	0,73
USD	7.472.000	UBS 5.125% 15/05/2024	5.809	0,60	GBP	1.525.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	1.718	0,18
GBP	3.774.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	3.880	0,40	GBP	2.154.000	RMPA Services 5.337% 30/09/2038	2.099	0,22
USD	5.280.000	Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	3.911	0,41	GBP	2.226.000	South East Water Finance 5.6577% 30/09/2019	2.317	0,24
GBP	6.666.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	7.542	0,78	GBP	2.500.000	Telefonica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	2.831	0,29
GBP	8.470.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	8.893	0,92	GBP	1.300.000	Telereal Securitisation 5.4252% 10/12/2031	1.397	0,15
		Baa1 1,75 % (1,02 %)			GBP	3.080.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	3.307	0,34
GBP	3.865.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	4.200	0,44			Baa2 1,48 % (2,98 %)		
GBP	7.742.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	8.448	0,88	GBP	3.265.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	3.131	0,33
GBP	2.835.000	Co-operative Bank United Kingdom 4.75% 11/11/2021	3.038	0,32	GBP	2.585.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	3.155	0,33
GBP	1.250.000	Vodafone Group 3% 12/08/2056	1.062	0,11	GBP	920.000	Eversholt Funding 6.697% 22/02/2035	1.172	0,12
		BBB 17,81 % (16,31 %)			GBP	4.272.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	4.746	0,49
EUR	5.210.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	4.557	0,47	GBP	1.796.000	WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	2.010	0,21
GBP	6.470.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	6.272	0,65			BBB- 10,47 % (8,76 %)		
GBP	2.110.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	2.008	0,21	GBP	4.979.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	5.531	0,57
GBP	2.731.000	Annington Funding 3.184% 12/07/2029	2.723	0,28	USD	5.000.000	Bacardi 4.45% 15/05/2025	3.854	0,40
GBP	1.790.000	Annington Funding 3.935% 12/07/2047	1.849	0,19	USD	21.150.000	Bacardi 4.7% 15/05/2028	16.171	1,68
GBP	1.320.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	1.368	0,14	GBP	4.113.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	4.884	0,51
GBP	12.759.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	13.969	1,45	GBP	5.199.000	Discovery 2.5% 20/09/2024	5.096	0,53
GBP	4.317.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	4.479	0,47	GBP	4.910.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	4.744	0,49
GBP	9.646.000	AT&T 4.375% 14/09/2029	10.531	1,09	GBP	2.300.000	G4S 7.75% 13/05/2019	2.393	0,25
GBP	2.631.000	BAE Systems 4.125% 08/06/2022	2.845	0,30	EUR	3.275.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	2.925	0,30
GBP	4.141.000	Barclays 3.25% 17/01/2033	3.760	0,39	EUR	2.495.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	2.234	0,23
USD	10.520.000	Bayer US Finance II 4.25% 15/12/2025	8.121	0,84	GBP	2.825.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	2.939	0,31
					GBP	5.832.000	GKN Holdings 3.375% 12/05/2032	5.935	0,62
					GBP	10.171.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	11.107	1,15

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 81,67 % (83,20 %) (Fortsetzung)				ZINSVARIABLE ANLEIHEN 14,35 % (14,23 %)			
USD	8.950.000 Kinder Morgan Energy Partners 4.25% 01/09/2024	6.936	0,72	GBP	1.800.000 *Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	1.665	0,17
GBP	1.745.000 Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	1.899	0,20	A 0,50 % (0,40 %)			
GBP	670.000 Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	220	0,02	GBP	5.064.000 *HSBC Holdings 2.256% 13/11/2026	4.854	0,50
USD	6.846.000 Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	5.318	0,55	A- 0,00 % (0,34 %)			
GBP	2.190.000 Stagecoach Group 4% 29/09/2025	2.280	0,24	BBB+ 3,28 % (4,60 %)			
USD	6.605.000 Syngenta Finance 5.182% 24/04/2028	4.880	0,51	GBP	1.534.000 *AXA FRN 16/01/2054	1.657	0,17
GBP	3.270.000 Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	3.193	0,33	GBP	5.453.000 *BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	6.179	0,64
GBP	4.559.000 Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	4.389	0,46	GBP	3.840.000 *Credit Suisse 2.125% 12/09/2025	3.682	0,38
GBP	1.647.000 Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	1.804	0,19	GBP	1.455.000 *Danske Bank 5.375% 29/09/2021	1.458	0,15
GBP	1.800.000 Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	2.054	0,21	GBP	2.150.000 *Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	2.267	0,24
Baa3 0,00 % (0,42 %)				GBP	3.125.000 *Legal & General Group 5.875% 29/03/2049	3.175	0,33
BB+ 3,54 % (3,34 %)				GBP	3.374.000 *Legal & General Group 10% 23/07/2041	4.065	0,42
EUR	4.100.000 ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	3.597	0,37	GBP	5.956.000 *Legal & General Variable 27/10/2045	6.422	0,67
EUR	3.500.000 AIB Group 2.25% 03/07/2025	3.134	0,33	GBP	2.330.000 *Prudential 5.7% 19/12/2063	2.679	0,28
EUR	4.100.000 Equinix 2.875% 01/10/2025	3.571	0,37	BBB 4,03 % (3,17 %)			
EUR	1.320.000 Equinix 2.875% 01/02/2026	1.149	0,12	GBP	3.036.000 *America Movil 6.375% 06/09/2073	3.235	0,34
EUR	1.716.000 IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	1.574	0,16	GBP	4.443.000 *Aviva 4.375% 12/09/2049	4.289	0,45
EUR	841.000 IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	760	0,08	GBP	3.370.000 *Aviva 6.125% 29/09/2049	3.682	0,38
GBP	3.990.000 National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	4.469	0,46	GBP	4.461.000 *Aviva 6.625% 03/06/2041	4.890	0,51
GBP	4.520.000 Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	5.041	0,52	GBP	8.990.000 *NGG Finance 5.625% 18/06/2073	9.844	1,02
GBP	4.130.000 Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	4.844	0,50	GBP	3.137.000 *Southern Water Services Finance 4.5% 31/03/2038	3.342	0,35
GBP	4.511.000 Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	5.022	0,52	GBP	3.500.000 *Standard Life Aberdeen 5.5% 04/12/2042	3.867	0,40
GBP	1.025.000 Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	1.106	0,11	GBP	421.000 *Standard Life Aberdeen 6.75% 29/07/2049	562	0,06
BB 0,73 % (0,24 %)				GBP	4.850.000 *Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	5.051	0,52
EUR	5.470.000 Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	4.902	0,51	BBB- 1,19 % (0,63 %)			
GBP	2.612.000 Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	2.157	0,22	EUR	2.200.000 *Grand City Properties Variable 24/10/2166	1.884	0,20
BB- 0,49 % (0,76 %)				GBP	6.970.000 *Royal Bank of Scotland 2.875% 19/09/2026	6.816	0,71
GBP	3.823.000 Ei Group 6.375% 15/02/2022	3.951	0,41	EUR	2.800.000 *Vonovia Finance 4% 17/12/2166	2.644	0,28
GBP	728.000 Ei Group 6.5% 06/12/2018	734	0,08	Baa3 0,34 % (0,00 %)			
B+ 0,20 % (0,21 %)				GBP	3.144.000 *TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	3.282	0,34
EUR	2.087.000 LHMC Finco 6.25% 20/12/2023	1.901	0,20	BB+ 1,97 % (1,46 %)			
B 0,26 % (0,29 %)				EUR	5.450.000 *Akelius Residential FRN 05/10/2078	4.792	0,50
USD	3.543.000 Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	2.490	0,26	GBP	2.845.000 *Nationwide Building Society 6.875% 11/03/2049	2.918	0,30
Nicht bewertet 2,28 % (1,99 %)				EUR	4.300.000 *Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	3.598	0,37
GBP	7.120.000 First Hydro Finance 9% 31/07/2021	8.524	0,89	EUR	3.500.000 *Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	3.154	0,33
GBP	1.985.000 Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	1.969	0,20	USD	5.591.000 *UBS Group 7% 29/12/2049	4.551	0,47
GBP	1.199.000 Intu Debenture 5.562% 31/12/2027	1.167	0,12	BB 0,63 % (0,68 %)			
GBP	100.000 Lehman Brothers 7.875% 08/05/2018 GBP (Defaulted)	4	-	GBP	2.877.000 *Barclays Bank 14% 29/11/2049	3.122	0,32
GBP	5.900.000 Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	5.767	0,60	GBP	2.910.000 *CYBG 5% 09/02/2026	2.988	0,31
GBP	2.780.000 PGH Capital 4.125% 20/07/2022	2.831	0,29				
GBP	1.585.000 PGH Capital 6.625% 28/12/2025	1.730	0,18				
Festverzinslich, insgesamt		786.605	81,67				

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 14,35 % (14,23 %) (Fortsetzung)				Wert der Anlagen, insgesamt				
BB– 0,74 % (0,96 %)				Sonstige Nettovermögenswerte (2,64 %)				
USD	1.990.000	*Credit Suisse Group VAR 17/01/2167	1.568	0,16	Nettovermögen			
EUR	3.340.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	3.220	0,33	924.655 96,00			
GBP	2.100.000	*Lloyds Banking Group Perpetual 7.875% 29/12/2049	2.420	0,25	38.544 4,00			
B+ 0,53 % (0,55 %)				<i>Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.</i>				
GBP	1.942.000	*Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	1.918	0,20	<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>			
GBP	2.966.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	3.153	0,33	ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE			
B 0,00 % (0,23 %)								
Nicht bewertet 0,97 % (1,03 %)								
GBP	4.453.000	*Cattles 6.875% 17/01/2014 (Defaulted)	2	–	Festverzinslich	786.605	85,07	
GBP	1.540.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	1.713	0,18	Zinsvariable Anleihen	138.236	14,95	
GBP	7.645.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	7.628	0,79	Derivative	(186)	(0,02)	
Zinsvariable Anleihen, insgesamt			138.236	14,35	Wert der Anlagen, insgesamt			
					924.655 100,00			
DERIVATE –0,02 % (–0,07 %)				ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN				
Credit Default Swaps 0,11 % (0,00 %)								
EUR	(30.000.000)	Goldman Sachs Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2023 Spread 100	789	0,08	Wert £000			
EUR	(10.000.000)	J.P. Morgan Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2023 Spread 100	263	0,03	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2018	(7.155)		
Futures und Optionen –0,01 % (0,01 %)								
EUR	(61)	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2018	9	–	UBS EURO Bond Future Expiring December 2018	(13.301)		
EUR	(93)	UBS EURO Bond Future Expiring December 2018	30	–	UBS Long Gilt Future Expiring December 2018	23.834		
GBP	195	UBS Long Gilt Future Expiring December 2018	31	–	UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2018	(39.398)		
USD	(48)	UBS US Long Bond Future Expiring December 2018	3	–	UBS US 10 Year Ultra Future Expiring December 2018	(16.971)		
USD	(427)	UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2018	(82)	(0,01)	UBS US Long Bond Future Expiring December 2018	(5.289)		
USD	(173)	UBS US 10 Year Ultra Future Expiring December 2018	(24)	–	Nettoengagement, insgesamt			
Devisenterminkontrakte –0,12 % (–0,08 %)								
Verkauf EUR 331.960								
Kauf GBP 296.680 HSBC								
Verkauf USD 549.047								
Kauf GBP 424.296 Lloyds								
Verkauf EUR 59.731.570								
Kauf GBP 53.232.560 HSBC				(196)	(0,02)			
Verkauf USD 97.963.044								
Kauf GBP 74.085.171 HSBC				(993)	(0,10)			
Verkauf USD 994.948								
Kauf GBP 751.840 Bank of Scotland				(11)	–			
Verkauf GBP 436.813								
Kauf USD 558.654 Barclays				(9)	–			
Derivate, insgesamt			(186)	(0,02)				
				2018 2017				
				£000 £000				
				Summe Käufe für den Berichtszeitraum				
				255.853 276.611				
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum				
				229.662 281.011				

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Käufe und Verkäufe, insgesamt für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. September 2018		
				2018 £000	2017 £000	
FESTVERZINSLICH 98,96 % (99,72 %)						
AAA 2,60 % (2,85 %)						
GBP	1.635.000	European Investment Bank 0.625% 17/01/2020	1.629	0,40		
GBP	3.085.000	Export Development Canada 0.875% 07/12/2021	3.056	0,76		
GBP	2.700.000	FMS Wertmanagement 1.25% 08/03/2019	2.705	0,67		
GBP	3.075.000	KFW 1.375% 01/02/2021	3.098	0,77		
Aaa 1,18 % (2,04 %)						
GBP	2.235.000	European Investment Bank 1% 21/09/2026	2.136	0,53		
GBP	2.650.000	Royal Bank of Canada 1.125% 22/12/2021	2.631	0,65		
AA+ 1,47 % (1,91 %)						
GBP	3.740.000	Municipality Finance 1.25% 07/03/2019	3.747	0,93		
GBP	2.190.000	Municipality Finance 1.25% 07/12/2022	2.187	0,54		
AA 1,18 % (2,11 %)						
GBP	1.250.000	LCR Finance 4.5% 07/12/2028	1.575	0,39		
GBP	3.000.000	Network Rail Infrastructure Finance 4.625% 21/07/2020	3.202	0,79		
AA- 0,44 % (0,00 %)						
GBP	1.730.000	Transport for London 2.125% 24/04/2025	1.761	0,44		
Aa2u 80,02 % (72,70 %)						
GBP	10.710.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	10.887	2,70		
GBP	52.868.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	53.841	13,35		
GBP	30.460.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	28.389	7,04		
GBP	37.029.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2019	37.352	9,27		
GBP	28.307.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	28.176	6,99		
GBP	25.146.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	25.599	6,35		
GBP	24.251.000	United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	25.685	6,37		
GBP	15.056.000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	19.105	4,74		
GBP	8.897.000	United Kingdom Gilt 2.75% 07/09/2024	9.739	2,42		
GBP	18.779.000	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	20.396	5,06		
GBP	13.818.000	United Kingdom Gilt 3.75% 22/07/2052	20.926	5,19		
GBP	12.031.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/03/2036	16.619	4,12		
GBP	13.490.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2040	19.549	4,85		
GBP	4.525.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	6.316	1,57		
Nicht bewertet 12,07 % (18,11 %)						
GBP	19.578.000	United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	19.445	4,82		
GBP	23.759.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	24.153	5,99		
GBP	5.128.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	5.096	1,26		
Festverzinslich, insgesamt		399.000	98,96			
Wert der Anlagen, insgesamt		399.000	98,96			
Sonstige Nettovermögenswerte (0,28 %)		4.179	1,04			
Nettovermögen		403.179	100,00			

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

Threadneedle Sterling Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Käufe und Verkäufe, insgesamt für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. September 2018	2018 £000	2017 £000
FESTVERZINSLICH 100,15 % (89,34 %)				Summe Käufe für den Berichtszeitraum	913.397	836.075
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	892.500	781.029
Staatsanleihen 13,33 % (7,78 %)						
GBP	13.000.000	United Kingdom Gilt 0% 10/09/2018	12.999	2,71		
GBP	5.000.000	United Kingdom Gilt 0% 17/09/2018	4.999	1,04		
GBP	27.000.000	United Kingdom Gilt 0% 08/10/2018	26.983	5,62		
GBP	13.000.000	United Kingdom Gilt 0% 12/11/2018	12.982	2,71		
GBP	6.000.000	United Kingdom Gilt 0% 10/12/2018	5.989	1,25		
Einlagenzertifikat 72,99 % (63,67 %)						
GBP	20.000.000	Bank of America 0.8% 09/11/2018	20.000	4,17		
GBP	11.700.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0% 01/11/2018	11.700	2,44		
GBP	12.000.000	BNP Paribas 0.79% 23/11/2018	12.000	2,50		
GBP	24.000.000	DNB Bank 0.67% 05/10/2018	24.000	5,00		
GBP	8.000.000	DZ Bank 0.52% 20/09/2018	8.000	1,67		
GBP	17.000.000	DZ Bank 0.73% 06/12/2018	17.000	3,54		
GBP	12.000.000	First Abu Dhabi Bank 0.6% 10/09/2018	12.000	2,50		
GBP	12.000.000	First Abu Dhabi Bank 0.79% 21/11/2018	12.000	2,50		
GBP	11.000.000	ING Bank 0.8% 08/11/2018	11.000	2,29		
GBP	13.000.000	ING Bank 0.8% 30/11/2018	13.000	2,71		
GBP	22.000.000	Landesbank Hessen 0.61% 11/09/2018	22.000	4,59		
GBP	15.100.000	Landesbank Hessen 0.75% 21/11/2018	15.100	3,15		
GBP	20.000.000	Landesbank Hessen 0.77% 11/12/2018	20.000	4,17		
GBP	12.000.000	Lloyds Bank 0.58% 14/09/2018	12.000	2,50		
GBP	10.000.000	Lloyds Bank 0.74% 25/10/2018	10.000	2,08		
GBP	25.000.000	Nationwide Building Society 0.56% 20/09/2018	25.000	5,21		
GBP	10.000.000	Nordea Bank 0.68% 24/10/2018	10.000	2,08		
GBP	24.000.000	Oversea-Chinese Banking 0.55% 19/09/2018	24.000	5,00		
GBP	24.000.000	Santander UK 0.77% 05/12/2018	24.000	5,00		
GBP	13.400.000	Svenska Handelsbanken 0.75% 09/11/2018	13.400	2,79		
GBP	10.000.000	Svenska Handelsbanken 0.75% 30/11/2018	10.000	2,09		
GBP	9.000.000	Toronto-Dominion Bank 0.54% 20/09/2018	9.000	1,88		
GBP	15.000.000	Toronto-Dominion Bank 0.68% 06/12/2018	15.000	3,13		
Euro Commercial Paper 7,56 % (14,00 %)						
GBP	24.000.000	Agence Centrale des Organismes 0% 18/09/2018	23.995	5,00		
GBP	12.300.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0% 17/09/2018	12.298	2,56		
Liquiditätsfonds 6,27 % (3,89 %)¹						
	30.084.194	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	30.084	6,27		
Festverzinslich, insgesamt			480.529	100,15		
Wert der Anlagen, insgesamt²			480.529	100,15		
Sonstige (Nettoverbindlichkeiten)/- vermögenswerte (10,66 %)			(734)	(0,15)		
Nettovermögen			479.795	100,00		

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 1,30 % (5,58 %)				Sachversicherungen 0,00 % (1,87 %)			
	Getränke 0,00 % (0,97 %)				Finanzdienstleistungen 0,34 % (1,86 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,98 %)			67.662	Eurazeo	3.858	0,34
	Medien 0,00 % (1,57 %)				Software und Computerdienstleistungen 2,99 % (2,56 %)		
	Banken 1,30 % (2,06 %)			290.646	Dassault Systems	33.481	2,99
262.539	KBC Groep	14.606	1,30		Frankreich, insgesamt	332.362	29,63
	Belgien, insgesamt	14.606	1,30	DEUTSCHLAND 14,56 % (13,05 %)			
DÄNEMARK 5,85 % (4,19 %)					Chemie 4,26 % (3,14 %)		
	Industrie-Transporte 1,49 % (1,19 %)			357.962	BASF	24.479	2,18
232.863	DSV	16.742	1,49	496.663	Brenntag	23.275	2,08
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,41 % (2,26 %)				Automobile und Ersatzteile 0,80 % (1,01 %)		
204.346	Chr. Hansen	15.254	1,36	66.551	Continental	8.926	0,80
318.087	Novo Nordisk	11.768	1,05		Konsumgüter 2,83 % (2,13 %)		
	Sachversicherungen 1,95 % (0,74 %)			171.894	Adidas	31.712	2,83
1.170.854	Tryg	21.900	1,95		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,09 % (2,33 %)		
	Dänemark, insgesamt	65.664	5,85	304.516	Fresenius Medical Care	23.456	2,09
FINNLAND 3,01 % (3,12 %)					Sachversicherungen 1,96 % (2,34 %)		
	Industrieanlagenbau 0,59 % (0,68 %)			136.381	Allianz	22.026	1,96
165.389	Kone	6.684	0,59		Software und Computerdienstleistungen 2,62 % (2,10 %)		
	Sachversicherungen 2,42 % (2,44 %)			329.272	SAP	29.391	2,62
699.044	Sampo	27.098	2,42		Deutschland, insgesamt	163.265	14,56
	Finland, insgesamt	33.782	3,01	ITALIEN 5,61 % (5,71 %)			
FRANKREICH 29,63 % (27,40 %)					Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (1,15 %)		
	Öl- und Gasförderer 4,28 % (2,85 %)				Getränke 2,00 % (1,95 %)		
1.036.657	Total	48.026	4,28	3.378.039	Davide Campari-Milano	22.428	2,00
	Chemie 1,49 % (0,00 %)				Konsumgüter 0,00 % (1,14 %)		
178.250	Air Liquide	16.729	1,49		Mobifunk 2,43 % (0,00 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,98 % (1,79 %)			4.474.739	Infrastructure Wireless Italia	27.311	2,43
309.758	Vinci	22.228	1,98		Banken 1,18 % (1,47 %)		
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (0,56 %)			1.155.180	Unicredit	13.218	1,18
	Elektronik und elektrische Geräte 4,18 % (3,23 %)				Italien, insgesamt	62.957	5,61
443.617	Legrand	24.545	2,19	NIEDERLANDE 9,39 % (10,08 %)			
380.015	Schneider Electric	22.315	1,99		Industrieanlagenbau 0,00 % (0,48 %)		
	Supportdienste 2,02 % (2,04 %)				Konsumgüter 3,03 % (2,82 %)		
1.287.512	Elis	22.695	2,02	800.134	Unilever (EUR)	34.028	3,03
	Getränke 2,47 % (2,24 %)				Medien 2,11 % (1,94 %)		
233.219	Pernod Ricard	27.646	2,47	1.426.968	RELX (EUR)	23.599	2,11
	Konsumgüter 5,76 % (3,95 %)				Banken 1,75 % (2,51 %)		
183.940	L'Oreal	32.547	2,90	2.015.322	ING Groep	19.616	1,75
128.362	LVMH Moët Hennessy Vuitton	32.083	2,86		Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,50 % (2,33 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,37 % (1,99 %)			199.598	ASML	28.072	2,50
249.459	Essilor International	26.564	2,37		Niederlande, insgesamt	105.315	9,39
	Banken 1,75 % (2,46 %)			NORWEGEN 1,74 % (2,28 %)			
436.851	BNP Paribas	19.645	1,75		Banken 1,74 % (2,28 %)		
				1.256.387	DnB NOR Bank	19.463	1,74
					Norwegen, insgesamt	19.463	1,74

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 4,92 % (7,75 %)				VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,04 % (0,00 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,64 % (4,14 %)				Software und Computerdienstleistungen 2,04 % (0,00 %)		
915.598	CRH (Dublin Listing)	22.901	2,04	469.704	InterXion Holding	22.840	2,04
480.009	Kingspan Group (EUR)	17.977	1,60		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	22.840	2,04
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (0,66 %)						
	Reise und Freizeit 1,28 % (2,95 %)				DERIVATE 0,00 % (0,00 %)		
1.200.590	Ryanair Holdings (London Listing)	14.280	1,28		Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Republik Irland, insgesamt	55.158	4,92		Verkauf GBP 1.431.128		
					Kauf EUR 1.591.000 Bank of Scotland	(10)	0,00
					Derivate, insgesamt	(10)	–
SPANIEN 5,24 % (3,01 %)					Wert der Anlagen, insgesamt	1.117.838	99,67
	Supportdienste 0,00 % (0,33 %)				Sonstige Nettovermögenswerte (0,90 %)	3.723	0,33
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,75 % (1,35 %)				Nettovermögen	1.121.561	100,00
908.178	Grifols	19.650	1,75				
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,18 %)						
	Mobilfunk 2,05 % (1,15 %)				<i>Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.</i>		
1.169.150	Cellnex Telecom	23.000	2,05		Käufe und Verkäufe, insgesamt		
	Software und Computerdienstleistungen 1,44 % (0,00 %)				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. September 2018</i>		
234.507	Amadeus IT Group	16.116	1,44			2018	2017
	Spanien, insgesamt	58.766	5,24			£000	£000
					Summe Käufe für den Berichtszeitraum	339.429	728.254
					Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	312.760	481.425
SCHWEDEN 11,24 % (10,28 %)							
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,80 % (1,00 %)						
575.363	Assa Abloy 'B' Shares	8.934	0,80				
	Industrieanlagenbau 6,13 % (3,37 %)						
937.691	Atlas Copco 'A' Shares	19.714	1,76				
2.979.593	Epiroc A	23.480	2,09				
1.964.358	Volvo	25.559	2,28				
	Banken 2,16 % (4,13 %)						
2.967.192	Nordea Bank	24.281	2,16				
	Software und Computerdienstleistungen 2,15 % (1,78 %)						
539.096	Hexagon	24.109	2,15				
	Schweden, insgesamt	126.077	11,24				
SCHWEIZ 2,45 % (5,10 %)							
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,45 % (1,79 %)						
252.722	Sika	27.461	2,45				
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,76 %)						
	Konsumgüter 0,00 % (1,29 %)						
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (1,26 %)						
	Schweiz, insgesamt	27.461	2,45				
VEREINIGTES KÖNIGREICH 2,69 % (1,55 %)							
	Öl- und Gasförderer 2,69 % (1,55 %)						
1.238.071	Royal Dutch Shell 'A' Shares (NL Listing)	30.132	2,69				
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	30.132	2,69				

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 5,99 % (7,92 %)				ITALIEN 4,37 % (4,91 %)			
	Getränke 2,92 % (3,79 %)				Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (1,34 %)		
1.297.674	Anheuser-Busch InBev	89.308	2,92				
	Medien 1,46 % (2,05 %)			13.642.662	Getränke 2,96 % (2,46 %)	90.577	2,96
1.058.320	Telenet Group	44.493	1,46		Davide Campari-Milano		
	Banken 1,61 % (2,08 %)			7.043.974	Mobilfunk 1,41 % (1,11 %)	42.993	1,41
882.699	KBC Groep	49.106	1,61		Infrastructure Wireless Italia		
	Belgien, insgesamt	182.907	5,99		Italien, insgesamt	133.570	4,37
DÄNEMARK 3,81 % (3,52 %)				NIEDERLANDE 15,97 % (15,17 %)			
	Industrie-Transporte 1,87 % (1,50 %)				Chemie 3,75 % (3,15 %)		
792.602	DSV	56.984	1,87	2.001.215	IMCD Group	114.459	3,75
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,94 % (2,02 %)				Konsumgüter 5,14 % (4,96 %)		
1.602.546	Novo Nordisk	59.287	1,94	3.688.551	Unilever (EUR)	156.866	5,14
	Dänemark, insgesamt	116.271	3,81		Medien 4,96 % (4,92 %)		
				9.151.852	RELX (EUR)	151.352	4,96
FINNLAND 5,55 % (5,55 %)					Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,12 % (2,14 %)		
	Industrieanlagenbau 1,14 % (1,40 %)			460.702	ASML	64.795	2,12
859.995	Kone	34.758	1,14		Niederlande, insgesamt	487.472	15,97
	Sachversicherungen 4,41 % (4,15 %)						
3.476.713	Sampo	134.771	4,41	REPUBLIK IRLAND 3,85 % (5,65 %)			
	Finnland, insgesamt	169.529	5,55	1.492.934	Baugewerbe und Grundstoffe 1,83 % (1,63 %)	55.912	1,83
					Kingspan Group		
FRANKREICH 21,94 % (20,20 %)					Allgemeine Industriegüter 0,00 % (1,32 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 4,20 % (2,78 %)				Reise und Freizeit 2,02 % (2,70 %)		
1.473.487	Legrand	81.526	2,67	5.192.730	Ryanair Holdings (London Listing)	61.764	2,02
794.360	Schneider Electric	46.646	1,53		Republik Irland, insgesamt	117.676	3,85
	Supportdienste 3,22 % (3,14 %)						
5.576.935	Elis	98.306	3,22	SPANIEN 10,37 % (8,14 %)			
	Getränke 4,34 % (4,39 %)				Supportdienste 0,00 % (2,46 %)		
1.117.633	Pernod Ricard	132.486	4,34		Arzneimittel und Biotechnologie 2,70 % (1,89 %)		
	Konsumgüter 3,37 % (3,06 %)			5.241.034	Grifols ADR	82.520	2,70
581.296	L'Oreal	102.856	3,37		Allgemeiner Einzelhandel 2,30 % (2,19 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,65 % (2,31 %)			3.130.074	Inditex	70.072	2,30
759.873	Essilor International	80.917	2,65		Mobilfunk 2,18 % (1,60 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 4,16 % (4,52 %)			3.389.458	Cellnex Telecom	66.678	2,18
1.102.591	Dassault Systems	127.011	4,16		Software und Computerdienstleistungen 3,19 % (0,00 %)		
	Frankreich, insgesamt	669.748	21,94	1.416.965	Amadeus IT Group	97.378	3,19
					Spanien, insgesamt	316.648	10,37
DEUTSCHLAND 14,83 % (14,77 %)					SCHWEDEN 6,92 % (8,89 %)		
	Chemie 4,51 % (4,16 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 1,03 % (1,98 %)		
543.518	BASF	37.168	1,22	2.019.858	Assa Ablox 'B' Shares	31.363	1,03
2.141.238	Brenntag	100.345	3,29		Industrieanlagenbau 4,05 % (2,91 %)		
	Automobile und Ersatzteile 1,38 % (1,89 %)			3.660.493	Atlas Copco 'A' Shares	76.960	2,52
313.568	Continental	42.057	1,38	5.932.440	Epiroc A	46.750	1,53
	Konsumgüter 4,59 % (3,55 %)				Banken 1,84 % (4,00 %)		
760.099	Adidas	140.229	4,59	6.867.404	Nordea Bank	56.197	1,84
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 4,02 % (4,00 %)				Schweden, insgesamt	211.270	6,92
1.593.867	Fresenius Medical Care	122.772	4,02				
	Software und Computerdienstleistungen 0,33 % (1,17 %)						
4.334.389	Tele Columbus	10.199	0,33				
	Deutschland, insgesamt	452.770	14,83				

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Käufe und Verkäufe, insgesamt für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. September 2018	2018 £000	2017 £000
SCHWEIZ 4,34 % (4,02 %)				Summe Käufe für den Berichtszeitraum	231.637	361.204
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,39 % (2,05 %)			Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	420.864	461.402
671.580	Sika	72.973	2,39			
	Konsumgüter 1,95 % (1,97 %)					
916.829	Cie Financiere Richemont	59.467	1,95			
	Schweiz, insgesamt	132.440	4,34			
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,10 % (0,96 %)						
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,96 %)					
	Software und Computerdienstleistungen 1,10 % (0,00 %)					
687.892	InterXion Holding	33.449	1,10			
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	33.449	1,10			
DERIVATE -0,01 % (-0,01 %)						
	Devisenterminkontrakte -0,01 % (-0,01 %)					
	Verkauf USD 16.234					
	Kauf EUR 13.854 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf USD 208.131					
	Kauf EUR 178.782 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf USD 218.136					
	Kauf EUR 186.778 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf SGD 360.703					
	Kauf EUR 225.373 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf SGD 50.883					
	Kauf EUR 32.039 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf SGD 559.249					
	Kauf EUR 349.542 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf SGD 563.063					
	Kauf EUR 352.080 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf SGD 10.383					
	Kauf EUR 6.517 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf USD 80.201					
	Kauf EUR 69.114 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf SGD 137.727					
	Kauf EUR 86.269 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf EUR 1.252.000					
	Kauf GBP 1.125.847 Citigroup	8	–			
	Verkauf EUR 681.000					
	Kauf GBP 612.570 Bank of Scotland	5	–			
	Verkauf EUR 1.244					
	Kauf SGD 1.985 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf EUR 3.111					
	Kauf SGD 4.961 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf EUR 31.894.137					
	Kauf SGD 50.687.662 J.P. Morgan	(208)	(0,01)			
	Verkauf EUR 15.336.628					
	Kauf USD 17.824.199 J.P. Morgan	(27)	–			
	Verkauf EUR 7.964.281					
	Kauf USD 9.256.072 J.P. Morgan	(14)	–			
	Derivate, insgesamt	(236)	(0,01)			
Wert der Anlagen, insgesamt		3.023.514	99,03			
Sonstige Nettovermögenswerte (0,31 %)		29.621	0,97			
Nettovermögen		3.053.135	100,00			

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖSTERREICH 0,60 % (1,05 %)				Getränke 1,04 % (1,06 %)			
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,60 % (0,73 %)			247.316	Remy Cointreau	25.574	1,04
196.320	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	14.814	0,60	Haushaltsgüter und Hausbau 0,54 % (0,00 %)			
	Chemie 0,00 % (0,32 %)			95.809	SEB Group	13.312	0,54
	Österreich, insgesamt	14.814	0,60	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,25 % (4,11 %)			
BELGIEN 5,96 % (6,59 %)				1.037.446	Korian	26.755	1,09
	Chemie 1,53 % (1,59 %)			526.084	Orpea	53.132	2,16
920.613	Umicore	37.618	1,53	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,79 % (1,52 %)			
	Medien 1,07 % (1,88 %)			1.003.820	Nexity	43.994	1,79
626.498	Telenet Group	26.339	1,07	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,59 % (0,76 %)			
	Reise und Freizeit 0,68 % (0,75 %)			279.153	Ingenico Group	14.488	0,59
344.599	Kinopolis Group	16.648	0,68	Frankreich, insgesamt			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,68 % (2,37 %)			332.748		13,52	
542.507	Melexis	33.184	1,35	DEUTSCHLAND 12,74 % (13,94 %)			
4.684.936	X-Fab Silicon Foundries	32.841	1,33	Chemie 1,98 % (2,03 %)			
	Belgien, insgesamt	146.630	5,96	1.037.768	Brenntag	48.633	1,98
DÄNEMARK 5,35 % (5,14 %)				Industrieanlagenbau 2,03 % (2,46 %)			
	Industrie-Transporte 0,00 % (0,00 %)			380.719	Sartorius	49.874	2,03
368.849	OW Bunker (Delisted)	–	–	Supportdienste 0,00 % (3,21 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,48 % (0,89 %)			Automobile und Ersatzteile 2,12 % (2,25 %)			
469.874	Ambu	11.782	0,48	1.030.498	Norma Group	52.130	2,12
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,51 % (1,27 %)			Haushaltsgüter und Hausbau 0,53 % (0,60 %)			
498.978	Chr. Hansen	37.248	1,51	96.654	Zooplus	12.964	0,53
	Sachversicherungen 1,63 % (1,50 %)			Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,12 % (1,18 %)			
2.141.016	Tryg	40.046	1,63	463.382	Stratec Biomedical	27.682	1,12
	Software und Computerdienstleistungen 1,73 % (1,48 %)			Medien 1,70 % (0,00 %)			
626.652	SimCorp	42.660	1,73	1.268.689	CTS Eventim	41.804	1,70
	Dänemark, insgesamt	131.736	5,35	Finanzdienstleistungen 1,55 % (0,00 %)			
FINNLAND 6,00 % (6,08 %)				421.045	Grenkeleasing	38.200	1,55
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,70 % (0,85 %)			Software und Computerdienstleistungen 1,71 % (2,21 %)			
1.378.451	Tikkurila	17.233	0,70	723.161	CompuGroup Medical	31.642	1,28
	Allgemeine Industriegüter 1,47 % (1,77 %)			4.477.486	Tele Columbus	10.535	0,43
1.427.695	Huhtamaki	36.118	1,47	Deutschland, insgesamt			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,44 % (0,47 %)			313.464		12,74	
654.316	Vaisala	10.751	0,44	ITALIEN 14,79 % (12,63 %)			
	Industrieanlagenbau 2,68 % (1,98 %)			Industrieanlagenbau 0,38 % (0,42 %)			
1.065.672	Cargotec	36.390	1,48	150.380	Industria Macchine Automatic	9.447	0,38
1.055.895	Konecranes	29.550	1,20	Automobile und Ersatzteile 1,89 % (1,09 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 0,71 % (1,01 %)			7.862.423	Pirelli & C. SPA	46.422	1,89
607.831	BasWare	17.586	0,71	Getränke 2,09 % (2,02 %)			
	Finnland, insgesamt	147.628	6,00	7.740.943	Davide Campari-Milano	51.394	2,09
FRANKREICH 13,52 % (14,24 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,03 % (1,91 %)			
	Supportdienste 6,31 % (6,79 %)			638.962	DiaSorin	49.811	2,03
1.881.806	Bureau Veritas	36.750	1,49	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,80 % (1,48 %)			
1.704.082	Edenred	50.931	2,07	2.016.000	MARR	44.358	1,80
3.017.727	Elis	53.194	2,16	Mobilfunk 2,23 % (1,81 %)			
97.966	Teleperformance	14.618	0,59	8.983.783	Infrastructure Wireless Italia	54.832	2,23

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ITALIEN 14,79 % (12,63 %) (Fortsetzung)				SCHWEDEN 9,54 % (9,95 %)			
	Banken 2,41 % (2,10 %)				Chemie 1,12 % (0,98 %)		
6.148.320	FinecoBank	59.322	2,41	3.490.870	Hexpol	27.604	1,12
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,96 % (1,80 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 1,79 % (1,54 %)		
951.967	El Towers	48.285	1,96	10.278.590	Ahlsell	44.159	1,79
	Italien, insgesamt	363.871	14,79		Automobile und Ersatzteile 0,56 % (0,00 %)		
				335.643	Veoneer SDR	13.710	0,56
LUXEMBURG 3,92 % (1,49 %)					Nahrungsmittelhersteller 0,40 % (0,99 %)		
	Industrieanlagenbau 1,67 % (1,49 %)			4.355.941	Cloetta 'B' Shares	9.961	0,40
624.614	Stabilus	41.247	1,67		Haushaltsgüter und Hausbau 0,18 % (0,39 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,25 % (0,00 %)			824.436	Nobia	4.445	0,18
133.623	Eurofins Scientific	55.294	2,25		Freizeiterzeugnisse 2,02 % (1,97 %)		
	Luxemburg, insgesamt	96.541	3,92	5.045.661	Dometic Group	36.847	1,50
				708.139	Thule Group	12.744	0,52
NIEDERLANDE 5,58 % (4,77 %)					Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,58 % (1,70 %)		
	Chemie 2,41 % (1,97 %)			3.838.257	Elekta 'B' Shares	38.791	1,58
1.037.016	IMCD Group	59.312	2,41		Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,18 %)		
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,18 % (1,04 %)				Finanzdienstleistungen 1,89 % (2,20 %)		
899.095	Sligro Food Group	28.983	1,18	1.324.230	Avanza Bank Holdings	46.432	1,89
	Allgemeiner Einzelhandel 1,99 % (1,76 %)				Schweden, insgesamt	234.693	9,54
843.789	Takeaway.com	48.976	1,99				
	Niederlande, insgesamt	137.271	5,58				
				SCHWEIZ 6,74 % (6,66 %)			
NORWEGEN 0,80 % (1,55 %)					Baugewerbe und Grundstoffe 4,04 % (3,97 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 0,80 % (1,55 %)			12.475	Belimo	47.483	1,93
4.799.970	XXL	19.646	0,80	478.359	Sika	51.978	2,11
	Norwegen, insgesamt	19.646	0,80		Allgemeine Industriegüter 0,23 % (0,29 %)		
				3.233	Vetropack	5.632	0,23
REPUBLIK IRLAND 6,23 % (7,98 %)					Elektronik und elektrische Geräte 0,86 % (1,28 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,00 % (2,14 %)			21.978	LEM Holding	21.119	0,86
1.315.850	Kingspan Group (EUR)	49.280	2,00		Industrieanlagenbau 1,61 % (1,12 %)		
	Reise und Freizeit 3,10 % (4,38 %)			106.155	Burckhardt Compression	28.153	1,14
6.639.989	Dalata Hotel Group	38.600	1,57	125.429	VAT Group	11.514	0,47
7.864.961	Irish Continental Group	37.644	1,53		Schweiz, insgesamt	165.879	6,74
	Immobilieninvestmentgesellschaft 0,26 % (0,29 %)						
4.723.706	Green REIT (Ireland Listing)	6.445	0,26	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,43 % (1,68 %)			
	Liquiditätsfonds 0,87 % (1,17 %)¹				Automobile und Ersatzteile 0,90 % (1,68 %)		
23.905.116	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	21.347	0,87	335.643	Autoliv (SDR)	22.209	0,90
	Republik Irland, insgesamt	153.316	6,23		Software und Computerdienstleistungen 1,53 % (0,00 %)		
				775.279	InterXion Holding	37.698	1,53
SPANIEN 4,78 % (5,15 %)					Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	59.907	2,43
	Supportdienste 1,83 % (1,88 %)						
4.340.009	Applus Services	45.072	1,83				
	Mobilfunk 2,02 % (2,20 %)						
2.524.721	Cellnex Telecom	49.667	2,02				
	Immobilieninvestmentgesellschaft 0,93 % (1,07 %)						
2.978.642	Lar Espana Real Estate	22.901	0,93				
	Spanien, insgesamt	117.640	4,78				

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf EUR 1.682.554		
	Kauf CHF 1.919.385 J.P. Morgan	25	–
	Verkauf EUR 16		
	Kauf CHF 18 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 453.958		
	Kauf CHF 517.856 J.P. Morgan	7	–
	Verkauf EUR 54.819		
	Kauf CHF 62.206 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf EUR 9		
	Kauf CHF 10 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 9		
	Kauf CHF 10 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 458.962		
	Kauf EUR 512.000 Lloyds	(2)	–
	Verkauf EUR 338.000		
	Kauf GBP 303.943 Citigroup	2	–
	Derivate, insgesamt	33	–
Wert der Anlagen, insgesamt²		2.435.817	98,98
Sonstige Nettovermögenswerte (1,10 %)		25.159	1,02
Nettovermögen		2.460.976	100,00

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	313.888	324.271
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	223.117	152.871

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
ÖSTERREICH 0,69 % (0,83 %)				DEUTSCHLAND 11,76 % (12,60 %)				
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,69 % (0,83 %)				Chemie 1,37 % (1,30 %)			
155.808	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	11.757	0,69	498.921	Brenntag	23.381	1,37	
	Österreich, insgesamt	11.757	0,69		Industrieanlagenbau 1,86 % (1,89 %)			
				241.280	Sartorius	31.608	1,86	
BELGIEN 4,29 % (4,91 %)				Supportdienste 0,00 % (3,62 %)				
	Chemie 1,90 % (1,97 %)				Automobile und Ersatzteile 1,42 % (1,47 %)			
791.709	Umicore	32.351	1,90	478.130	Norma Group	24.187	1,42	
	Medien 0,85 % (0,98 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,60 % (0,62 %)			
341.694	Telenet Group	14.365	0,85	170.078	Stratec Biomedical	10.161	0,60	
	Reise und Freizeit 0,66 % (0,98 %)				Medien 1,79 % (0,00 %)			
232.445	Kinopolis Group	11.229	0,66	923.282	CTS Eventim	30.423	1,79	
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,88 % (0,98 %)				Finanzdienstleistungen 1,98 % (0,00 %)			
2.128.882	X-Fab Silicon Foundries	14.923	0,88	370.190	Grenkeleasing	33.586	1,98	
	Belgien, insgesamt	72.868	4,29		Software und Computerdienstleistungen 2,74 % (3,70 %)			
				607.114	CANCOM	19.365	1,14	
DÄNEMARK 3,04 % (2,58 %)					461.315	CompuGroup Medical	20.185	1,19
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,57 % (0,62 %)			2.964.439	Tele Columbus	6.975	0,41	
130.053	Chr. Hansen	9.708	0,57		Deutschland, insgesamt	199.871	11,76	
	Sachversicherungen 0,86 % (0,78 %)							
778.219	Tryg	14.556	0,86	ITALIEN 11,06 % (11,04 %)				
	Software und Computerdienstleistungen 1,61 % (1,18 %)				Industrieanlagenbau 0,57 % (0,61 %)			
402.026	SimCorp	27.368	1,61	154.685	Industria Macchine Automatic	9.717	0,57	
	Dänemark, insgesamt	51.632	3,04		Getränke 1,85 % (1,73 %)			
				4.742.600	Davide Campari-Milano	31.487	1,85	
FINNLAND 2,94 % (3,23 %)					Konsumgüter 0,53 % (0,82 %)			
	Allgemeine Industriegüter 0,96 % (1,30 %)			493.796	Salvatore Ferragamo	8.960	0,53	
647.882	Huhtamaki	16.390	0,96		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,88 % (1,71 %)			
	Industrieanlagenbau 1,98 % (1,93 %)			409.758	DiaSorin	31.943	1,88	
442.058	Cargotec	15.095	0,89		Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,02 % (1,03 %)			
661.397	Konecranes	18.510	1,09	788.823	MARR	17.356	1,02	
	Finnland, insgesamt	49.995	2,94		Mobilfunk 2,05 % (1,87 %)			
				5.714.811	Infrastructure Wireless Italia	34.880	2,05	
FRANKREICH 11,28 % (12,13 %)					Banken 1,97 % (2,21 %)			
	Supportdienste 6,22 % (6,30 %)			3.473.905	FincoBank	33.518	1,97	
1.127.584	Bureau Veritas	22.021	1,29		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,19 % (1,06 %)			
1.210.183	Edenred	36.170	2,13	396.303	El Towers	20.101	1,19	
1.973.691	Elis	34.791	2,05		Italien, insgesamt	187.962	11,06	
85.162	Teleperformance	12.708	0,75					
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,55 % (0,00 %)			LUXEMBURG 2,45 % (1,64 %)				
66.984	SEB Group	9.307	0,55		Industrieanlagenbau 1,46 % (1,64 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,93 % (4,04 %)			376.820	Stabilus	24.883	1,46	
339.793	Korian	8.763	0,51		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,99 % (0,00 %)			
406.617	Orpea	41.066	2,42	40.585	Eurofins Scientific	16.794	0,99	
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,92 % (1,00 %)				Luxemburg, insgesamt	41.677	2,45	
356.739	Nexity	15.635	0,92					
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,66 % (0,79 %)							
217.791	Ingenico Group	11.303	0,66					
	Frankreich, insgesamt	191.764	11,28					

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 4,31 % (3,60 %)				VEREINIGTES KÖNIGREICH 27,52 % (26,11 %)			
	Chemie 2,30 % (2,06 %)				Chemie 3,52 % (2,57 %)		
682.165	IMCD Group	39.016	2,30	6.784.141	Elementis	16.947	1,00
	Allgemeiner Einzelhandel 2,01 % (1,54 %)			3.232.370	Synthomer	17.665	1,04
589.108	Takeaway.com	34.194	2,01	799.896	Victrex	25.181	1,48
	Niederlande, insgesamt	73.210	4,31		Baugewerbe und Grundstoffe 0,87 % (1,22 %)		
				6.114.254	Ibstock	14.723	0,87
REPUBLIK IRLAND 5,65 % (6,60 %)					Allgemeine Industriegüter 2,71 % (2,72 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,28 % (2,15 %)			22.311.939	Coats Group	17.783	1,05
1.032.629	Kingspan Group (EUR)	38.673	2,28	5.804.607	DS Smith	28.286	1,66
	Reise und Freizeit 2,67 % (3,42 %)				Elektronik und elektrische Geräte 2,55 % (2,52 %)		
4.531.588	Dalata Hotel Group	26.343	1,55	1.207.083	Halma	16.694	0,98
3.995.759	Irish Continental Group	19.125	1,12	527.037	Renishaw	26.694	1,57
	Immobilieninvestmentgesellschaft 0,70 % (1,00 %)				Industrieanlagenbau 0,66 % (0,61 %)		
8.716.796	Green REIT (Ireland Listing)	11.894	0,70	164.045	Spirax-Sarco Engineering	11.213	0,66
	Liquiditätsfonds 0,00 % (0,03 %)¹				Supportdienste 3,32 % (2,49 %)		
92.649	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	83	–	434.121	Ashtead Group	9.850	0,58
	Republik Irland, insgesamt	96.118	5,65	5.888.302	Howden Joinery Group	27.781	1,63
				5.952.169	Rentokil Initial	18.886	1,11
SPANIEN 3,91 % (4,66 %)					Haushaltsgüter und Hausbau 0,40 % (0,66 %)		
	Supportdienste 1,74 % (2,10 %)			1.860.122	Crest Nicholson Holdings	6.838	0,40
2.840.963	Applus Services	29.504	1,74		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,44 % (0,61 %)		
	Mobilfunk 1,45 % (1,70 %)			11.107.239	Convatec Group	24.458	1,44
1.251.246	Cellnex Telecom	24.615	1,45		Arzneimittel und Biotechnologie 2,11 % (2,34 %)		
	Immobilieninvestmentgesellschaft 0,72 % (0,86 %)			1.457.139	Genus	35.933	2,11
1.596.616	Lar Espana Real Estate	12.276	0,72		Allgemeiner Einzelhandel 1,25 % (1,63 %)		
	Spanien, insgesamt	66.395	3,91	1.201.814	¹ CVS Group	10.961	0,65
				1.479.847	Just Eat	10.273	0,60
SCHWEDEN 5,99 % (7,06 %)					Medien 1,75 % (1,93 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,39 % (1,68 %)			6.948.983	Ascential	29.658	1,75
5.514.824	Ahlsell	23.693	1,39		Reise und Freizeit 0,86 % (0,80 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 0,42 % (0,76 %)			3.889.379	Merlin Entertainments	14.593	0,86
3.086.995	Cloetta 'B' Shares	7.059	0,42		Lebensversicherung 1,88 % (2,06 %)		
	Freizeiterzeugnisse 2,12 % (2,13 %)			2.893.773	St James's Place	31.947	1,88
3.573.033	Dometic Group	26.093	1,54		Immobilieninvestmentgesellschaft 3,12 % (3,12 %)		
551.650	Thule Group	9.928	0,58	2.609.829	Big Yellow Group REIT	24.859	1,46
	Finanzdienstleistungen 2,06 % (2,49 %)			361.506	Derwent London	10.693	0,63
587.418	Avanza Bank Holdings	20.597	1,21	1.946.434	Shaftesbury REIT	17.537	1,03
774.120	Intrum	14.495	0,85		Software und Computerdienstleistungen 1,08 % (0,83 %)		
	Schweden, insgesamt	101.865	5,99	698.808	AVEVA Group	18.267	1,08
SCHWEIZ 3,51 % (3,21 %)					Vereinigtes Königreich, insgesamt	467.720	27,52
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,51 % (3,21 %)						
5.394	Belimo	20.531	1,21				
360.780	Sika	39.202	2,30				
	Schweiz, insgesamt	59.733	3,51				

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (-0,03 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (-0,03 %)			
	Verkauf EUR 1.169.741		
	Kauf CHF 1.334.391 J.P. Morgan	17	-
	Verkauf EUR 14.388		
	Kauf CHF 16.243 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf EUR 2.015.927		
	Kauf CHF 2.299.683 J.P. Morgan	30	-
	Verkauf EUR 69.808		
	Kauf CHF 79.215 J.P. Morgan	1	-
	Verkauf USD 254.487		
	Kauf EUR 218.748 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf USD 26.425		
	Kauf EUR 22.551 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf USD 280.274		
	Kauf EUR 240.751 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf CHF 30.089		
	Kauf EUR 26.699 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf CHF 3.666		
	Kauf EUR 3.256 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf USD 46.935		
	Kauf EUR 40.058 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf EUR 1.339.000		
	Kauf GBP 1.204.451 Bank of Scotland	9	-
	Verkauf EUR 190.000		
	Kauf GBP 170.855 Citigroup	1	-
	Verkauf EUR 1.042.842		
	Kauf USD 1.210.116 J.P. Morgan	(3)	-
	Verkauf EUR 14.595.643		
	Kauf USD 16.963.027 J.P. Morgan	(26)	-
	Verkauf EUR 233.716		
	Kauf USD 273.869 J.P. Morgan	1	-
	Verkauf EUR 25.687		
	Kauf USD 30.000 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf EUR 5.142		
	Kauf USD 6.006 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf EUR 51.622		
	Kauf USD 60.056 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf EUR 60.864.286		
	Kauf USD 70.736.352 J.P. Morgan	(106)	-
	Derivate, insgesamt	(76)	-
Wert der Anlagen, insgesamt²		1.672.491	98,40
Sonstiges Nettovermögen/(Verbindlichkeiten) (-0,17 %)		27.174	1,60
Nettovermögen		1.699.665	100,00

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

²Zahlungsmitteläquivalente.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	69.354	216.498
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	192.728	124.117

Threadneedle Pan European Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 0,00 % (4,43 %)				Sachversicherungen 1,66 % (2,51 %)			
	Getränke 0,00 % (1,38 %)			20.820	Allianz	3.363	1,66
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,63 %)				Software und Computerdienstleistungen 2,55 % (1,84 %)		
	Banken 0,00 % (2,42 %)			57.567	SAP	5.139	2,55
	Belgien, insgesamt	–	–		Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,93 % (0,00 %)		
DÄNEMARK 1,26 % (3,12 %)				104.989	Infineon Technologies	1.877	0,93
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,26 % (3,12 %)				Deutschland, insgesamt	27.728	13,74
69.020	Novo Nordisk	2.553	1,26	ITALIEN 1,67 % (6,52 %)			
	Dänemark, insgesamt	2.553	1,26	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (1,96 %)			
FINNLAND 1,90 % (1,71 %)				400.067	Pirelli & C. SPA	2.362	1,17
	Sachversicherungen 1,90 % (1,71 %)				Automobile und Ersatzteile 1,17 % (1,09 %)		
99.142	Sampo	3.843	1,90	30.305	Moncler	1.011	0,50
	Finnland, insgesamt	3.843	1,90		Konsumgüter 0,50 % (1,36 %)		
FRANKREICH 16,74 % (16,56 %)					Banken 0,00 % (2,11 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,50 % (1,29 %)				Italien, insgesamt	3.373	1,67
42.072	Vinci	3.019	1,50	NIEDERLANDE 10,27 % (10,04 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,55 % (1,59 %)				Luftfahrt und Verteidigung 1,84 % (1,02 %)		
56.554	Legrand	3.129	1,55	39.699	Airbus	3.703	1,84
	Getränke 0,98 % (0,99 %)				Supportdienste 0,47 % (0,00 %)		
16.693	Pernod Ricard	1.979	0,98	1.679	Adyen	948	0,47
	Konsumgüter 5,26 % (4,00 %)				Automobile und Ersatzteile 0,88 % (1,03 %)		
26.260	L'Oreal	4.647	2,30	18.095	Ferrari	1.772	0,88
23.899	LVMH Moët Hennessy Vuitton	5.973	2,96		Medien 2,29 % (2,30 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,72 % (1,49 %)			279.655	RELX (EUR)	4.625	2,29
32.702	Essilor International	3.482	1,72		Banken 1,35 % (2,40 %)		
	Banken 1,30 % (1,93 %)			279.416	ING Groep	2.720	1,35
58.468	BNP Paribas	2.629	1,30		Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,44 % (3,29 %)		
	Finanzdienstleistungen 1,40 % (2,72 %)			49.409	ASML	6.949	3,44
50.989	Amundi	2.825	1,40		Niederlande, insgesamt	20.717	10,27
	Software und Computerdienstleistungen 3,03 % (2,55 %)			NORWEGEN 1,14 % (2,51 %)			
53.022	Dassault Systems	6.108	3,03		Banken 1,14 % (2,51 %)		
	Frankreich, insgesamt	33.791	16,74	148.692	DnB NOR Bank	2.303	1,14
DEUTSCHLAND 13,74 % (11,25 %)					Norwegen, insgesamt	2.303	1,14
	Chemie 0,00 % (1,00 %)			REPUBLIK IRLAND 6,91 % (9,82 %)			
	Automobile und Ersatzteile 2,22 % (1,32 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 4,44 % (4,78 %)		
17.433	Continental	2.338	1,16	133.312	CRH (London Listing)	3.334	1,65
17.748	Volkswagen	2.134	1,06	150.155	Kingspan Group	5.624	2,79
	Konsumgüter 3,56 % (2,06 %)				Allgemeine Industriegüter 0,00 % (1,95 %)		
38.918	Adidas	7.180	3,56		Reise und Freizeit 2,47 % (3,09 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,82 % (2,52 %)			419.779	Ryanair Holdings (London Listing)	4.993	2,47
73.962	Fresenius Medical Care	5.697	2,82		Republik Irland, insgesamt	13.951	6,91

Threadneedle Pan European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SPANIEN 6,69 % (6,57 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,99 % (0,00 %)			
	Supportdienste 0,00 % (1,92 %)			840.377	Tesco	1.992	0,99
193.106	Arzneimittel und Biotechnologie 2,07 % (1,97 %)			Medien 0,99 % (0,00 %)			
	Grifols	4.178	2,07	1.270.325	ITV	2.004	0,99
80.306	Allgemeiner Einzelhandel 0,89 % (0,91 %)			Banken 0,00 % (1,11 %)			
	Inditex	1.798	0,89	Lebensversicherung 3,71 % (3,27 %)			
266.072	Mobilfunk 2,59 % (1,77 %)			445.621	Prudential	7.486	3,71
	Cellnex Telecom	5.234	2,59	Finanzdienstleistungen 2,17 % (2,25 %)			
33.337	Software und Computerdienstleistungen 1,14 % (0,00 %)			481.252	3i Group	4.377	2,17
	Amadeus IT Group	2.291	1,14	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,83 %)			
	Spanien, insgesamt	13.501	6,69	Vereinigtes Königreich, insgesamt			
						53.919	26,73
SCHWEDEN 8,02 % (6,40 %)				Wert der Anlagen, insgesamt			
	Industrieanlagenbau 6,41 % (5,48 %)					199.249	98,73
251.494	Atlas Copco 'A' Shares	5.288	2,62	Sonstige Nettovermögenswerte (1,06 %)			
378.825	Epiroc A	2.985	1,48			2.559	1,27
358.700	Volvo	4.667	2,31	Nettovermögen			
	Banken 1,61 % (0,00 %)					201.808	100,00
397.266	Nordea Bank	3.251	1,61	<i>Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.</i>			
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,92 %)			Käufe und Verkäufe, insgesamt			
	Schweden, insgesamt	16.191	8,02	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. September 2018</i>			
						2018	2017
						£000	£000
SCHWEIZ 3,66 % (2,09 %)				Summe Käufe für den Berichtszeitraum			
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,66 % (2,09 %)					72.457	89.414
67.909	Sika	7.379	3,66	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum			
	Schweiz, insgesamt	7.379	3,66			129.300	111.365
VEREINIGTES KÖNIGREICH 26,73 % (17,92 %)							
	Öl- und Gasförderer 4,73 % (1,89 %)						
385.953	Royal Dutch Shell 'B' Shares	9.541	4,73				
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,59 % (1,90 %)						
765.548	John Wood Group	5.220	2,59				
	Chemie 1,17 % (0,00 %)						
68.231	Johnson Matthey	2.353	1,17				
	Bergbau 1,96 % (2,09 %)						
112.426	Rio Tinto	3.957	1,96				
	Industrieanlagenbau 1,73 % (0,00 %)						
224.844	Weir Group	3.501	1,73				
	Konsumgüter 2,73 % (1,97 %)						
130.170	Unilever	5.500	2,73				
	Tabak 1,98 % (1,89 %)						
109.100	British American Tobacco	4.000	1,98				
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,98 % (0,72 %)						
1.811.004	Convatec Group	3.988	1,98				

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,71 % (1,90 %)				DÄNEMARK 0,00 % (0,17 %)			
	A– 0,64 % (0,71 %)				BBB 0,00 % (0,17 %)		
EUR	200.000 AusNet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	186	0,19		Dänemark, insgesamt	–	–
EUR	474.000 SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	447	0,45				
	BBB+ 0,35 % (0,55 %)			FINNLAND 0,34 % (0,37 %)			
EUR	100.000 *BHP Billiton Finance 5.625% 22/10/2019	105	0,11		A– 0,34 % (0,37 %)		
EUR	164.000 Goodman Australia Finance 1.375% 27/09/2025	141	0,14	EUR	375.000 Sampo 1.25% 30/05/2025	336	0,34
EUR	115.000 Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	104	0,10		Finnland, insgesamt	336	0,34
	BBB 0,50 % (0,39 %)			FRANKREICH 8,88 % (3,67 %)			
EUR	195.000 APT Pipelines 2% 22/03/2027	176	0,18		AA 0,27 % (2,18 %)		
EUR	365.000 Ausgrid Finance 1.25% 30/07/2025	321	0,32	EUR	300.000 Sanofi 0% 13/01/2020	268	0,27
	BBB– 0,22 % (0,25 %)				Aa2u 7,57 % (0,00 %)		
GBP	200.000 Asciano Finance 5% 19/09/2023	222	0,22	EUR	4.060.000 France Government Bond 1.5% 25/05/2031	3.876	3,89
	Australien, insgesamt	1.702	1,71	EUR	800.000 France Government Bond 1.75% 25/06/2039	767	0,77
ÖSTERREICH 1,15 % (0,14 %)				EUR	1.150.000 France Government Bond 2% 25/05/2048	1.120	1,12
	AA+ 1,15 % (0,00 %)			EUR	1.445.000 France Government Bond 3.25% 25/05/2045	1.785	1,79
EUR	1.245.000 Republic of Austria 1.5% 20/02/2047	1.142	1,15		AA– 0,09 % (0,00 %)		
	Baa2 0,00 % (0,14 %)			EUR	100.000 HSBC France 1.375% 04/09/2028	89	0,09
	Österreich, insgesamt	1.142	1,15		A 0,00 % (0,10 %)		
BELGIEN 0,66 % (1,53 %)				EUR	150.000 Autorout 4.125% 13/04/2020	143	0,14
	A– 0,57 % (0,45 %)			EUR	200.000 Electricite de France 1.875% 13/10/2036	162	0,16
EUR	426.000 Anheuser-Busch InBev 2.75% 17/03/2036	392	0,39	EUR	125.000 *Total 3.369% 29/12/2049	116	0,12
EUR	200.000 Belfius Bank 0.625% 30/08/2023	178	0,18		BBB+ 0,35 % (0,30 %)		
	BBB– 0,09 % (0,00 %)			EUR	200.000 *AXA 3.25% 28/05/2049	175	0,17
EUR	100.000 *Elia System Operator Variable 05/12/2166	89	0,09	EUR	200.000 Credit Agricole 1.875% 20/12/2026	181	0,18
	Nicht bewertet 0,00 % (1,08 %)			EUR	200.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.5% 25/05/2028	178	0,18
	Belgien, insgesamt	659	0,66		BB+ 0,00 % (0,21 %)		
BERMUDAS 0,32 % (0,26 %)					B+ 0,00 % (0,10 %)		
	BBB+ 0,00 % (0,26 %)				Frankreich, insgesamt	8.860	8,88
EUR	340.000 Bacardi 2.75% 03/07/2023	323	0,32	DEUTSCHLAND 3,85 % (20,62 %)			
	BBB– 0,32 % (0,00 %)				Aaau 0,00 % (19,45 %)		
	Bermudas, insgesamt	323	0,32	EUR	200.000 Hannover Rueck 1.125% 18/04/2028	176	0,18
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,27 % (0,00 %)					BBB+ 0,31 % (0,00 %)		
	A+ 0,27 % (0,00 %)			EUR	351.000 Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	313	0,31
EUR	300.000 State Grid Overseas 1.375% 02/05/2025	265	0,27		Baa1 0,38 % (0,42 %)		
	Britische Jungferninseln, insgesamt	265	0,27	EUR	400.000 Eurogrid 1.875% 10/06/2025	376	0,38
CHILE 2,35 % (2,57 %)					BBB 0,00 % (0,14 %)		
	A+ 2,35 % (2,57 %)				BB+ 0,09 % (0,00 %)		
EUR	2.500.000 Chile Government International Bond 1.625% 30/01/2025	2.346	2,35	EUR	100.000 IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	92	0,09
	Chile, insgesamt	2.346	2,35				

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DEUTSCHLAND 3,85 % (20,62 %) (Fortsetzung)				JERSEY 0,78 % (0,86 %)			
	BB- 0,14 % (0,26 %)				A- 0,78 % (0,86 %)		
EUR	150.000 Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	141	0,14	EUR	303.000 Heathrow Funding 1.875% 23/05/2022	284	0,29
	Nicht bewertet 2,75 % (0,35 %)			GBP	400.000 Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	492	0,49
EUR	2.827.500 Bundesrepublik Deutschland 1.25% 15/08/2048	2.655	2,66		Jersey, insgesamt	776	0,78
EUR	100.000 Telefonica Deutschland 1.75% 05/07/2025	90	0,09				
	Deutschland, insgesamt	3.843	3,85	LUXEMBURG 1,55 % (1,59 %)			
HONGKONG 0,27 % (0,00 %)					BBB+ 0,44 % (0,50 %)		
	BBB 0,27 % (0,00 %)			EUR	500.000 Grand City Properties 1.5% 17/04/2025	439	0,44
EUR	305.000 China National Chemical Corporation 1.75% 14/06/2022	272	0,27		BBB 0,36 % (0,23 %)		
	Hongkong, insgesamt	272	0,27	EUR	230.000 Allegran Funding 0.5% 01/06/2021	206	0,21
UNGARN 3,55 % (4,03 %)					Baa2 0,52 % (0,70 %)		
	BBB- 3,55 % (4,03 %)			EUR	165.000 Bevco 1.75% 09/02/2023	148	0,15
EUR	3.750.000 Hungary Government International Bond 3.875% 24/02/2020	3.540	3,55		Baa2 0,52 % (0,70 %)		
	Ungarn, insgesamt	3.540	3,55	EUR	200.000 Ado Properties 1.5% 26/07/2024	173	0,17
ISLAND 0,00 % (0,33 %)					BBB- 0,00 % (0,16 %)		
	BBB+ 0,00 % (0,33 %)			EUR	397.000 SELP Finance 1.25% 25/10/2023	352	0,35
	Island, insgesamt	-	-		BBB- 0,00 % (0,16 %)		
INDONESIEN 2,51 % (2,83 %)					BB+ 0,14 % (0,00 %)		
	BBB- 2,51 % (2,83 %)			EUR	165.000 *CPI Property Group 09/05/2167	138	0,14
EUR	2.650.000 Indonesia Government International Bond 2.875% 08/07/2021	2.503	2,51		B+ 0,09 % (0,00 %)		
	Indonesien, insgesamt	2.503	2,51	EUR	100.000 LHMC Finco 6.25% 20/12/2023	91	0,09
ITALIEN 15,40 % (12,71 %)					B+ 0,09 % (0,00 %)		
	BBB+ 0,08 % (0,00 %)				Luxemburg, insgesamt	1.547	1,55
EUR	105.000 Autostrade per l'Italia 1.75% EMTN 01/02/2027	83	0,08	MEXIKO 0,18 % (0,34 %)			
	Baa1 0,08 % (0,00 %)				BBB+ 0,18 % (0,34 %)		
EUR	100.000 Italgas 1.625% 18/01/2029	80	0,08	EUR	100.000 Petroleos Mexicanos 1.875% 21/04/2022	88	0,09
	BBB 0,20 % (0,23 %)			EUR	100.000 Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026	88	0,09
EUR	100.000 *FCA Bank FRN 17/06/2021	88	0,09		Mexiko, insgesamt	176	0,18
EUR	125.000 UniCredit 2.125% 24/10/2026	109	0,11	NIEDERLANDE 6,84 % (13,33 %)			
	Baa2u 14,86 % (12,12 %)				AAA 0,00 % (1,79 %)		
EUR	3.685.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 2.2% 01/06/2027	3.151	3,16		AA 0,22 % (0,25 %)		
EUR	1.084.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/05/2019	981	0,99	EUR	247.000 Roche Finance Europe 0.5% 27/02/2023	224	0,22
EUR	1.063.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/03/2019	968	0,97		AA- 0,17 % (0,35 %)		
EUR	4.004.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	4.069	4,08	EUR	190.000 Nederland Gasunie 1% 11/05/2026	171	0,17
EUR	3.074.000 Italy Government Bond 4.75% 01/09/2028	3.174	3,18		A+ 0,86 % (0,94 %)		
EUR	2.298.965 Italy Government Bond 5.25% 1/11/2029	2.476	2,48	EUR	400.000 Enexis Holding 0.875% 28/04/2026	355	0,36
	Baa3 0,18 % (0,36 %)			EUR	272.000 Enexis Holding 1.5% 20/10/2023	254	0,25
EUR	190.000 *Assicurazioni 5% 08/06/2048	176	0,18	EUR	260.000 Schiphol Nederland 2% 05/10/2026	249	0,25
	Italien, insgesamt	15.355	15,40		A 0,20 % (0,10 %)		
					A- 0,00 % (0,14 %)		
					BBB+ 1,52 % (1,11 %)		
				EUR	350.000 Deutsche Telekom 1.375% 01/12/2025	317	0,32
				EUR	500.000 *Deutsche Telekom FRN 03/04/2020	448	0,45
				EUR	400.000 Vesteda Finance 1.75% 22/07/2019	361	0,36
				EUR	236.000 Vesteda Finance 2% 10/07/2026	210	0,21
				EUR	200.000 Vonovia Finance 0.875% 03/07/2023	177	0,18

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 6,84 % (13,33 %) (Fortsetzung)				SPANIEN 9,26 % (0,34 %)			
BBB 1,82 % (1,21 %)				A- 0,00 % (0,20 %)			
EUR	300.000 Bayer Capital 1.5% 26/06/2026	265	0,27				
EUR	100.000 Bayer Capital 2.125% 15/12/2029	89	0,09				
EUR	325.000 *Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	306	0,31	EUR	200.000 Banco Bilbao Vlizcaya 1.375% 14/05/2025	175	0,18
EUR	286.000 Innogy Finance 1.625% 30/05/2026	260	0,26	Baa1 8,85 % (0,00 %)			
GBP	350.000 Innogy Finance 6.125% 06/07/2039	488	0,49	EUR	3.964.000 Spain Government Bond 1.5% 30/04/2027	3.613	3,62
GBP	110.000 Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	145	0,14	EUR	2.968.000 Spain Government Bond 2.75% 30/04/2019	2.704	2,71
EUR	115.000 Madrilena Red De Gas 2.25% 11/04/2029	102	0,10	EUR	1.175.000 Spain Government Bond 2.9% 31/10/2046	1.131	1,13
EUR	185.000 Madrilena Red de Gas Finance 3.779% 11/09/2018	165	0,16	EUR	1.088.000 Spain Government Bond 4.7% 30/07/2041	1.384	1,39
BB+ 0,38 % (0,34 %)				BBB- 0,23 % (0,14 %)			
EUR	100.000 *Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	84	0,08	EUR	264.000 Nortegas Energia 2.065% 28/09/2027	231	0,23
EUR	331.000 *Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	298	0,30	Spanien, insgesamt			
BB 0,09 % (0,10 %)				9.238 9,26			
EUR	100.000 Teva Pharmaceutical Finance 0.375% 25/07/2020	88	0,09	SUPRANATIONAL 1,50 % (1,66 %)			
Nicht bewertet 1,58 % (7,00 %)				Aa1 0,52 % (0,58 %)			
EUR	1.059.400 Netherlands Government 2.75% 15/01/2047	1.344	1,35	EUR	550.000 Euro Stability Mechanism 1.85% 01/12/2055	514	0,52
EUR	255.000 Stedin Holding 1.375% 19/09/2028	225	0,23	AA 0,98 % (1,08 %)			
Niederlande, insgesamt				6.821 6,84			
NEUSEELAND 0,00 % (0,27 %)				EUR 1.055.000 European Financial Stability Facility 1.7% 13/02/2043			
A- 0,00 % (0,27 %)				979 0,98			
Neuseeland, insgesamt				Supranational, insgesamt			
- -				1.493 1,50			
NORWEGEN 2,28 % (3,06 %)				SCHWEDEN 0,68 % (1,18 %)			
AAA 2,28 % (2,55 %)				Aa3 0,20 % (0,23 %)			
EUR	2.320.000 DNB Boligkreditt 2.75% 21/03/2022	2.269	2,28	EUR	225.000 Nordea Bank 0.3% 30/06/2022	201	0,20
AA- 0,00 % (0,51 %)				BBB+ 0,00 % (0,41 %)			
Norwegen, insgesamt				2.269 2,28			
PORTUGAL 0,08 % (0,09 %)				EUR 545.000 Akelius Residential 1.75% 07/02/2025			
Nicht bewertet 0,08 % (0,09 %)				Schweden, insgesamt			
EUR	300.000 Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	79	0,08	678 0,68			
Portugal, insgesamt				SCHWEIZ 0,00 % (0,22 %)			
79 0,08				BB+ 0,00 % (0,22 %)			
REPUBLIC IRLAND 0,33 % (0,52 %)				Schweiz, insgesamt			
A 0,18 % (0,10 %)				- -			
EUR	200.000 Swisscom via Lunar Funding V 1.125% 12/10/2026	177	0,18	VEREINIGTES KÖNIGREICH 26,90 % (15,55 %)			
BBB+ 0,00 % (0,20 %)				AAA 0,49 % (0,53 %)			
BBB- 0,15 % (0,00 %)				EUR	534.000 Wellcome Trust 1.125% 21/01/2027	484	0,49
EUR	175.000 Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	155	0,15	Aa2u 12,65 % (3,96 %)			
BB- 0,00 % (0,22 %)				GBP	2.850.000 United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	2.902	2,91
Republik Irland, insgesamt				GBP	3.361.000 United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	3.133	3,14
332 0,33				GBP	4.000.000 United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2019	4.035	4,05
SINGAPUR 0,14 % (0,15 %)				GBP	2.500.000 United Kingdom Gilt 4.5% 07/03/2019	2.547	2,55
AAA 0,14 % (0,15 %)				A- 1,72 % (1,74 %)			
EUR	150.000 Temasek Financial 1.5% 01/03/2028	140	0,14	EUR	261.000 Aviva 0.625% 27/10/2023	232	0,23
Singapur, insgesamt				EUR	193.000 BP Capital Markets 0.9% 03/07/2024	173	0,17
140 0,14				EUR	170.000 Experian Finance 1.375% 25/06/2026	152	0,15
				GBP	900.000 Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	1.172	1,17

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 26,90 % (15,55 %) (Fortsetzung)				A- 0,26 % (0,13 %)			
	BBB+ 0,78 % (1,35 %)			EUR	125.000 *JPMorgan Chase 1.638% 18/05/2028	113	0,11
EUR	280.000 BAT International Finance 1% EMTN 23/05/2022	253	0,25	EUR	165.000 *JPMorgan Chase Variable 12/06/2029	149	0,15
EUR	478.000 Cadent Finance 0.625% 22/09/2024	416	0,42	BBB+ 0,49 % (1,08 %)			
EUR	120.000 Rolls-Royce 1.625% 09/05/2028	106	0,11	EUR	146.000 American International Group 1.875% 21/06/2027	130	0,13
BBB 1,13 % (1,13 %)				EUR	100.000 BAT Capital 1.125% 16/11/2023	90	0,09
EUR	274.000 British Telecommunications 1.125% 10/03/2023	248	0,25	EUR	205.000 Goldman Sachs Group 2% 01/11/2028	182	0,18
EUR	235.000 Imperial Brands Finance 0.5% 27/07/2021	211	0,21	EUR	100.000 Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	88	0,09
EUR	300.000 Imperial Brands Finance 2.25% 26/02/2021	280	0,28	BBB 0,94 % (0,42 %)			
EUR	247.000 *NGG Finance 4.25% 18/06/2076	233	0,23	EUR	580.000 AT&T 1.8% 05/09/2026	518	0,52
GBP	150.000 *Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	156	0,16	EUR	150.000 AT&T 3.15% 04/09/2036	132	0,13
BBB- 0,91 % (1,15 %)				EUR	175.000 Becton Dickson 1.9% 15/12/2026	157	0,16
EUR	328.000 DS Smith 1.375% 26/07/2024	290	0,29	EUR	131.000 Liberty Mutual 2.75% 04/05/2026	125	0,13
EUR	235.000 G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	210	0,21	BBB- 0,36 % (1,01 %)			
EUR	100.000 G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	90	0,09	EUR	195.000 Kinder Morgan Energy Partners 2.25% 16/03/2027	180	0,18
GBP	127.000 GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	139	0,14	EUR	200.000 Molson Coors Brewing 1.25% 15/07/2024	176	0,18
EUR	200.000 *Royal Bank of Scotland 1.75% 02/03/2026	175	0,18	BB+ 0,18 % (0,43 %)			
Baa3 0,09 % (0,10 %)				EUR	120.000 Equinix 2.875% 01/10/2025	105	0,09
EUR	102.000 *National Express Group FRN 15/05/2020	91	0,09	EUR	100.000 Equinix 2.875% 01/02/2026	87	0,09
BB+ 0,49 % (0,55 %)				BB 0,19 % (0,00 %)			
EUR	256.000 *Barclays Bank 2% 07/02/2028	219	0,22	EUR	210.000 Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	188	0,19
GBP	270.000 Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	269	0,27	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			
BB 0,00 % (0,11 %)						2.832	2,84
BB- 0,13 % (0,41 %)				DERIVATE -0,84 % (-1,86 %)			
GBP	125.000 Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	127	0,13	Credit Default Swaps -0,81 % (-1,93 %)			
B+ 0,21 % (0,25 %)				EUR	(10.000.000) J.P. Morgan Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2023 Spread 500	(805)	(0,81)
GBP	200.000 *Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	213	0,21	Futures und Optionen 0,00 % (0,04 %)			
Nicht bewertet 8,30 % (4,27 %)				EUR	(24) UBS EURO -Bobl Future Expiring December 2018	3	-
GBP	295.000 *Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	1	-	Devisenterminkontrakte -0,03 % (0,03 %)			
GBP	120.000 First Hydro Finance 9% 31/07/2021	144	0,14	Verkauf GBP 8.931.295			
GBP	180.000 *Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	180	0,18	Kauf EUR 9.961.659 J.P. Morgan			
GBP	1.280.000 United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	1.262	1,27	Derivate, insgesamt			
GBP	6.741.939 United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	6.687	6,71			(834)	(0,84)
Vereinigtes Königreich, insgesamt						93.523	93,78
				Wert der Anlagen, insgesamt			
				Sonstige Nettovermögenswerte (7,75 %)			
				Nettovermögen			
				99.723			
				100,00			
				<i>Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.</i>			
				<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>			
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,84 % (3,82 %)				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE			
AA 0,32 % (0,35 %)							
EUR	355.000 Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	315	0,32				
AA- 0,00 % (0,29 %)							
A 0,10 % (0,11 %)							
EUR	120.000 General Electric 0.875% 17/05/2025	97	0,10				
				Wert der Anlagen, insgesamt			
				93.523			
				100,00			

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Wert
£000

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2018 (2.815)

Nettoengagement, insgesamt (2.815)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	103.356	115.342
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	93.110	159.783

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 5,90 % (5,01 %)					DÄNEMARK 0,00 % (0,41 %)				
A– 2,34 % (2,02 %)					BBB 0,00 % (0,41 %)				
EUR	1.866.000	AusNet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	1.738	1,15	Dänemark, insgesamt				
EUR	1.904.000	SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	1.795	1,19	–				
BBB+ 1,28 % (1,58 %)					FINNLAND 0,94 % (0,81 %)				
EUR	490.000	*BHP Billiton Finance 5.625% 22/10/2079	512	0,34	A– 0,94 % (0,81 %)				
EUR	1.051.000	Goodman Australia Finance 1.375% 27/09/2025	904	0,60	EUR	1.590.000	Sampo 1.25% 30/05/2025	1.426	0,94
EUR	580.000	Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	522	0,34	Finnland, insgesamt				
BBB 1,91 % (1,10 %)					FRANKREICH 7,01 % (9,01 %)				
EUR	1.555.000	APT Pipelines 2% 22/03/2027	1.400	0,92	AA 0,59 % (0,51 %)				
EUR	1.705.000	Ausgrid Finance 1.25% 30/07/2025	1.501	0,99	EUR	1.000.000	Sanofi 0% 13/01/2020	894	0,59
BBB– 0,37 % (0,31 %)					AA– 0,41 % (0,00 %)				
GBP	500.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	555	0,37	EUR	700.000	HSBC France 1.375% 04/09/2028	624	0,41
Australien, insgesamt					A+ 1,25 % (1,07 %)				
			8.927	5,90	EUR	2.100.000	*Total Capital International FRN 19/03/2020	1.883	1,25
ÖSTERREICH 0,00 % (0,41 %)					A 0,87 % (1,39 %)				
Baa2 0,00 % (0,41 %)					EUR	1.500.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.75% 17/07/2025	1.316	0,87
Österreich, insgesamt					A– 1,66 % (3,17 %)				
			–	–	EUR	650.000	Autorout 4.125% 13/04/2020	618	0,41
BELGIEN 2,26 % (1,33 %)					Autoroutes Paris 2.25% 16/01/2020				
A– 1,77 % (1,13 %)					EUR	600.000	Electricite de France 1.875% 13/10/2036	567	0,37
EUR	1.640.000	Anheuser-Busch InBev 2.75% 17/03/2036	1.510	1,00	EUR	500.000	Schneider Electric 3.5% 22/01/2019	453	0,30
EUR	1.300.000	Belfius Bank 0.625% 30/08/2023	1.158	0,77	EUR	336.000	*Total 3.369% 29/12/2049	313	0,21
BBB– 0,29 % (0,00 %)					BBB+ 1,27 % (1,78 %)				
EUR	500.000	*Elia System Operator Variable 05/12/2166	446	0,29	EUR	855.000	*AXA 3.25% 28/05/2049	748	0,49
BB 0,20 % (0,20 %)					EUR	600.000	Credit Agricole 1.875% 20/12/2026	542	0,36
EUR	400.000	*Belfius Bank Perpetual 3.625% 16/04/2066	296	0,20	EUR	700.000	Danone 1.375% 10/06/2019	632	0,42
Belgien, insgesamt					BBB 0,96 % (0,48 %)				
			3.410	2,26	EUR	700.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.5% 25/05/2028	623	0,41
BERMUDAS 1,97 % (1,01 %)					BB+ 0,00 % (0,23 %)				
BBB+ 0,00 % (1,01 %)					Ba2 0,00 % (0,15 %)				
EUR	3.145.000	Bacardi 2.75% 03/07/2023	2.984	1,97	B+ 0,00 % (0,23 %)				
Bermudas, insgesamt					Frankreich, insgesamt				
			2.984	1,97				10.597	7,01
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 2,00 % (0,95 %)					DEUTSCHLAND 11,56 % (17,57 %)				
A+ 0,84 % (0,00 %)					AAA 3,12 % (7,34 %)				
EUR	1.440.000	State Grid Overseas 1.375% 02/05/2025	1.273	0,84	EUR	1.200.000	FMS Wertmanagement 0.125% 16/04/2020	1.081	0,72
A– 0,76 % (0,66 %)					EUR	4.030.000	KFW 0.375% 22/07/2019	3.626	2,40
EUR	1.330.000	Cheung Kong Infra 1% 12/12/2024	1.152	0,76	Aaau 2,16 % (5,40 %)				
BBB 0,40 % (0,29 %)					EUR	2.385.000	Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15/08/2046	2.905	1,92
EUR	671.000	Global Switch Holdings 1.5% 31/01/2024	598	0,40	EUR	257.000	Bundesrepublik Deutschland 4% 04/01/2037	357	0,24
Britische Jungfernseln, insgesamt					AA– 0,53 % (0,00 %)				
			3.023	2,00	EUR	900.000	Hannover Rueck 1.125% 18/04/2028	794	0,53

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DEUTSCHLAND 11,56 % (17,57 %) (Fortsetzung)				LUXEMBURG 6,14 % (5,39 %)			
	A 0,58 % (0,50 %)				AA- 0,42 % (0,74 %)		
EUR	987.000 *BASF FRN 15/11/2019	884	0,58	EUR	710.000 Novartis Finance 0.5% 14/08/2023	638	0,42
	BBB+ 1,10 % (0,74 %)				BBB+ 1,94 % (1,46 %)		
EUR	1.869.000 Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	1.669	1,10	EUR	400.000 Glencore Finance Europe 3.75% 01/04/2026	388	0,26
	Baa1 1,61 % (1,39 %)			EUR	600.000 Grand City Properties 1.375% 03/08/2026	510	0,34
EUR	700.000 Eurogrid 1.625% 03/11/2023	654	0,43	EUR	2.300.000 Grand City Properties 1.5% 17/04/2025	2.019	1,34
EUR	1.900.000 Eurogrid 1.875% 10/06/2025	1.787	1,18		BBB 1,43 % (0,76 %)		
	BBB 0,00 % (0,34 %)			USD	1.200.000 Allergan Funding SCS 3.45% 15/03/2022	914	0,60
	BBB- 0,00 % (0,45 %)			EUR	1.395.000 Bevco 1.75% 09/02/2023	1.251	0,83
	BB+ 1,37 % (0,22 %)				Baa2 1,69 % (1,86 %)		
EUR	1.400.000 ADLER Real Estate 1.875% 27/04/2023	1.229	0,81	EUR	800.000 Ado Properties 1.5% 26/07/2024	694	0,46
EUR	500.000 ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	439	0,29	EUR	2.100.000 SELP Finance 1.25% 25/10/2023	1.862	1,23
EUR	300.000 IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	275	0,18		BBB- 0,00 % (0,57 %)		
EUR	150.000 IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	136	0,09		BB+ 0,45 % (0,00 %)		
	BB- 0,61 % (0,48 %)			EUR	820.000 *CPI Property Group 09/05/2167	686	0,45
EUR	985.000 Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	923	0,61		B+ 0,21 % (0,00 %)		
	Nicht bewertet 0,48 % (0,71 %)			EUR	355.000 LHMC Finco 6.25% 20/12/2023	323	0,21
EUR	800.000 Telefonica Deutschland 1.75% 05/07/2025	721	0,48		Luxemburg, insgesamt	9.285	6,14
	Deutschland, insgesamt	17.480	11,56				
HONGKONG 0,93 % (0,00 %)				MEXIKO 0,81 % (0,80 %)			
	BBB 0,93 % (0,00 %)				BBB+ 0,81 % (0,80 %)		
EUR	1.585.000 China National Chemical Corporation 1.75% 14/06/2022	1.413	0,93	EUR	485.000 Petroleos Mexicanos 1.875% 21/04/2022	425	0,28
	Hongkong, insgesamt	1.413	0,93	EUR	898.000 Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026	792	0,53
ISLAND 0,35 % (0,79 %)					Mexiko, insgesamt	1.217	0,81
	BBB+ 0,35 % (0,79 %)			NIEDERLANDE 18,83 % (12,89 %)			
EUR	577.000 Arion Bank 1.625% 01/12/2021	527	0,35		AA 0,47 % (0,40 %)		
	Island, insgesamt	527	0,35	EUR	792.000 Roche Finance Europe 0.5% 27/02/2023	718	0,47
ITALIEN 1,97 % (1,29 %)					AA- 1,88 % (1,81 %)		
	BBB+ 0,27 % (0,00 %)			EUR	2.327.000 *Nederland Gasunie 0.075% 16/10/2018	2.079	1,37
EUR	520.000 Autostrade per l'Italia 1.75% EMTN 01/02/2027	413	0,27	EUR	850.000 Nederland Gasunie 1% 11/05/2026	765	0,51
	Baa1 0,26 % (0,00 %)				A+ 1,95 % (3,00 %)		
EUR	490.000 Italgas 1.625% 18/01/2029	394	0,26	EUR	1.300.000 Enexis Holding 0.875% 28/04/2026	1.154	0,76
	BBB 1,07 % (0,93 %)			EUR	1.034.000 Enexis Holding 1.5% 20/10/2023	965	0,64
EUR	555.000 *FCA Bank FRN 17/06/2021	490	0,33	EUR	868.000 Schiphol Nederland 2% 05/10/2026	830	0,55
USD	1.150.000 Intesa Sanpaolo 3.875% 14/07/2027	770	0,51		A 0,63 % (0,22 %)		
USD	475.000 UniCredit 4.625% 12/04/2027	340	0,23	EUR	430.000 *Alliander Perpetual 1.625% 30/06/2066	381	0,25
	Baa3 0,37 % (0,36 %)			EUR	645.000 Compass Group Finance 1.5% 05/09/2028	575	0,38
EUR	608.000 *Assicurazioni 5% 08/06/2048	565	0,37		A- 0,00 % (0,57 %)		
	Italien, insgesamt	2.972	1,97		BBB+ 6,26 % (3,92 %)		
JERSEY 0,86 % (0,74 %)				USD	2.000.000 Deutsche Telekom 4.375% 21/06/2028	1.548	1,02
	A- 0,86 % (0,74 %)			EUR	3.500.000 *Deutsche Telekom FRN 03/04/2020	3.135	2,07
EUR	1.388.000 Heathrow Funding 1.875% 23/05/2022	1.301	0,86	EUR	1.410.000 Vesteda Finance 1.75% 22/07/2019	1.271	0,84
	Jersey, insgesamt	1.301	0,86	EUR	1.284.000 Vesteda Finance 2% 10/07/2026	1.141	0,76

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 18,83 % (12,89 %) (Fortsetzung)					BBB+ 0,00 % (0,74 %)				
EUR	600.000	Vesteda Finance 2.5% 27/10/2022	568	0,38	BBB- 0,56 % (0,00 %)				
EUR	1.000.000	Vonovia Finance 0.875% 03/07/2023	887	0,59	EUR	955.000	Bank of Ireland 1.375% 29/08/2023	848	0,56
USD	1.150.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	901	0,60	BB+ 0,43 % (0,00 %)				
Baa1 0,31 % (0,00 %)					EUR	720.000	AIB Group 2.25% 03/07/2025	645	0,43
EUR	500.000	Elsevier Finance 2.5% 24/09/2020	468	0,31	BB- 0,00 % (0,14 %)				
BBB 4,55 % (1,61 %)					Republik Irland, insgesamt				
EUR	1.300.000	Bayer Capital 1.5% 26/06/2026	1.150	0,76	2.367 1,57				
EUR	600.000	Bayer Capital 2.125% 15/12/2029	534	0,35	SINGAPUR 0,41 % (0,34 %)				
EUR	1.190.000	*Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	1.122	0,74	AAA 0,41 % (0,34 %)				
EUR	1.903.000	Innogy Finance 1.625% 30/05/2026	1.731	1,15	EUR	655.000	Temasek Financial 1.5% 01/03/2028	613	0,41
GBP	530.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	699	0,46	Singapur, insgesamt				
EUR	596.000	Madrilena Red De Gas 2.25% 11/04/2029	529	0,35	613 0,41				
EUR	1.254.000	Madrilena Red de Gas Finance 3.779% 11/09/2018	1.120	0,74	SPANIEN 1,54 % (1,29 %)				
BBB- 0,49 % (0,27 %)					A- 0,00 % (0,45 %)				
EUR	500.000	Koninklijke KPN 3.25% 01/02/2021	479	0,32	EUR	800.000	Banco Bilbao Vlzcaya 1.375% 14/05/2025	699	0,46
EUR	286.000	Schaeffler Holding Finance 2.5% 15/05/2020	257	0,17	BBB+ 0,46 % (0,00 %)				
BB+ 1,16 % (0,86 %)					EUR	1.867.000	Nortegas Energia 2.065% 28/09/2027	1.631	1,08
EUR	800.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	669	0,44	Spanien, insgesamt				
EUR	1.200.000	*Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	1.082	0,72	2.330 1,54				
BB 0,28 % (0,23 %)					SCHWEDEN 2,41 % (3,08 %)				
EUR	476.000	Teva Pharmaceutical Finance 0.375% 25/07/2020	418	0,28	EUR	1.125.000	Nordea Bank 0.3% 30/06/2022	1.007	0,67
Nicht bewertet 0,85 % (0,00 %)					BBB+ 0,00 % (1,01 %)				
EUR	1.460.000	Stedin Holding 1.375% 19/09/2028	1.290	0,85	BBB 1,43 % (1,50 %)				
Niederlande, insgesamt					EUR	2.465.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	2.156	1,43
			28.466	18,83	BB+ 0,31 % (0,00 %)				
NEUSEELAND 0,00 % (0,87 %)					EUR	540.000	*Akelius Residential FRN 05/10/2078	475	0,31
A- 0,00 % (0,87 %)					Schweden, insgesamt				
Neuseeland, insgesamt					3.638 2,41				
NORWEGEN 0,64 % (1,87 %)					SCHWEIZ 0,75 % (1,24 %)				
AAA 0,64 % (0,55 %)					BBB+ 0,40 % (0,86 %)				
EUR	1.074.000	DNB Boligkreditt 0.375% 20/10/2020	971	0,64	USD	800.000	Credit Suisse 4.282% 09/01/2028	602	0,40
AA- 0,00 % (0,82 %)					BB+ 0,00 % (0,38 %)				
A+ 0,00 % (0,50 %)					BB- 0,35 % (0,00 %)				
Norwegen, insgesamt					USD	668.000	*Credit Suisse Group VAR 17/01/2167	526	0,35
			971	0,64	Schweiz, insgesamt				
					1.128 0,75				
PORTUGAL 0,10 % (0,09 %)					VEREINIGTES KÖNIGREICH 20,07 % (18,63 %)				
Nicht bewertet 0,10 % (0,09 %)					AAA 0,99 % (0,93 %)				
EUR	600.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	158	0,10	EUR	1.652.000	Wellcome Trust 1.125% 21/01/2027	1.496	0,99
Portugal, insgesamt					A 0,00 % (0,45 %)				
			158	0,10	A- 2,39 % (1,47 %)				
REPUBLIK IRLAND 1,57 % (1,20 %)					EUR	1.274.000	Aviva 0.625% 27/10/2023	1.133	0,75
A 0,58 % (0,32 %)					EUR	1.124.000	BP Capital Markets 0.9% 03/07/2024	1.009	0,67
EUR	985.000	Swisscom via Lunar Funding V 1.125% 12/10/2026	874	0,58	EUR	1.255.000	Experian Finance 1.375% 25/06/2026	1.123	0,74
					EUR	360.000	Experian Finance 4.75% 04/02/2020	343	0,23

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 20,07 % (18,63 %) (Fortsetzung)					VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 9,67 % (11,59 %)				
		BBB+ 5,18 % (5,18 %)					AA 0,87 % (0,74 %)		
EUR	1.820.000	BAT International Finance 1% EMTN 23/05/2022	1.647	1,09	EUR	1.480.000	Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	1.312	0,87
EUR	3.324.000	Cadent Finance 0.625% 22/09/2024	2.894	1,91			AA- 0,00 % (0,58 %)		
EUR	1.200.000	*Lloyds Banking 0.625% 15/01/2024	1.039	0,69			A 0,46 % (0,41 %)		
EUR	545.000	Rolls-Royce 1.625% 09/05/2028	483	0,32	EUR	865.000	General Electric 0.875% 17/05/2025	702	0,46
USD	920.000	Standard Chartered 4.05% 12/04/2026	688	0,45			A- 1,44 % (1,12 %)		
USD	1.420.000	*Vodafone Group FRN 16/01/2024	1.093	0,72	EUR	450.000	*JPMorgan Chase 1.638% 18/05/2028	405	0,27
		BBB 3,92 % (3,57 %)			EUR	1.025.000	*JPMorgan Chase Variable 12/06/2029	923	0,61
EUR	455.000	*Aviva 3.875% 03/07/2044	430	0,28	EUR	1.000.000	Wells Fargo 1% 02/02/2027	853	0,56
EUR	570.000	Brit 1% 21/11/2024	501	0,33			BBB+ 2,63 % (4,24 %)		
EUR	1.103.000	British Telecommunications 1.125% 10/03/2023	1.000	0,66	EUR	870.000	American International Group 1.5% 08/06/2023	796	0,53
EUR	735.000	Imperial Brands Finance 0.5% 27/07/2021	659	0,44	EUR	843.000	American International Group 1.875% 21/06/2027	752	0,50
EUR	1.000.000	Imperial Brands Finance 2.25% 26/02/2021	932	0,62	EUR	1.020.000	BAT Capital 1.125% 16/11/2023	917	0,61
EUR	845.000	*NGG Finance 4.25% 18/06/2076	797	0,53	EUR	1.137.000	Goldman Sachs Group 2% 01/11/2028	1.010	0,67
EUR	710.000	Sky 1.875% 24/11/2023	666	0,44	EUR	546.000	Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	480	0,32
GBP	900.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	937	0,62			BBB 1,83 % (1,15 %)		
		BBB- 3,67 % (3,07 %)			EUR	755.000	AT&T 1.8% 05/09/2026	675	0,44
EUR	1.783.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	1.574	1,04	EUR	551.000	AT&T 3.15% 04/09/2036	486	0,32
EUR	1.025.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	915	0,61	EUR	1.045.000	Becton Dickson 1.9% 15/12/2026	935	0,62
EUR	450.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	403	0,27	EUR	717.000	Liberty Mutual 2.75% 04/05/2026	683	0,45
GBP	822.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	898	0,59			BBB- 1,39 % (2,45 %)		
EUR	2.000.000	*Royal Bank of Scotland 1.75% 02/03/2026	1.747	1,16	EUR	522.000	Kinder Morgan Energy Partners 2.25% 16/03/2027	481	0,32
		Baa3 0,38 % (0,33 %)			EUR	1.845.000	Molson Coors Brewing 1.25% 15/07/2024	1.626	1,07
EUR	649.000	*National Express Group FRN 15/05/2020	578	0,38			BB+ 0,67 % (0,90 %)		
		BB+ 1,66 % (1,35 %)			EUR	760.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	662	0,44
EUR	1.005.000	*Barclays Bank 2% 07/02/2028	858	0,57	EUR	395.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	344	0,23
GBP	1.650.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	1.646	1,09			BB 0,38 % (0,00 %)		
		BB 0,00 % (0,35 %)			EUR	640.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	574	0,38
		BB- 0,18 % (0,44 %)					Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	14.616	9,67
GBP	275.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	280	0,18			DERIVATE -0,48 % (-0,27 %)		
		B+ 0,21 % (0,19 %)			EUR	(2.500.000)	BNP Paribas Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 500	(189)	(0,13)
GBP	300.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	319	0,21	EUR	(4.000.000)	Citigroup Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2023 Spread 500	(322)	(0,21)
		Nicht bewertet 1,49 % (1,30 %)			EUR	(7.500.000)	Citigroup Itraxx-European Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2023 Spread 100	(110)	(0,07)
GBP	300.000	*Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	1	-					
GBP	1.010.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	1.209	0,80					
EUR	350.000	Lehman Brothers UK Capital Funding III 3.875% 29/12/2049 (Defaulted)	-	-					
GBP	1.050.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	1.048	0,69					
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	30.346	20,07					

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Wert £000
DERIVATE –0,48 % (–0,27 %) (Fortsetzung)				
Futures und Optionen 0,01 % (0,00 %)				
EUR	(72) UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2018	11	0,01	(8.445)
EUR	(29) UBS EURO-Oat Future Expiring December 2018	5	–	(3.944)
EUR	3 UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring December 2018	(2)	–	471
GBP	(23) UBS Long Gilt Future Expiring December 2018	(5)	–	(2.811)
USD	(16) UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2018	(2)	–	(1.393)
USD	(6) UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2018	(1)	–	(554)
USD	(21) UBS US 10 Year Ultra Future Expiring December 2018	(3)	–	(2.060)
				Nettoengagement, insgesamt
				(18.736)
				Käufe und Verkäufe, insgesamt
				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. September 2018</i>
				2018
				2017
				£000
				£000
				Summe Käufe für den Berichtszeitraum
				71.509
				134.212
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum
				96.127
				159.370
Devisenterminkontrakte –0,08 % (0,09 %)				
Verkauf EUR 1.157				
Kauf CHF 1.320 J.P. Morgan				
Verkauf GBP 9.453.689				
		(38)	(0,03)	
Kauf EUR 10.539.465 Bank of Scotland				
Verkauf GBP 9.500.000				
		(87)	(0,06)	
Kauf EUR 10.539.665 J.P. Morgan				
Verkauf USD 18.000.000				
		25	0,02	
Kauf EUR 15.507.084 J.P. Morgan				
Verkauf GBP 58.115				
		–	–	
Kauf EUR 65.066 Lloyds				
Verkauf USD 11.600.000				
		3	–	
Kauf EUR 9.970.586 Citigroup				
Verkauf EUR 116.580				
		–	–	
Kauf GBP 104.425 Lloyds				
Verkauf EUR 157.000				
		1	–	
Kauf GBP 141.180 Citigroup				
Verkauf EUR 1.155				
		–	–	
Kauf USD 1.342 J.P. Morgan				
Verkauf EUR 1.210.516				
		(6)	–	
Kauf USD 1.400.000 Lloyds				
Verkauf EUR 4.306.769				
		(6)	(0,01)	
Kauf USD 5.000.000 Lloyds				
Derivate, insgesamt				
				(726)
				(0,48)
Wert der Anlagen, insgesamt		148.469	98,21	
Sonstige Nettovermögenswerte (1,66 %)		2.709	1,79	
Nettovermögen		151.178	100,00	

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Festverzinslich	122.728	82,66
Zinsvariable Anleihen	26.467	17,83
Derivative	(726)	(0,49)
Wert der Anlagen, insgesamt	148.469	100,00

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts					
AUSTRALIEN 0,89 % (0,94 %)				EUR	510.000	Crown European Holdings 2.25% 01/02/2023	462	0,07				
BB 0,89 % (0,94 %)				EUR	2.955.000	Crown European Holdings 2.625% 30/09/2024	2.651	0,40				
EUR	6.526.000	*Origin Energy Finance 4% 16/09/2074	5.979	0,89	EUR	1.450.000	Crown European Holdings 2.875% 01/02/2026	1.257	0,19			
Australien, insgesamt						5.979	0,89	EUR	1.600.000	SPIE 3.125% 22/03/2024	1.433	0,21
ÖSTERREICH 0,00 % (0,23 %)								Ba2 0,54 % (0,58 %)				
Caa1 0,00 % (0,23 %)								EUR	2.200.000	Elis 1.875% 15/02/2023	1.967	0,29
Österreich, insgesamt								EUR	1.900.000	Elis 2.875% 15/02/2026	1.696	0,25
BELGIEN 0,72 % (0,76 %)								BB- 0,53 % (0,56 %)				
BB+ 0,24 % (0,00 %)								EUR	1.930.000	Rexel 2.125% 15/06/2025	1.669	0,25
EUR	1.792.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	1.621	0,24	EUR	2.060.000	Rexel 3.5% 15/06/2023	1.906	0,28			
BB 0,00 % (0,26 %)								B+ 0,69 % (1,59 %)				
Nicht bewertet 0,48 % (0,50 %)								EUR	1.210.000	La Financiere Atalian 4% 15/05/2024	1.028	0,15
EUR	3.400.000	*Belfius Bank 4.609% 29/12/2165	3.171	0,48	EUR	3.330.000	Paprec Holding 4% 31/03/2025	2.974	0,44			
Belgien, insgesamt								EUR	710.000	*Paprec Holding FRN 31/03/2025	639	0,10
4.792								B 1,38 % (0,59 %)				
0,72								EUR	7.314.000	Altice France 5.875% 01/02/2027	6.718	1,00
KANADA 1,75 % (1,72 %)								EUR	2.444.000	Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024	2.269	0,34
BB- 0,46 % (0,43 %)								EUR	300.000	Vallourec 6.625% 15/10/2022	280	0,04
USD	967.000	Bausch Health 6.5% 15/03/2022	768	0,11	EUR	580.000	CMA CGM 5.25% 15/01/2025	445	0,07			
USD	1.497.000	Valeant 5.5% 01/11/2025	1.146	0,17	EUR	1.965.000	Europcar Groupe 5.75% 15/06/2022	1.804	0,27			
USD	1.472.000	Valeant 7% 15/03/2024	1.193	0,18	EUR	1.640.000	Newco Sab Midco 5.375% 15/04/2025	1.436	0,21			
B 0,63 % (0,66 %)								CCC+ 0,21 % (0,38 %)				
EUR	4.456.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	4.213	0,63	Frankreich, insgesamt				51.026	7,61		
B- 0,66 % (0,63 %)								DEUTSCHLAND 6,57 % (6,99 %)				
USD	1.659.000	Bombardier 5.75% 15/03/2022	1.273	0,19	BB+ 2,74 % (0,63 %)							
EUR	3.673.000	Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	3.168	0,47	EUR	2.095.000	ADLER Real Estate 1.5% 06/12/2021	1.883	0,28			
Kanada, insgesamt								EUR	1.800.000	ADLER Real Estate 1.875% 27/04/2023	1.581	0,24
11.761								EUR	3.290.000	ADLER Real Estate 2.125% 06/02/2024	2.882	0,43
1,75								EUR	700.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	614	0,09
KAIMANINSELN 0,23 % (0,23 %)								EUR	3.742.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	3.433	0,51
BB 0,23 % (0,23 %)								EUR	2.565.202	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	2.319	0,35
EUR	1.735.000	UPCB Finance VII 3.625% 15/06/2029	1.534	0,23	EUR	4.040.000	IHO Verwaltungs PIK 3.75% 15/09/2026	3.705	0,55			
Kaimaninseln, insgesamt								EUR	1.995.000	*Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	1.925	0,29
1.534								BB 0,42 % (1,17 %)				
0,23								EUR	3.014.000	Thyssenkrupp 2.75% 08/03/2021	2.813	0,42
FRANKREICH 7,61 % (7,91 %)								Ba2 0,65 % (0,64 %)				
BBB- 0,44 % (0,45 %)								BB- 1,05 % (2,84 %)				
EUR	1.240.000	*Orange 4% 26/10/2049	1.192	0,18	EUR	970.000	Progroup 3% 31/03/2026	865	0,13			
EUR	1.360.000	*Orange 5% 29/10/2049	1.330	0,20	EUR	2.274.000	Unitymedia Hessen 6.25% 15/01/2029	2.057	0,31			
GBP	400.000	*Orange 5.875% 29/12/49	433	0,06	EUR	1.860.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	1.746	0,26			
BB+ 2,06 % (1,38 %)								USD	2.662.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	2.075	0,31
EUR	2.050.000	*Credit Agricole Perpetual 6.5% 23/12/2049	2.014	0,30	EUR	325.000	WEPA Hygieneprodukte 3.75% 15/05/2024	284	0,04			
EUR	2.694.000	Elis 3% 30/04/2022	2.440	0,36	B 1,29 % (1,13 %)							
EUR	1.200.000	Orano 3.125% 20/03/2023	1.078	0,16	EUR	1.584.000	Kirk Beauty Zero 6.25% 15/07/2022	1.243	0,18			
EUR	1.400.000	Orano 3.5% 22/03/2021	1.314	0,20	EUR	1.159.000	Platin 5.375% 15/06/2023	1.014	0,15			
EUR	150.000	Orano 4.875% 23/09/2024	142	0,02	EUR	2.270.000	Safari Holdings 5.375% 30/11/2022	2.058	0,31			
EUR	3.492.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	3.504	0,52	EUR	4.675.000	Unitymedia 3.75% 15/01/2027	4.392	0,65			
EUR	1.310.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	1.271	0,19	FRANKREICH, insgesamt				51.026	7,61		
EUR	2.270.000	SPCM 2.875% 15/06/2023	2.048	0,31	51.026				7,61			
BB 1,42 % (1,53 %)								DEUTSCHLAND, insgesamt				
EUR	2.600.000	Casino Guichard-Perrachon 1.865% 13/06/2022	2.051	0,31	6.57 % (6,99 %)							
EUR	1.800.000	Casino Guichard-Perrachon 4.726% 26/05/2021	1.575	0,24	6,57 % (6,99 %)							

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DEUTSCHLAND 6,57 % (6,99 %) (Fortsetzung)					BB+ 1,90 % (1,77 %)				
		B- 0,42 % (0,00 %)			EUR	650.000	BMBG Bond Finance 3% 15/06/2021	587	0,09
EUR	3.156.000	Blitz 6% 30/07/2026	2.790	0,42	EUR	1.946.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	1.943	0,29
		CCC+ 0,00 % (0,58 %)			EUR	5.967.000	Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	5.698	0,85
		Deutschland, insgesamt	44.064	6,57	EUR	1.583.000	Gestamp Funding Luxembourg 3.5% 15/05/2023	1.454	0,22
ITALIEN 5,70 % (5,32 %)					EUR	2.502.000	Telecom Italia Finance 7.75% 24/01/2033	3.008	0,45
		BBB- 0,28 % (0,34 %)					Ba1 0,00 % (0,15 %)		
GBP	1.730.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	1.873	0,28			BB 1,64 % (1,56 %)		
		BB+ 3,33 % (3,58 %)			EUR	1.305.000	Aramark International Finance 3.125% 01/04/2025	1.205	0,18
EUR	878.000	Leonardo 1.5% 07/06/2024	749	0,11	EUR	1.603.000	Arena Luxembourg Finance 2.875% 01/11/2024	1.429	0,21
EUR	5.420.000	Leonardo 4.5% 19/01/2021	5.245	0,78	EUR	4.776.000	Dufry Finance 4.55% 01/08/2023	4.413	0,66
EUR	1.910.000	Telecom Italia 3% 30/09/2025	1.711	0,25	EUR	4.269.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	3.969	0,59
EUR	1.010.000	Telecom Italia 3.625% 19/01/2024	956	0,14			BB- 0,49 % (0,93 %)		
EUR	5.045.000	Telecom Italia 3.625% 25/05/2026	4.671	0,70	EUR	3.855.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	3.321	0,49
EUR	5.190.000	Telecom Italia 4.5% 25/01/2021	5.013	0,75			B+ 2,13 % (1,16 %)		
EUR	2.400.000	Telecom Italia 5.25% 10/02/2022	2.402	0,36	EUR	625.000	Altice Financing 5.25% 15/02/2023	579	0,09
EUR	1.800.000	Telecom Italia 5.25% 17/03/2055	1.619	0,24	USD	2.307.000	Altice Financing 6.625% 15/02/2025	1.769	0,26
		BB 0,39 % (0,41 %)			EUR	5.359.000	Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	4.612	0,69
EUR	2.765.000	LKQ Italia Bondco 3.875% 01/04/2024	2.606	0,39	GBP	1.780.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	1.682	0,25
		BB- 1,08 % (0,74 %)			EUR	850.000	Ineos Group Holdings 5.375% 01/08/2024	795	0,12
EUR	3.930.000	Wind Tre 2.625% 20/01/2023	3.321	0,50	EUR	3.723.000	LHMC Finco 6.25% 20/12/2023	3.391	0,51
EUR	4.693.000	Wind Tre 3.125% 20/01/2025	3.868	0,58	EUR	1.535.000	Matterhorn Telecom 3.875% 01/05/2022	1.395	0,21
		B+ 0,62 % (0,00 %)					B 1,71 % (3,70 %)		
EUR	4.677.000	Nexi Capital 4.125% 01/11/2023	4.169	0,62	EUR	2.982.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) 6.75% 01/11/2021	2.441	0,36
		B 0,00 % (0,25 %)			EUR	3.635.000	Crystal Almond 10% 01/11/2021	3.498	0,52
		Italien, insgesamt	38.203	5,70	EUR	1.501.000	Intralot Capital 5.25% 15/09/2024	1.012	0,15
JAPAN 1,56 % (2,46 %)					EUR	1.760.000	Intralot Capital 6.75% 15/09/2021	1.327	0,20
		BB+ 1,56 % (2,46 %)			EUR	948.000	Lecta 6.5% 01/08/2023	861	0,13
EUR	2.213.000	SoftBank Group 4% 20/04/2023	2.067	0,31	EUR	1.173.000	LSF 10 Wolverine Investments 5% 15/03/2024	1.047	0,16
EUR	9.168.000	SoftBank Group 5% 15/04/2028	8.113	1,21	EUR	770.000	*LSF 10 Wolverine Investments FRN 15/03/2024	692	0,10
EUR	338.000	SoftBank Group 4% 19/09/2029	273	0,04	EUR	736.000	Takko Luxembourg 2 5.375% 15/11/2023	594	0,09
		Japan, insgesamt	10.453	1,56			B- 2,12 % (0,58 %)		
JERSEY 1,60 % (2,72 %)					EUR	2.966.000	Aguila 3 6.75% 15/12/2021	2.757	0,41
		BB+ 0,54 % (0,57 %)			EUR	1.902.000	Altice 6.25% 15/02/2025	1.601	0,24
EUR	3.949.000	Lincoln Finance 6.875% 15/04/2021	3.647	0,54	EUR	6.717.000	Altice 7.25% 15/05/2022	5.969	0,89
		BB 0,03 % (0,00 %)			EUR	790.000	ARD Finance PIK 6.625% 15/09/2023	722	0,11
EUR	200.000	Avis Budget Finance 4.5% 15/05/2025	182	0,03	EUR	3.470.000	Matterhorn Telecom 4.875% 01/05/2023	3.140	0,47
		(P)Ba2 0,64 % (0,58 %)					CCC+ 1,07 % (1,03 %)		
EUR	4.837.637	LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	4.285	0,64	USD	2.351.000	Altice Finco 8.125% 15/01/2024	1.807	0,27
		B 0,00 % (1,16 %)			EUR	1.365.000	Altice Finco 9% 15/06/2023	1.274	0,19
		B- 0,39 % (0,41 %)			EUR	4.420.000	Horizon Parent Holdings 8.25% 15/02/2022	4.122	0,61
GBP	3.110.000	TVL Finance 8.5% 15/05/2023	2.616	0,39					
		Jersey, insgesamt	10.730	1,60					
LUXEMBURG 12,23 % (13,88 %)									
		BBB- 1,09 % (2,92 %)							
GBP	2.586.000	Gaz Capital 4.25% 06/04/2024	2.579	0,38					
EUR	5.200.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	4.758	0,71					

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
LUXEMBURG 12,23 % (13,88 %) (Fortsetzung)					GBP	1.856.000	Petrobras Global Finance 5.375% 01/10/2029	1.697	0,25
EUR	550.000	CCC 0,08 % (0,08 %) Aguila 3 9.75% 15/12/2022	530	0,08	GBP	2.491.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	2.430	0,36
Luxemburg, insgesamt			81.981	12,23	GBP	2.703.000	Petrobras International Finance 6.25% 14/12/2026	2.727	0,41
MEXIKO 0,65 % (0,53 %)					EUR	347.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	307	0,05
EUR	871.000	BB 0,65 % (0,53 %) Cemex 4.375% 05/03/2023	804	0,12	EUR	2.900.000	Ziggo Secured Finance 4.25% 15/01/2027	2.572	0,38
USD	2.384.000	Cemex 7.75% 16/04/2026	2.003	0,30	B+ 0,53 % (0,00 %)				
EUR	1.778.000	Cemex S.A.B. De C.V. 2.75% 05/12/2024	1.567	0,23	GBP	3.552.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	3.530	0,53
Mexiko, insgesamt			4.374	0,65	B 1,27 % (1,87 %)				
NIEDERLANDE 13,63 % (12,30 %)					EUR	5.618.000	LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	5.359	0,80
EUR	1.583.000	BBB- 0,93 % (0,39 %) Schaeffler Holding Finance 3.25% 15/05/2025	1.491	0,22	EUR	1.880.000	UPC Holding 3.875% 15/06/2029	1.624	0,24
EUR	2.560.000	Schaeffler Holding Finance 3.5% 15/05/2022	2.313	0,34	EUR	1.770.000	Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	1.564	0,23
EUR	2.700.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	2.458	0,37	B- 0,17 % (0,50 %)				
EUR	4.235.000	BB+ 4,31 % (4,43 %) Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	3.850	0,57	EUR	1.240.000	Constellium 4.25% 15/02/2026	1.115	0,17
EUR	100.000	*Repsol International Finance 3.875% 29/12/2049	93	0,01	EUR	1.270.000	Boats Investments Netherlands PIK 11% 31/03/2017 (Defaulted)	1.069	0,16
EUR	556.000	*Repsol International Finance 4.5% 25/03/2075	527	0,08	USD	3.417.535	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	656	0,10
EUR	6.200.000	*Telefonica Europe 3.75% 31/12/2049	5.578	0,83	Niederlande, insgesamt				
EUR	4.000.000	*Telefonica Europe 4.2% 29/12/2049	3.673	0,55	91.397	13,63			
GBP	6.000.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	6.411	0,96	PORTUGAL 0,36 % (0,38 %)				
EUR	2.500.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	2.092	0,31	EUR	1.000.000	Banco Espirito 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	268	0,04
EUR	3.400.000	*Telefonica Europe Perpetual 3.875% 22/09/2066	2.782	0,41	EUR	6.900.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	1.818	0,27
EUR	4.357.000	*Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	3.927	0,59	EUR	1.400.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	359	0,05
EUR	2.850.000	BB 3,46 % (1,85 %) Dufry One 2.5% 15/10/2024	2.557	0,38	Portugal, insgesamt				
GBP	2.634.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	2.792	0,42	2.445	0,36			
EUR	3.084.000	LKQ European Holdings 3.625% 01/04/2026	2.781	0,41	REPUBLIK IRLAND 5,27 % (5,18 %)				
EUR	1.169.000	OI European Group 4.875% 31/03/2021	1.153	0,17	EUR	1.285.000	BB+ 0,55 % (0,25 %) Bank of Ireland 10% 19/12/2022	1.537	0,23
EUR	1.596.000	OI European Group 6.75% 15/09/2020	1.610	0,24	EUR	2.340.000	Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026	2.124	0,32
EUR	4.688.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15/10/2024	3.667	0,55	EUR	4.710.000	BB 0,63 % (0,66 %) Ardagh Packaging Finance 2.75% 15/03/2024	4.235	0,63
EUR	3.144.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.25% 31/03/2023	2.617	0,39	EUR	2.120.000	BB- 0,31 % (0,33 %) *Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	2.044	0,31
EUR	2.252.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31/03/2027	1.705	0,25	Ba3u 0,29 % (0,00 %)				
EUR	1.895.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 3.25% 15/04/2022	1.745	0,26	EUR	1.979.000	*Allied Irish Banks 7.375% 29/12/2049	1.944	0,29
EUR	2.770.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 4.5% 01/03/2025	2.604	0,39	B+ 0,61 % (0,63 %)				
EUR	1.750.000	BB- 2,70 % (3,00 %) Axalta Coating Systems 3.75% 15/01/2025	1.606	0,24	GBP	1.381.000	*Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	1.364	0,20
EUR	1.092.000	Hertz Holdings 5.5% 30/03/2023	982	0,15	EUR	3.025.000	Eircom Finance 4.5% 31/05/2022 SNR SEC	2.758	0,41
EUR	3.750.000	InterXion Holding 4.75% 15/06/2025	3.476	0,52					
EUR	2.475.000	Petrobras Global Finance 4.75% 14/01/2025	2.257	0,34					

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
REPUBLIK IRLAND 5,27 % (5,18 %) (Fortsetzung)				BB+ 4,40 % (5,58 %)					
	B1u 0,00 % (0,31 %)			GBP	1.125.000	Drax Finco 4.25% 01/05/2022	1.151	0,17	
	B 1,14 % (1,19 %)			EUR	4.549.000	Ineos Finance 4% 01/05/2023	4.143	0,62	
GBP	700.000	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	678	0,10	EUR	1.910.000	International Game Technology 3.5% 15/07/2024	1.702	0,25
EUR	5.650.000	Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024	5.437	0,81	EUR	2.187.000	International Game Technology 4.125% 15/02/2020	2.036	0,30
GBP	1.539.000	Virgin Media 5.5% 15/09/2024	1.532	0,23	EUR	970.000	International Game Technology 4.75% 15/02/2023	930	0,14
	B- 0,41 % (0,43 %)			GBP	2.821.000	*Lloyds Bank 13% 29/01/2049	4.796	0,72	
EUR	3.122.000	Europcar Drive DAC 4.125% 15/11/2024	2.776	0,41	EUR	1.745.000	OTE 3.5% 09/07/2020	1.628	0,24
	Liquiditätsfonds 1,33 % (1,38 %)¹			GBP	257.000	Tesco 5.5% 13/01/2033	299	0,04	
9.959.841	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	8.894	1,33	GBP	722.000	Tesco 6.125% 24/02/2022	814	0,12	
	Republik Irland, insgesamt	35.323	5,27	GBP	4.283.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	5.023	0,75	
				GBP	1.328.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	1.478	0,22	
				GBP	617.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	688	0,10	
RUSSLAND 0,00 % (0,14 %)				GBP	240.000	Travis Perkins 4.375% 15/09/2021	246	0,04	
	BBB- 0,00 % (0,14 %)			GBP	1.442.000	Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	1.464	0,22	
	Russland, insgesamt	-	-	GBP	2.982.000	William Hill 4.875% 07/09/2023	3.157	0,47	
SPANIEN 1,13 % (1,15 %)				BB 3,57 % (2,58 %)					
	BB+ 0,64 % (0,64 %)			GBP	4.074.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024 Callable	3.719	0,55	
EUR	4.800.000	Cellnex Telecom 2.375% 16/01/2024	4.296	0,64	GBP	2.279.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	2.473	0,37
	B+ 0,49 % (0,51 %)			GBP	1.533.000	*Co-operative Group 6.25% 08/07/2026	1.811	0,27	
EUR	3.670.000	Grifols 3.2% 01/05/2025	3.271	0,49	GBP	2.750.000	*Co-operative Group FRN 08/07/2020	2.937	0,44
	Spanien, insgesamt	7.567	1,13	EUR	570.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.2% 15/01/2024	490	0,07	
				GBP	1.250.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	1.227	0,18	
SCHWEDEN 1,93 % (1,49 %)				GBP	4.903.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	4.738	0,71	
	BBB- 0,41 % (0,44 %)			EUR	4.246.000	Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	3.917	0,58	
EUR	1.620.000	*Volvo Treasury 4.2% 10/06/2075	1.524	0,23	GBP	2.672.000	Pinewood 3.75% 01/12/2023	2.674	0,40
EUR	1.250.000	*Volvo Treasury 4.85% 10/03/2078	1.239	0,18					
	BB+ 1,52 % (1,05 %)			BB- 3,48 % (3,20 %)					
EUR	5.024.000	*Akelius Residential FRN 05/10/2078	4.417	0,66	EUR	2.473.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022 (FWB)	2.214	0,33
EUR	2.717.000	Intrum Justitia 2.75% 15/07/2022	2.321	0,35	EUR	775.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022 (Lux)	694	0,10
EUR	3.214.000	Intrum Justitia 3.125% 15/07/2024	2.687	0,40	GBP	1.540.000	EI Group 6.875% 15/02/2021	1.664	0,25
EUR	845.000	Volvo Car 2% 24/01/2025	745	0,11	GBP	4.050.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	3.824	0,57
	Schweden, insgesamt	12.933	1,93	GBP	589.000	*Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	604	0,09	
				GBP	1.919.000	*Lloyds Banking Group Perpetual 7.875% 29/12/2049	2.211	0,33	
SCHWEIZ 2,80 % (2,92 %)				GBP	780.000	*Miller Homes Group FRN 15/10/2023	782	0,12	
	BBB+ 0,66 % (0,69 %)			GBP	670.000	Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	673	0,10	
EUR	4.527.000	*UBS 4.75% 12/02/2026	4.389	0,66	USD	2.195.000	Neptune Energy Bondco 6.625% 15/05/2025	1.648	0,25
	BBB 1,36 % (1,42 %)			GBP	1.625.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	1.688	0,25	
EUR	6.644.000	*Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	6.513	0,97	GBP	4.275.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	4.145	0,62
USD	3.200.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	2.628	0,39	GBP	1.153.000	Virgin Media Secured Finance 5% 15/04/2027	1.131	0,17
	BB+ 0,34 % (0,36 %)			GBP	1.960.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	1.994	0,30	
EUR	2.292.000	*UBS Group 5.75% 29/12/2049	2.271	0,34					
	BB 0,44 % (0,45 %)			Ba3 0,24 % (0,25 %)					
USD	3.630.000	*Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	2.948	0,44	GBP	1.630.000	Ocado Group 4% 15/06/2024	1.631	0,24
	Schweiz, insgesamt	18.749	2,80						
VEREINIGTES KÖNIGREICH 18,44 % (20,02 %)									
	Baa2 0,56 % (0,58 %)								
GBP	2.326.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	3.733	0,56					

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 18,44 % (20,02 %) (Fortsetzung)									
		B+ 0,58 % (0,94 %)			EUR	1.445.000	Iron Mountain 3% 15/01/2025	1.271	0,19
GBP	1.189.000	Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	454	0,07	EUR	3.160.000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025	2.885	0,43
EUR	3.726.000	Synlab 6.25% 01/07/2022	3.431	0,51			B+ 1,67 % (1,06 %)		
		B1 0,19 % (0,34 %)			EUR	3.244.000	Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	3.036	0,45
GBP	1.251.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	1.289	0,19	EUR	1.260.000	Kronos International 3.75% 15/09/2025	1.090	0,16
		B 1,98 % (2,57 %)			EUR	3.140.000	Netflix 3.625% 15/05/2027	2.743	0,41
GBP	2.318.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	2.374	0,35	EUR	4.839.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	4.369	0,65
USD	4.050.000	*Royal Bank of Scotland Group 8.625% 29/12/2049	3.321	0,50			B 0,98 % (0,97 %)		
EUR	4.056.000	Virgin Media Finance 4.5% 15/01/2025	3.681	0,55	EUR	5.122.000	Avantor 4.75% 01/10/2024	4.690	0,70
GBP	3.556.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	3.678	0,55	USD	2.500.000	Cott Holdings 5.5% 01/04/2025	1.872	0,28
GBP	235.000	Vougeot Bidco 7.875% 15/07/2020	235	0,03			B- 0,29 % (0,53 %)		
		B2 0,42 % (0,47 %)			USD	2.144.000	CSC Holdings 10.875% 15/10/2025	1.922	0,29
GBP	3.310.000	Shop Direct Funding 7.75% 15/11/2022	2.802	0,42			Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	63.004	9,40
		B- 1,93 % (2,42 %)			DERIVATE 0,26 % (0,43 %)				
EUR	1.459.000	Algeco Scotsman 6.5% 15/02/2023	1.357	0,20	EUR	3.300.000	Credit Default Swaps 0,22 % (0,02 %)		
GBP	4.124.000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	4.196	0,63			Barclays Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/09/2018 Spread 500	5	-
USD	6.947.952	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	4.969	0,74	EUR	2.400.000	Goldman Sachs Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500	30	-
EUR	2.535.000	Synlab 8.25% 01/07/2023	2.404	0,36	EUR	8.500.000	Goldman Sachs Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Sell Protection 20/06/2023 Spread 500	685	0,10
		B3 0,73 % (0,79 %)			EUR	10.000.000	J.P. Morgan Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Sell Protection 20/06/2023 Spread 500	806	0,12
GBP	5.000.000	KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	4.897	0,73			Futures und Optionen 0,00 % (0,02 %)		
		CCC+ 0,20 % (0,00 %)			GBP	(68)	UBS Long Gilt Future Expiring December 2018	(12)	-
EUR	828.000	Boparan Finance 4.375% 15/07/2021	678	0,10			Devisenterminkontrakte 0,04 % (0,39 %)		
GBP	710.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	648	0,10			Verkauf EUR 877.353		
		CCC 0,16 % (0,11 %)					Kauf CHF 1.000.847 J.P. Morgan	13	-
GBP	1.796.000	New Look Secured Bond 6.5% 01/07/2022	1.062	0,16			Verkauf EUR 223.721		
		Nicht bewertet 0,00 % (0,19 %)					Kauf CHF 255.211 J.P. Morgan	3	-
USD	434	NV Profit Share Preference Share	-	-			Verkauf EUR 249.484		
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	123.653	18,44			Kauf CHF 284.601 J.P. Morgan	3	-
							Verkauf USD 141.353		
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 9,40 % (8,95 %)							Kauf EUR 120.588 J.P. Morgan	(1)	-
		BB+ 2,76 % (4,28 %)					Verkauf USD 53.855		
EUR	964.000	Ball Corporation 3.5% 15/12/2020	923	0,14			Kauf EUR 45.964 J.P. Morgan	-	-
EUR	1.810.000	Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	1.827	0,27			Verkauf USD 55.441.039		
EUR	2.640.000	Colfax 3.25% 15/05/2025	2.386	0,36			Kauf EUR 48.497.590 J.P. Morgan	770	0,12
EUR	6.176.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	5.379	0,80			Verkauf GBP 68.700.000		
EUR	4.965.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	4.322	0,64			Kauf EUR 76.577.881 Barclays	(287)	(0,04)
USD	1.185.000	Equinix 5.375% 15/05/2027	925	0,14			Verkauf GBP 68.725.684		
EUR	2.715.000	Sealed Air 4.5% 15/09/2023	2.736	0,41			Kauf EUR 76.605.562 Bank of Scotland	(287)	(0,04)
		BB 2,72 % (0,92 %)					Verkauf EUR 582.000		
EUR	2.700.000	Cemex Finance 4.625% 15/06/2024	2.550	0,38			Kauf GBP 523.518 Bank of Scotland	4	-
EUR	7.243.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	6.490	0,97			Verkauf EUR 11.013		
EUR	5.038.000	Quintiles IMS 3.5% 15/10/2024	4.596	0,69			Kauf USD 12.799 J.P. Morgan	-	-
GBP	4.714.000	Vantiv 3.875% 15/11/2025	4.579	0,68			Verkauf EUR 14.606		
		BB- 0,98 % (1,19 %)					Kauf USD 16.975 J.P. Morgan	-	-
EUR	698.000	Axalta Coating Systems 4.25% 15/08/2024	651	0,10					
USD	2.320.000	Hertz 7.625% 01/06/2022	1.762	0,26					

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,26 % (0,43 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf EUR 5.267.035		
	Kauf USD 6.121.338 J.P. Morgan	(9)	–
	Derivate, insgesamt	1.723	0,26
Wert der Anlagen, insgesamt²			
		621.691	92,73
Sonstige Nettovermögenswerte (3,35 %)			
		48.741	7,27
Nettovermögen			
		670.432	100,00

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Festverzinslich	507.260	81,59
Zinsvariable Anleihen	112.708	18,13
Derivative	1.723	0,28
Wert der Anlagen, insgesamt²	621.691	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS Long Gilt Future Expiring December 2018	(8.311)
Nettoengagement, insgesamt	(8.311)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	117.358	111.912
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	111.823	158.657

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ARGENTINIEN 0,36 % (0,45 %)				KAIMANINSELN 3,63 % (2,51 %)			
	B+ 0,36 % (0,45 %)				AA+ 0,15 % (0,16 %)		
USD	419.000 Provincia de Cordoba 7.45% 01/09/2024	251	0,10	GBP	400.000 *Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	370	0,15
USD	988.000 Republic of Argentina 7.5% 22/04/2026	639	0,26		A+ 0,96 % (0,47 %)		
	Argentinien, insgesamt	890	0,36	USD	1.487.000 Alibaba Group 4% 06/12/2037	1.061	0,43
AUSTRALIEN 2,85 % (3,80 %)				USD	200.000 Tencent Holding 3.925% 19/01/2038	141	0,06
	A- 0,20 % (0,55 %)			USD	1.620.000 Tencent Holdings 3.595% 19/01/2028	1.178	0,47
USD	689.000 SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	497	0,20		A 0,33 % (0,34 %)		
	BBB+ 0,43 % (1,54 %)			GBP	622.000 Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	818	0,33
GBP	942.000 *BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	1.067	0,43		BBB+ 0,40 % (0,41 %)		
	BBB 1,45 % (0,92 %)			GBP	1.021.000 Thames Water Utilities Cayman Finance 1.875% 24/01/2024	995	0,40
GBP	3.285.000 APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	3.596	1,45		BBB 0,34 % (0,00 %)		
	BBB- 0,59 % (0,60 %)			GBP	783.000 *Southern Water Services Finance 4.5% 31/03/2038	834	0,34
GBP	1.311.000 Asciano Finance 5% 19/09/2023	1.456	0,59		Baa2 0,12 % (0,12 %)		
	BB 0,18 % (0,19 %)			USD	400.000 Sunny Optical 3.75% 23/01/2023	298	0,12
EUR	489.000 *Origin Energy Finance 4% 16/09/2074	448	0,18		BBB- 1,09 % (0,80 %)		
	Australien, insgesamt	7.064	2,85	USD	990.000 Sands China 5.4% 08/08/2028	763	0,31
ÖSTERREICH 0,00 % (0,60 %)				GBP	853.000 Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	833	0,33
	Baa2 0,00 % (0,60 %)			GBP	1.175.000 Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	1.131	0,45
	Österreich, insgesamt	-	-		B 0,24 % (0,21 %)		
BELGIEN 0,85 % (0,79 %)				USD	835.000 Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	587	0,24
	A- 0,85 % (0,79 %)				Kaimaninseln, insgesamt	9.009	3,63
GBP	2.205.000 Anheuser-Busch 2.25% 24/05/2029	2.101	0,85	DOMINIKANISCHE REPUBLIK 0,80 % (0,80 %)			
	Belgien, insgesamt	2.101	0,85		BB- 0,80 % (0,80 %)		
BERMUDAS 2,66 % (0,00 %)				USD	2.565.000 Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	1.992	0,80
	BBB- 2,66 % (0,00 %)				Dominikanische Republik, insgesamt	1.992	0,80
USD	6.900.000 Bacardi 4.45% 15/05/2025	5.318	2,15	ÄGYPTEN 0,43 % (0,48 %)			
USD	1.660.000 Bacardi 4.7% 15/05/2028	1.269	0,51		B 0,43 % (0,00 %)		
	Bermudas, insgesamt	6.587	2,66	EUR	1.305.000 Arab Republic of Egypt 4.75% 16/04/2026	1.075	0,43
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,75 % (1,21 %)					B3 0,00 % (0,48 %)		
	A+ 0,75 % (0,45 %)				Ägypten, insgesamt	1.075	0,43
EUR	2.115.000 State Grid Overseas 1.375% 02/05/2025	1.869	0,75	FRANKREICH 1,68 % (1,56 %)			
	BBB 0,00 % (0,76 %)				A- 0,00 % (0,44 %)		
	Britische Jungferninseln, insgesamt	1.869	0,75		BB+ 0,14 % (0,15 %)		
KANADA 1,32 % (1,47 %)				EUR	180.000 *Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	181	0,07
	BBB 0,49 % (0,65 %)			EUR	180.000 *Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	175	0,07
USD	1.642.000 Cenovus Energy 4.25% 15/04/2027	1.215	0,49		BB 0,18 % (0,19 %)		
	BB- 0,47 % (0,44 %)			EUR	500.000 SPIE 3.125% 22/03/2024	448	0,18
USD	305.000 Bausch Health 6.5% 15/03/2022	242	0,10		B+ 0,51 % (0,44 %)		
USD	674.000 Valeant 5.5% 01/11/2025	516	0,21	EUR	1.190.000 Paprec Holding 4% 31/03/2025	1.063	0,43
USD	475.000 Valeant 7% 15/03/2024	385	0,16	EUR	215.000 *Paprec Holding FRN 31/03/2025	193	0,08
	B 0,36 % (0,38 %)						
EUR	955.000 Cott Finance 5.5% 01/07/2024	903	0,36				
	Kanada, insgesamt	3.261	1,32				

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FRANKREICH 1,68 % (1,56 %) (Fortsetzung)				ELFENBEINKÜSTE 0,30 % (0,68 %)			
	B 0,53 % (0,00 %)				Ba3 0,30 % (0,68 %)		
EUR	1.433.000 Altice France 5.875% 01/02/2027	1.316	0,53	EUR	900.000 Ivory Coast 5.25% 22/03/2030	734	0,30
	CCC+ 0,00 % (0,08 %)				Elfenbeinküste, insgesamt	734	0,30
	Nicht bewertet 0,32 % (0,26 %)			JAPAN 0,59 % (0,99 %)			
GBP	720.000 *Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	801	0,32		BB+ 0,59 % (0,99 %)		
	Frankreich, insgesamt	4.177	1,68	EUR	1.668.000 SoftBank Group 5% 15/04/2028	1.476	0,59
DEUTSCHLAND 3,75 % (3,02 %)					Japan, insgesamt	1.476	0,59
	BB+ 1,26 % (0,00 %)			JERSEY 1,32 % (2,51 %)			
EUR	700.000 ADLER Real Estate 1.875% 27/04/2023	615	0,25		A- 0,00 % (0,43 %)		
EUR	300.000 ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	263	0,10		BBB 0,00 % (0,39 %)		
EUR	708.000 IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	650	0,26		Baa2 0,37 % (0,00 %)		
EUR	815.000 IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	737	0,30	GBP	824.000 Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	915	0,37
EUR	505.000 IHO Verwaltungs PIK 3.75% 15/09/2026	463	0,19		(P)Ba2 0,39 % (0,40 %)		
EUR	404.000 *Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	390	0,16	EUR	1.085.000 LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	961	0,39
	BB 0,00 % (0,16 %)				B 0,24 % (1,11 %)		
	Ba2 0,45 % (0,47 %)			GBP	380.000 CPUK Finance 4.25% 28/08/2022	378	0,15
GBP	1.100.000 *RWE 7% 29/03/2049	1.122	0,45	GBP	220.000 CPUK Finance 4.875% 28/08/2025	219	0,09
	BB- 1,17 % (1,86 %)				B- 0,17 % (0,18 %)		
EUR	650.000 Unitymedia Hessen 4.625% 15/02/2026	566	0,23	GBP	505.000 TVL Finance 8.5% 15/05/2023	425	0,17
EUR	1.720.000 Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	1.615	0,65		Nicht bewertet 0,15 % (0,00 %)		
USD	922.000 Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	719	0,29	GBP	375.000 Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	372	0,15
	B 0,46 % (0,28 %)				Jersey, insgesamt	3.270	1,32
EUR	583.000 Kirk Beauty Zero 6.25% 15/07/2022	457	0,18	LUXEMBURG 7,43 % (9,21 %)			
EUR	765.000 Safari Holdings 5.375% 30/11/2022	694	0,28		BBB+ 0,24 % (0,68 %)		
	B- 0,41 % (0,00 %)			EUR	700.000 Grand City Properties 1.375% 03/08/2026	594	0,24
EUR	1.145.000 Blitz 6% 30/07/2026	1.012	0,41		BBB 0,69 % (0,44 %)		
	CCC+ 0,00 % (0,25 %)			EUR	1.920.000 Bevco 1.75% 09/02/2023	1.722	0,69
	Deutschland, insgesamt	9.303	3,75		Baa2 0,75 % (1,11 %)		
GUERNSEY 0,42 % (0,27 %)				EUR	2.093.000 SELP Finance 1.25% 25/10/2023	1.856	0,75
	BBB+ 0,42 % (0,27 %)				BBB- 0,54 % (1,69 %)		
GBP	1.050.000 Credit Suisse Group Funding 2.75% 08/08/2025	1.041	0,42	EUR	1.000.000 *Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	915	0,37
	Guernsey, insgesamt	1.041	0,42	EUR	500.000 *Grand City Properties Variable 24/10/2166	428	0,17
INDIEN 0,48 % (0,32 %)					BB+ 0,59 % (0,51 %)		
	BB+ 0,48 % (0,32 %)			EUR	1.165.000 *CPI Property Group 09/05/2167	974	0,39
USD	1.789.000 GMR Hyderabad 4.25% 27/10/2027	1.189	0,48	EUR	500.000 Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	499	0,20
	Indien, insgesamt	1.189	0,48		BB 0,59 % (0,88 %)		
ITALIEN 1,63 % (1,91 %)				EUR	316.000 Arena Luxembourg Finance 2.875% 01/11/2024	282	0,11
	BBB- 0,35 % (0,64 %)			EUR	100.000 *Arena Luxembourg Finance FRN 01/11/2023	89	0,04
GBP	810.000 *Enel 6.625% 15/09/2076	877	0,35	EUR	1.168.000 Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	1.086	0,44
	Baa3 0,25 % (0,40 %)				BB- 0,15 % (0,17 %)		
EUR	665.000 *Assicurazioni 5% 08/06/2048	617	0,25	EUR	423.000 Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	364	0,15
	BB+ 0,56 % (0,87 %)						
EUR	304.000 Leonardo 1.5% 07/06/2024	259	0,11				
EUR	1.148.000 Leonardo 4.5% 19/01/2021	1.111	0,45				
	B+ 0,47 % (0,00 %)						
EUR	1.309.000 Nexi Capital 4.125% 01/11/2023	1.167	0,47				
	Italien, insgesamt	4.031	1,63				

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
LUXEMBURG 7,43 % (9,21 %) (Fortsetzung)				EUR	900.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	753	0,30	
B+ 1,23 % (0,60 %)				EUR	1.922.000	*Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	1.732	0,70	
USD	780.000	Altice Financing 6.625% 15/02/2025	598	0,24	BB 1,25 % (0,39 %)				
EUR	470.000	Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	404	0,16	GBP	881.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	934	0,38
GBP	1.000.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	945	0,38	EUR	1.134.000	LKQ European Holdings 3.625% 01/04/2026	1.023	0,41
EUR	980.000	LHMC Finco 6.25% 20/12/2023	893	0,36	EUR	1.235.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 3.25% 15/04/2022	1.137	0,46
EUR	1.665.000	*Matterhorn FRN 01/02/2023	212	0,09	BB- 0,59 % (1,15 %)				
B 0,89 % (2,24 %)				EUR	937.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) 6.75% 01/11/2021	767	0,31	
EUR	1.230.000	Crystal Almond 10% 01/11/2021	1.184	0,48	GBP	968.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	944	0,38
EUR	335.000	Intralot Capital 6.75% 15/09/2021	253	0,10	EUR	583.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	516	0,21
B- 0,96 % (0,32 %)				EUR	830.000	Aguila 3 6.75% 15/12/2021	771	0,31	
EUR	285.000	Altice 6.25% 15/02/2025	240	0,10	GBP	950.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	944	0,38
EUR	1.337.000	Altice 7.25% 15/05/2022	1.188	0,48	B+ 0,38 % (0,00 %)				
EUR	200.000	ARD Finance PIK 6.625% 15/09/2023	183	0,07	EUR	210.000	LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	200	0,08
CCC+ 0,80 % (0,57 %)				EUR	700.000	Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	618	0,25	
USD	200.000	Altice Finco 8.125% 15/01/2024	154	0,06	Nicht bewertet 0,10 % (0,11 %)				
EUR	503.000	Altice Finco 9% 15/06/2023	469	0,19	USD	1.239.044	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	238	0,10
EUR	1.450.000	Horizon Parent Holdings 8.25% 15/02/2022	1.352	0,55	Niederlande, insgesamt				
Luxemburg, insgesamt							18.422	7,43	
MEXIKO 0,90 % (1,72 %)				OMAN 0,60 % (0,60 %)					
BBB+ 0,80 % (1,06 %)				Baa2 0,00 % (0,60 %)					
GBP	1.652.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	1.562	0,63	Baa3 0,60 % (0,00 %)				
GBP	417.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	429	0,17	USD	2.031.000	Oman Government International 5.625% 17/01/2028	1.491	0,60
BBB 0,00 % (0,35 %)				Oman, insgesamt					
BB 0,10 % (0,31 %)							1.491	0,60	
USD	283.000	Cemex 7.75% 16/04/2026	238	0,10	PORTUGAL 0,31 % (0,32 %)				
Mexiko, insgesamt							2.229	0,90	
NIEDERLANDE 8,59 % (6,75 %)				REPUBLIC IRLAND 2,81 % (1,83 %)					
A 0,20 % (0,21 %)				A 0,27 % (0,00 %)					
EUR	575.000	*Alliander Perpetual 1.625% 30/06/2066	509	0,20	EUR	300.000	Banco Espirito 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	80	0,03
BBB+ 0,52 % (0,94 %)				EUR	1.800.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	474	0,19	
USD	1.654.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	1.296	0,52	EUR	800.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	205	0,09
BBB 1,16 % (1,19 %)				Portugal, insgesamt					
GBP	2.179.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	2.875	1,16			759	0,31	
BBB- 1,47 % (0,24 %)				REPUBLIC IRLAND 2,81 % (1,83 %)					
EUR	580.000	Schaeffler Holding Finance 3.5% 15/05/2022	524	0,21	USD	905.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	668	0,27
USD	3.367.000	Syngenta Finance 4.892% 24/04/2025	2.563	1,03	BB+ 0,58 % (0,20 %)				
EUR	600.000	*Vonovia Finance 4% 17/12/2166	567	0,23	EUR	1.100.000	AIB Group 2.25% 03/07/2025	985	0,40
BB+ 2,59 % (2,18 %)				EUR	380.000	Bank of Ireland 10% 19/12/2022	455	0,18	
EUR	1.270.000	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	1.155	0,47	BB 0,32 % (0,33 %)				
EUR	1.200.000	*Telefonica Europe 3.75% 31/12/2049	1.080	0,44	EUR	888.000	Ardagh Packaging Finance 2.75% 15/03/2024	799	0,32
EUR	200.000	*Telefonica Europe 5% 31/03/2049	187	0,08	BB- 0,38 % (0,40 %)				
GBP	1.400.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	1.496	0,60	EUR	980.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	945	0,38

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 33,18 % (37,95 %) (Fortsetzung)					B 0,79 % (1,93 %)				
EUR	1.280.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	1.146	0,46	GBP	881.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	902	0,36
GBP	1.454.000	GKN Holdings 3.375% 12/05/2032	1.480	0,60	GBP	1.030.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	1.065	0,43
GBP	2.875.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	3.140	1,27	B2 0,37 % (0,43 %)				
GBP	320.000	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	105	0,04	GBP	1.071.000	Shop Direct Funding 7.75% 15/11/2022	907	0,37
GBP	1.825.000	*Royal Bank of Scotland 2.875% 19/09/2026	1.785	0,72	B- 0,92 % (1,04 %)				
Baa3 0,72 % (0,75 %)					GBP	442.000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	450	0,18
USD	900.000	*HSBC Holdings 6% 22/05/2162	664	0,27	USD	2.066.348	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	1.478	0,60
GBP	1.060.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	1.106	0,45	EUR	380.000	Synlab 8.25% 01/07/2023	360	0,14
BB+ 2,15 % (2,55 %)					B3 0,53 % (0,52 %)				
GBP	780.000	National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	874	0,35	GBP	1.330.000	KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	1.303	0,53
EUR	410.000	OTE 3.5% 09/07/2020	383	0,15	CCC+ 0,08 % (0,00 %)				
GBP	1.075.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	1.261	0,51	GBP	225.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	205	0,08
GBP	1.074.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	1.196	0,48	Nicht bewertet 2,38 % (3,60 %)				
GBP	890.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	993	0,40	GBP	2.293.000	*Cattles 6.875% 17/01/2014 (Defaulted)	1	-
GBP	590.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	637	0,26	GBP	1.950.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	2.335	0,94
BB 1,98 % (1,77 %)					GBP	1.580.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	1.544	0,62
GBP	785.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024 Callable	717	0,29	GBP	2.040.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	2.035	0,82
GBP	434.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	471	0,19	Vereinigtes Königreich, insgesamt				
GBP	1.450.000	*Co-operative Group FRN 08/07/2020	1.548	0,62	82.242 33,18				
GBP	577.000	*CYBG 5% 09/02/2026	592	0,24	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 11,10 % (11,02 %)				
GBP	385.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	378	0,15	BBB+ 0,82 % (2,76 %)				
GBP	664.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	642	0,26	GBP	839.000	Goldman Sachs Group 3.125% 25/07/2029	827	0,33
GBP	691.000	Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	571	0,23	GBP	1.067.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	1.207	0,49
BB- 2,51 % (2,72 %)					BBB 3,48 % (1,78 %)				
EUR	300.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022 (Lux)	269	0,11	GBP	1.348.000	AT&T 4.375% 14/09/2029	1.472	0,59
GBP	500.000	EI Group 6.375% 15/02/2022	517	0,21	USD	2.565.000	Bayer US Finance II 4.25% 15/12/2025	1.980	0,80
GBP	1.277.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	1.206	0,49	GBP	2.184.000	Becton Dickinson 3.02% 24/05/2025	2.220	0,90
GBP	700.000	*Lloyds Banking Group Perpetual 7.875% 29/12/2049	807	0,33	GBP	1.294.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	1.298	0,52
USD	825.000	Neptune Energy Bondco 6.625% 15/05/2025	619	0,25	GBP	878.000	Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023	969	0,39
GBP	1.020.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	1.059	0,43	EUR	718.000	Liberty Mutual 2.75% 04/05/2026	684	0,28
GBP	430.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	417	0,17	BBB- 2,03 % (2,00 %)				
GBP	635.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	646	0,26	USD	1.661.000	Broadcom 3.625% 15/01/2024	1.233	0,50
GBP	688.000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2025	633	0,26	GBP	1.380.000	Discovery 2.5% 20/09/2024	1.353	0,55
B+ 0,96 % (1,02 %)					USD	1.000.000	Kinder Morgan Energy Partners 5% 01/03/2043	736	0,30
GBP	480.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	510	0,21	USD	1.079.000	Molson Coors Brewing 5% 01/05/2042	830	0,33
GBP	465.000	*Barclays Perpetual 5.875% 15/12/2065	445	0,18	USD	1.101.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	855	0,35
GBP	486.000	Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	186	0,07	BB+ 0,74 % (1,76 %)				
EUR	580.000	Synlab 6.25% 01/07/2022	534	0,22	EUR	1.255.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	1.093	0,44
EUR	745.000	Thomas Cook Group 6.25% 15/06/2022	694	0,28	EUR	600.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	522	0,21
B1 0,34 % (0,35 %)					USD	290.000	Equinix 5.375% 15/05/2027	226	0,09
GBP	810.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	835	0,34	BB 1,64 % (0,67 %)				
					EUR	467.000	Cemex Finance 4.625% 15/06/2024	441	0,18
					EUR	2.332.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	2.090	0,84
					GBP	1.584.000	Vantiv 3.875% 15/11/2025	1.539	0,62
					BB- 0,60 % (0,42 %)				
					USD	730.000	Hertz 7.625% 01/06/2022	554	0,22
					EUR	550.000	Iron Mountain 3% 15/01/2025	484	0,20
					EUR	500.000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025	457	0,18

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE –0,58 % (–1,91 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf AUD 425.177		
	Kauf GBP 242.855 J.P. Morgan	9	–
	Verkauf USD 52.147.210		
	Kauf GBP 40.920.859 HSBC	892	0,36
	Verkauf EUR 80.948.462		
	Kauf GBP 72.628.028 J.P. Morgan	310	0,13
	Verkauf GBP 118.350		
	Kauf USD 151.554 Lloyds	(2)	–
	Derivate, insgesamt	(1.442)	(0,59)
Wert der Anlagen, insgesamt		230.556	93,01
Sonstige Nettovermögenswerte (4,57 %)		17.335	6,99
Nettovermögen		247.891	100,00

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Festverzinslich	187.830	81,47
Zinsvariable Anleihen	44.167	19,16
Derivative	(1.441)	(0,63)
Wert der Anlagen, insgesamt	230.556	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS 3 Month EURO Euribor Future Expiring December 2019	(130.757)
UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2018	(59.817)
UBS EURO-Btp Bond Future Expiring December 2018	7.362
UBS EURO Bond Future Expiring December 2018	5.292
UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring December 2018	5.814
UBS Japan 10 Year Bond Future Expiring September 2018	(12.511)
UBS Long Gilt Future Expiring December 2018	6.111
UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2018	(31.073)
UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2018	(738)
UBS US 10 Year Ultra Future Expiring December 2018	(3.237)
UBS US Long Bond Future Expiring December 2018	(1.763)
UBS US Ultra Bond Future Expiring December 2018	3.760
Nettoengagement, insgesamt	(211.557)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	88.187	72.247
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	90.739	90.205

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 5,57 % (5,46 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 6,87 % (8,27 %)			
	Öl- und Gasförderer 5,57 % (4,24 %)			393.516	Alexion Pharmaceuticals	35.486	1,31
598.749	Chevron	53.004	1,96	123.699	Biogen	32.430	1,20
863.676	Devon Energy	26.952	1,00	292.679	Biomarin Pharmaceutical	21.614	0,80
462.751	EOG Resources	41.047	1,52	50.811	Bluebird Bio	5.944	0,22
332.292	Valero Energy	29.620	1,09	873.371	Bristol-Myers Squibb	40.885	1,51
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (1,22 %)			60.689	Sage Therapeutics	7.621	0,28
	Öl und Gas, insgesamt	150.623	5,57	303.360	Vertex Pharmaceuticals	41.948	1,55
GRUNDSTOFFE 2,70 % (3,32 %)				Gesundheit, insgesamt			
	Chemie 1,87 % (1,98 %)					449.879	16,63
936.364	Dowdupont	50.392	1,87	VERBRAUCHERSERVICE 12,85 % (13,76 %)			
	Industriemetalle und Bergbau 0,83 % (1,34 %)			Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (0,99 %)			
619.229	Steel Dynamics	22.529	0,83		Allgemeiner Einzelhandel 8,98 % (7,89 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	72.921	2,70	90.039	Amazon.com	135.425	5,01
				411.637	Home Depot	65.094	2,41
INDUSTRIEGÜTER 12,41 % (11,35 %)				571.324	Walmart	42.318	1,56
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,64 %)			Medien 2,09 % (3,03 %)			
	Luftfahrt und Verteidigung 4,48 % (4,82 %)			2.052.846	Comcast	56.635	2,09
249.510	Boeing	67.320	2,49	Reise und Freizeit 1,78 % (1,85 %)			
331.280	L3 Technologies	53.837	1,99	1.100.106	Extended Stay America	16.662	0,62
	Elektronik und elektrische Geräte 0,82 % (0,78 %)			328.873	Royal Caribbean Cruises	31.331	1,16
324.107	TE Connectivity	22.299	0,82	Verbraucherservice, insgesamt			
	Industrieanlagenbau 3,14 % (1,45 %)					347.465	12,85
494.915	Gardner Denver Holdings	9.473	0,35	VERSORGER 2,30 % (2,11 %)			
556.584	Ingersoll-Rand	43.274	1,60		Elektrizität 2,30 % (2,11 %)		
533.432	Xylem	32.125	1,19	1.642.099	Xcel Energy	62.165	2,30
	Industrie-Transporte 2,35 % (2,10 %)			Versorger, insgesamt			
534.632	Union Pacific	63.507	2,35			62.165	2,30
	Supportdienste 1,62 % (1,56 %)			FINANZTITEL 20,12 % (22,21 %)			
793.671	Booz Allen Hamilton Holdings	31.857	1,18		Banken 9,69 % (10,61 %)		
604.388	PagSeguro Digital	11.990	0,44	3.454.715	Bank of America	81.804	3,03
	Industriegüter, insgesamt	335.682	12,41	996.145	Citigroup	53.625	1,98
KONSUMGÜTER 2,88 % (4,52 %)				1.024.644	Citizens Finance Group	32.416	1,20
	Nahrungsmittelhersteller 1,43 % (0,00 %)			1.072.844	JPMorgan Chase	94.002	3,48
1.161.184	Mondelez International	38.777	1,43	Sachversicherungen 1,21 % (4,34 %)			
	Freizeiterzeugnisse 1,45 % (1,68 %)			500.614	Marsh & McLennan	32.805	1,21
450.168	Electronic Arts	39.146	1,45	Lebensversicherung 1,48 % (1,48 %)			
	Konsumgüter 0,00 % (1,87 %)			1.114.117	Aflac	40.115	1,48
	Tabak 0,00 % (0,97 %)			Finanzdienstleistungen 7,74 % (5,78 %)			
	Konsumgüter, insgesamt	77.923	2,88	338.027	CME Group	45.039	1,67
GESUNDHEIT 16,63 % (14,08 %)				227.012	Goldman Sachs Group	40.927	1,51
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 9,76 % (5,81 %)			354.897	MasterCard Class A	57.996	2,14
861.174	Baxter International	49.263	1,82	589.747	Visa 'A' Shares	65.447	2,42
456.579	Centene	50.950	1,89	Finanztitel, insgesamt			
725.735	Medtronic	53.783	1,99			544.176	20,12
202.021	Thermo Fisher Scientific	36.586	1,35	TECHNOLOGIE 22,69 % (20,67 %)			
354.272	UnitedHealth Group	73.369	2,71		Software und Computerdienstleistungen 12,49 % (11,15 %)		
				319.324	Adobe Systems	63.705	2,36
				133.686	Alphabet Class A	121.569	4,49
				1.825.393	Microsoft	152.453	5,64
				Technologie-Hardware und Ausrüstung 10,20 % (9,52 %)			
				855.959	Apple	146.677	5,42
				279.088	Broadcom	46.298	1,71
				354.336	Lam Research	43.554	1,61
				188.427	Nvidia	39.467	1,46
				Technologie, insgesamt			
						613.723	22,69

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,09 % (0,18 %)			
Liquiditätsfonds 0,09 % (0,18 %)¹			
3.082.311	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	2.367	0,09
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	2.367	0,09
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 12		
	Kauf EUR 10 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 13		
	Kauf EUR 11 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 2.651		
	Kauf EUR 2.262 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 3.585		
	Kauf EUR 3.097 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 35.471		
	Kauf EUR 30.469 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 56		
	Kauf EUR 48 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 8.448.908		
	Kauf EUR 7.269.766 J.P. Morgan	13	–
	Verkauf USD 839.046		
	Kauf EUR 721.948 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf USD 10		
	Kauf EUR 8 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 407.000		
	Kauf GBP 313.730 Citigroup	1	–
	Verkauf USD 822.000		
	Kauf GBP 634.870 Barclays	4	–
	Verkauf EUR 9.429		
	Kauf USD 11.047 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 2.025		
	Kauf USD 2.367 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 5.969.940		
	Kauf USD 7.666.000 Bank of Scotland	(83)	–
	Derivate, insgesamt	(64)	–
	Wert der Anlagen, insgesamt²	2.656.860	98,24
	Sonstige Nettovermögenswerte (2,34 %)	47.472	1,76
	Nettovermögen	2.704.332	100,00

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	617.167	818.162
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	594.152	639.781

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 4,92 % (6,14 %)				Medien 2,74 % (2,68 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,67 % (4,48 %)			61.286	Charter Communications	14.365	1,09
272.683	Phillips 66	24.441	1,86	786.441	Comcast	21.697	1,65
1.787.775	WPX Energy	23.906	1,81				
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,25 % (1,66 %)			12.320	Booking Holdings	18.069	1,37
581.045	Halliburton	16.445	1,25		Verbraucherservice, insgesamt	140.564	10,67
	Öl und Gas, insgesamt	64.792	4,92				
GRUNDSTOFFE 1,89 % (2,04 %)				FINANZTITEL 25,66 % (24,30 %)			
	Chemie 1,89 % (2,04 %)			2.089.474	Banken 9,07 % (10,52 %)		
463.823	Dowdupont	24.962	1,89	488.756	Bank of America	49.476	3,76
	Grundstoffe, insgesamt	24.962	1,89	246.726	JPMorgan Chase	42.824	3,25
					PNC Financials	27.127	2,06
INDUSTRIEGÜTER 9,07 % (10,55 %)					Sachversicherungen 6,92 % (6,03 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 4,67 % (5,33 %)			557.778	Berkshire Hathaway	91.206	6,92
115.845	Boeing	31.256	2,37		Finanzdienstleistungen 9,67 % (7,75 %)		
80.946	L3 Technologies	13.155	1,00	144.204	Goldman Sachs Group	25.998	1,97
68.021	Lockheed Martin	17.179	1,30	165.181	MasterCard Class A	26.993	2,05
	Elektronik und elektrische Geräte 0,52 % (0,56 %)			671.370	Visa 'A' Shares	74.505	5,65
405.871	Macom Technology Solutions	6.802	0,52		Finanztitel, insgesamt	338.129	25,66
	Industrieanlagenbau 2,38 % (2,18 %)						
404.127	Ingersoll-Rand	31.421	2,38		TECHNOLOGIE 29,23 % (29,27 %)		
	Industrie-Transporte 1,50 % (1,88 %)				Software und Computerdienstleistungen 20,79 % (18,26 %)		
147.098	Norfolk Southern	19.726	1,50	216.386	Adobe Systems	43.169	3,28
	Supportdienste 0,00 % (0,60 %)			107.651	Alphabet Class A	97.894	7,43
	Industriegüter, insgesamt	119.539	9,07	329.187	Facebook	41.093	3,12
				1.098.245	Microsoft	91.723	6,96
KONSUMGÜTER 2,22 % (2,77 %)					Technologie-Hardware und Ausrüstung 8,44 % (11,01 %)		
	Getränke 1,17 % (1,20 %)			87.148	Analog Devices	6.497	0,49
176.353	PepsiCo	15.372	1,17	162.879	Broadcom	27.020	2,05
	Nahrungsmittelhersteller 1,05 % (0,00 %)			437.541	Lam Research	53.782	4,08
413.919	Mondelez International	13.823	1,05	333.171	NXP Semiconductors	24.041	1,82
	Freizeiterzeugnisse 0,00 % (1,57 %)				Technologie, insgesamt	385.219	29,23
	Konsumgüter, insgesamt	29.195	2,22				
GESUNDHEIT 13,50 % (16,90 %)				DERIVATE 0,01 % (0,00 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,11 % (7,17 %)				Devisenterminkontrakte 0,01 % (0,00 %)		
119.520	Edwards Lifesciences	12.902	0,98		Verkauf USD 21.336		
71.721	UnitedHealth Group	14.853	1,13		Kauf CHF 20.943 J.P. Morgan	–	–
	Arzneimittel und Biotechnologie 11,39 % (9,73 %)				Verkauf USD 1.825.032		
436.478	Alexion Pharmaceuticals	39.360	2,99		Kauf EUR 1.570.328 J.P. Morgan	3	–
85.530	Biogen	22.423	1,70		Verkauf USD 125.404		
152.827	Biomarin Pharmaceutical	11.286	0,85		Kauf EUR 108.028 J.P. Morgan	–	–
716.759	Celgene	49.485	3,75		Verkauf USD 14.100		
199.920	Vertex Pharmaceuticals	27.645	2,10		Kauf EUR 12.065 J.P. Morgan	–	–
	Gesundheit, insgesamt	177.954	13,50		Verkauf USD 15		
					Kauf EUR 13 J.P. Morgan	–	–
VERBRAUCHERSERVICE 10,67 % (6,30 %)					Verkauf USD 16.119		
	Allgemeiner Einzelhandel 6,56 % (3,62 %)				Kauf EUR 13.802 J.P. Morgan	–	–
36.000	Amazon.com	54.146	4,11		Verkauf USD 20.095		
1.249.251	Ebay	32.287	2,45		Kauf EUR 17.317 J.P. Morgan	–	–
					Verkauf USD 351		
					Kauf EUR 302 J.P. Morgan	–	–
					Verkauf USD 40.123.080		
					Kauf EUR 34.523.446 J.P. Morgan	60	0,01
					Verkauf USD 75.517		
					Kauf EUR 64.868 J.P. Morgan	–	–
					Verkauf USD 884.571		
					Kauf EUR 756.909 J.P. Morgan	(2)	–

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,01 % (0,00 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf USD 11		
	Kauf EUR 9 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 253.000		
	Kauf GBP 195.404 Barclays	1	–
	Verkauf USD 365.398		
	Kauf GBP 284.007 J.P. Morgan	4	–
	Verkauf GBP 9		
	Kauf USD 12 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 11.013		
	Kauf USD 12.905 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 124		
	Kauf USD 159 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 16.056		
	Kauf USD 18.680 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 159.421		
	Kauf USD 184.539 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf EUR 30.318		
	Kauf USD 35.523 J.P. Morgan	–	–
	Derivate, insgesamt	65	0,01
	Wert der Anlagen, insgesamt	1.280.419	97,17
	Sonstige Nettovermögenswerte (1,73 %)	37.287	2,83
	Nettovermögen	1.317.706	100,00

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	332.964	297.294
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	319.777	380.163

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 3,06 % (4,22 %)				Konsumgüter 4,35 % (2,68 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,56 %)			277.270	Canada Goose Holdings	11.764	1,60
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 3,06 % (3,66 %)			668.257	Gildan Activewear	14.864	2,02
62.982	Core Laboratories	5.223	0,71	96.596	Michael Kors Holdings	5.401	0,73
2.263.865	Newpark Resources	17.301	2,35	Konsumgüter, insgesamt			
	Öl und Gas, insgesamt	22.524	3,06			91.389	12,43
GRUNDSTOFFE 6,39 % (7,60 %)				GESUNDHEIT 14,22 % (9,81 %)			
	Chemie 6,39 % (7,60 %)			Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,50 % (2,22 %)			
147.728	Albemarle	11.080	1,51	210.711	Acadia Healthcare	6.454	0,88
156.570	Ashland Global Holdings	10.151	1,38	79.868	Glaukos	3.869	0,53
482.939	Axalta Coating Systems	10.961	1,49	33.381	Wellcare Health Plans	8.020	1,09
129.414	FMC	8.247	1,12	Arzneimittel und Biotechnologie 11,72 % (7,59 %)			
305.600	Univar	6.560	0,89	125.410	Aerie Pharmaceuticals	5.534	0,75
	Grundstoffe, insgesamt	46.999	6,39	467.630	Catalent	14.578	1,98
INDUSTRIEGÜTER 17,99 % (24,10 %)				166.656	Charles River Laboratories	16.068	2,19
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,54 % (3,71 %)			109.120	Exact Sciences	6.286	0,85
256.068	Floor & Decor Holdings	6.848	0,93	365.706	Medpace Holdings	16.235	2,21
122.629	Installed Building Products	4.455	0,61	85.007	Mirati Therapeutics	3.431	0,47
	Luftfahrt und Verteidigung 3,41 % (0,00 %)			167.689	NanoString Technologies	2.089	0,28
207.091	Aerojet Rocketdyne Holdings	5.664	0,77	193.901	PetIQ	5.951	0,81
336.793	Cubic Corporation	19.400	2,64	197.347	PRA Health Sciences	16.054	2,18
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (1,25 %)			Gesundheit, insgesamt			
	Elektronik und elektrische Geräte 3,93 % (6,73 %)					104.569	14,22
179.637	Cognex	7.263	0,99	VERBRAUCHERSERVICE 10,79 % (8,21 %)			
120.909	PerkinElmer	8.768	1,19	Allgemeiner Einzelhandel 8,37 % (3,42 %)			
100.628	Zebra Technologies	12.905	1,75	356.240	BJ's Wholesale Club Holdings	8.605	1,17
	Industrieanlagenbau 5,17 % (5,83 %)			81.640	Ollie'S Bargain Outlet Holdings	5.512	0,75
193.197	AGCO Corporation	8.985	1,22	443.908	Service Corporate International	14.272	1,94
336.416	Gardner Denver Holdings	6.439	0,88	195.849	Signet Jewellers	9.630	1,31
135.054	MSA Safety	10.595	1,44	146.293	Siteone Landscape Supply	10.096	1,37
413.990	Ritchie Bros Auctioneers	11.994	1,63	388.716	Stitch Fix	13.480	1,83
	Supportdienste 3,94 % (6,58 %)			Medien 0,50 % (0,00 %)			
378.992	Booz Allen Hamilton Holdings	15.212	2,07	33.472	Dun & Bradstreet	3.682	0,50
193.627	HD Supply Holdings	6.484	0,88	Reise und Freizeit 1,92 % (4,79 %)			
251.813	Mindbody	7.262	0,99	152.349	Alaska Air Group	7.844	1,07
	Industriegüter, insgesamt	132.274	17,99	413.401	Extended Stay America	6.261	0,85
KONSUMGÜTER 12,43 % (9,93 %)				VERSORGER 2,50 % (0,92 %)			
	Automobile und Ersatzteile 3,99 % (3,14 %)			Elektrizität 0,00 % (0,92 %)			
364.272	Harley Davidson	12.330	1,68	Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,50 % (0,00 %)			
137.121	Visteon	11.140	1,52	864.107	Nisource	18.371	2,50
61.069	WABCO Holdings	5.828	0,79	Versorger, insgesamt			
	Nahrungsmittelhersteller 1,36 % (1,19 %)					18.371	2,50
342.546	Freshpet	9.984	1,36	FINANZTITEL 20,51 % (22,64 %)			
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,55 % (0,87 %)			Banken 7,11 % (11,91 %)			
33.675	WD-40	4.670	0,64	372.133	BankUnited	11.175	1,52
399.749	Welbilt	6.702	0,91	199.770	Chemical Financial Corporation	8.727	1,19
	Freizeiterzeugnisse 1,18 % (2,05 %)			397.167	First Hawaiian	8.749	1,19
67.031	Pool Corporation	8.706	1,18	357.563	Houlihan Lokey	12.734	1,73
				448.608	Seacoast Banking Corporation	10.864	1,48
				Sachversicherungen 1,65 % (1,62 %)			
				128.963	Hanover Insurance Group	12.162	1,65

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FINANZTITEL 20,51 % (22,64 %) (Fortsetzung)			
Immobilieninvestmentgesellschaft 6,28 % (5,13 %)			
342.252	American Homes 4 Rent	6.070	0,83
303.849	CyrusOne	15.531	2,11
921.220	STORE Capital	20.674	2,81
256.101	UNITI Group Reit	3.873	0,53
Finanzdienstleistungen 5,47 % (3,98 %)			
336.247	Moelis & Company	14.656	1,99
869.824	Virtu Financial	14.330	1,95
299.640	Voya Financial	11.286	1,53
Finanztitel, insgesamt		150.831	20,51
TECHNOLOGIE 11,86 % (11,16 %)			
Software und Computerdienstleistungen 8,65 % (8,91 %)			
147.914	2U	9.461	1,29
66.605	Aspen Technology	5.830	0,79
125.308	Fair Isaac Corporation	22.635	3,08
48.938	PTC	3.687	0,50
1.825.093	Switch	15.812	2,15
32.537	Tyler Technologies	6.204	0,84
Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,21 % (2,25 %)			
329.928	Electronics For Imaging	8.380	1,14
402.491	ON Semiconductor	6.136	0,83
299.270	Teradyne	9.102	1,24
Technologie, insgesamt		87.247	11,86
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,00 % (0,52 %)			
Liquiditätsfonds 0,00 % (0,52 %)¹			
46.947	BlackRock Institutional Cash Series		
	US Dollar Liquidity Platinum	36	–
Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt		36	–
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 1.400		
	Kauf CHF 1.374 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 70.857		
	Kauf EUR 60.968 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 242.000		
	Kauf GBP 186.542 Citigroup	1	–
	Verkauf USD 458.000		
	Kauf GBP 353.735 Barclays	2	–
Derivate, insgesamt		3	–
Wert der Anlagen, insgesamt²		733.625	99,75
Sonstige Nettovermögenswerte (0,89 %)		1.835	0,25
Nettovermögen		735.460	100,00

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	375.105	408.536
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	425.193	561.518

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 95,75 % (91,07 %)				USD	290.000	Indiana Michigan Power 3.75% 01/07/2047	205	0,33	
	AAA 1,37 % (0,99 %)			USD	600.000	Reckitt Benckiser 2.75% 26/06/2024	439	0,71	
USD	510.000	Johnson & Johnson 3.4% 15/01/2038	367	0,59	USD	300.000	SGSP Australia Assets 3.3% 09/04/2023	226	0,36
USD	640.000	Microsoft 2.875% 06/02/2024	483	0,78	USD	675.000	SGSP Australia Assets 3.5% 07/07/2027	490	0,79
	Aaa 47,46 % (46,28 %)			USD	400.000	UBS Group Fund 4.253% 23/03/2028	306	0,49	
USD	7.375.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/04/2022	5.497	8,89					
USD	11.135.600	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021	8.366	13,53					
	BBB+ 10,57 % (13,28 %)			USD	1.300.000	BAT Capital 2.297% 14/08/2020	981	1,59	
USD	2.920.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/12/2021	2.192	3,54	USD	1.040.000	BAT Capital 3.222% 15/08/2024	764	1,24
USD	355.000	United States Treasury Note/Bond 2.250% 15/08/2027	259	0,42	USD	310.000	Celgene Corporation 4.55% 20/02/2048	222	0,36
USD	3.406.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	2.344	3,79	USD	250.000	Deutsche Telekom International Finance 2.485% 19/09/2023	181	0,29
USD	7.076.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2047	5.112	8,27	USD	400.000	Goodman US Finance 3.7% 15/03/2028	290	0,47
USD	2.686.000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/05/2039	2.462	3,98	USD	260.000	Lockheed Martin 4.5% 15/05/2036	207	0,33
USD	3.346.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/2036	3.117	5,04	USD	200.000	LYB International Finance 4.875% 15/03/2044	153	0,25
	AA+ 0,00 % (0,59 %)			USD	509.000	NiSource Finance 4.8% 15/02/2044	405	0,65	
	AA- 2,47 % (2,42 %)			USD	300.000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	232	0,38	
USD	310.000	Northwestern 3.85% 30/09/2047	221	0,36	USD	525.000	PPL Capital Funding 3.95% 15/03/2024	405	0,65
USD	770.000	Oracle 2.95% 15/11/2024	575	0,93	USD	370.000	PPL Capital Funding 4.2% 15/06/2022	289	0,47
USD	200.000	Oracle 3.8% 15/11/2037	147	0,24	USD	645.000	Sempra Energy 3.55% 15/06/2024	487	0,79
USD	310.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	250	0,40	USD	355.000	Southern Copper 4.4% 01/07/2046	261	0,42
USD	408.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.9% 15/09/2044	334	0,54	USD	477.000	Thomson Reuters 4.3% 23/11/2023	373	0,60
	A+ 2,53 % (1,58 %)			USD	720.000	Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	533	0,86	
USD	563.000	Alibaba Group 4% 06/12/2037	401	0,65	USD	960.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	752	1,22
USD	247.000	Midamer Energy 3.65% 01/08/2048	175	0,28					
USD	500.000	Siemens Financieringsmaatschappij 3.125% 16/03/2024	375	0,61					
USD	640.000	State Grid 3.5% 04/05/2027	469	0,76					
USD	200.000	Tencent Holding 3.925% 19/01/2038	141	0,23					
	A 2,91 % (1,79 %)			USD	345.000	RELX Capital 3.5% 16/03/2023	263	0,43	
USD	755.000	Five Corners Funding Trust 4.419% 15/11/2023	598	0,97					
USD	440.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	325	0,53					
USD	625.000	Loews 3.75% 01/04/2026	480	0,78	USD	885.000	Halfmoon Parent 4.375% 15/10/2028	679	1,10
USD	300.000	PPL Electric Utilities 4.15% 15/06/2048	231	0,37					
USD	215.000	Southern California Edison 4.125% 01/03/2048	160	0,26					
	A- 6,08 % (9,47 %)			USD	385.000	APT Pipelines 4.2% 23/03/2025	295	0,48	
USD	280.000	Abbvie 3.2% 06/11/2022	212	0,34	USD	270.000	APT Pipelines 5% 23/03/2035	211	0,34
USD	670.000	Anheuser-Busch InBev Finance 4.7% 01/02/2036	519	0,84	USD	629.000	AT&T 4.9% 15/08/2037	459	0,74
USD	250.000	Anheuser-Busch InBev 3.65% 01/02/2026	188	0,30	USD	685.000	Ausgrid Finance 4.35% 01/08/2028	526	0,85
USD	455.000	BP Capital Markets 3.279% 19/09/2027	338	0,55	USD	732.000	Barclays 4.337% 10/01/2028	536	0,87
USD	476.000	Comcast 3% 01/02/2024	356	0,58	USD	325.000	Bayer US Finance II 4.25% 15/12/2025	251	0,41
USD	460.000	ERAC USA Finance 2.6% 01/12/2021	343	0,55	USD	300.000	Bayer US Finance II 4.625% 25/06/2038	223	0,36
USD	207.000	ERAC USA Finance 4.5% 15/02/2045	151	0,24	USD	416.000	Becton Dickinson 3.7% 06/06/2027	307	0,50
					USD	278.000	Cenovus Energy 3.8% 15/09/2023	210	0,34
					USD	210.000	Cenovus Energy 5.4% 15/06/2047	159	0,26
					USD	160.000	CVS Health 5.05% 25/03/2048	126	0,20
					USD	380.000	CVS Health Corporation 3.875% 20/07/2025	288	0,47
					USD	715.000	DTE Energy 2.4% 01/12/2019	544	0,88
					USD	740.000	DTE Energy 3.5% 01/06/2024	559	0,90
					USD	140.000	E.ON International Finance 6.65% 30/04/2038	131	0,21
					USD	500.000	Imperial Tobacco Finance 3.5% 11/02/2023	377	0,61
					USD	150.000	Kroger 4.65% 15/01/2048	110	0,18
					USD	440.000	Northrop Grumman 4.03% 15/10/2047	315	0,51
					USD	200.000	Pacific Gas & Electric 4.65% 01/08/2028	155	0,25
					USD	310.000	Pacific Gas & Electric 4.75% 15/02/2044	235	0,38

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 95,75 % (91,07 %) (Fortsetzung)				DERIVATE –0,01 % (–0,02 %)					
USD	630.000	Voya Financial 3.125% 15/07/2024	461	0,74	Futures und Optionen –0,03 % (–0,02 %)				
USD	500.000	Williams Partners 4.3% 04/03/2024	389	0,63	USD	3	UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2018	–	–
Baa2 0,48 % (0,25 %)									
USD	400.000	Sunny Optical 3.75% 23/01/2023	298	0,48	USD	(111)	UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2018	(21)	(0,03)
BBB– 8,19 % (3,53 %)									
USD	345.000	Asciano Finance 4.75% 22/03/2028	258	0,42	USD	(51)	UBS US Long Bond Future Expiring December 2018	2	–
USD	690.000	Bacardi 4.45% 15/05/2025	532	0,86	Devisenterminkontrakte 0,02 % (0,00 %)				
USD	350.000	Bacardi 5.3% 15/05/2048	261	0,42	Verkauf USD 163.000				
USD	610.000	Broadcom 3.625% 15/01/2024	453	0,73	Kauf GBP 125.646 Citigroup				
USD	450.000	Charter Communications Operating 4.5% 01/02/2024	349	0,56	Verkauf USD 4.400.000				
USD	1.072.000	Kansas City Southern Railway 3.85% 15/11/2023	810	1,31	Kauf GBP 3.398.328 Barclays				
USD	480.000	Kinder Morgan Energy Partners 5% 01/03/2043	353	0,57	Verkauf GBP 735.145				
USD	345.000	Molson Coors Brewing 5% 01/05/2042	265	0,43	Kauf USD 944.000 Bank of Scotland				
USD	964.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	749	1,21	Derivate, insgesamt				
USD	400.000	Royal Bank of Scotland 4.8% 05/04/2026	310	0,50	Wert der Anlagen, insgesamt				
USD	300.000	Royal Bank of Scotland Group 3.875% 12/09/2023	225	0,36	63.151				
USD	664.000	Syngenta Finance 4.892% 24/04/2025	505	0,82	Sonstige (Nettoverbindlichkeiten)/-vermögenswerte (4,59 %)				
BB+ 0,72 % (0,50 %)									
USD	670.000	GMR Hyderabad 4.25% 27/10/2027	445	0,72	(1.311)				
B+ 0,19 % (0,20 %)									
USD	200.000	Republic of Argentina International Bond 5.875% 11/01/2028	115	0,19	Nettovermögen				
B 0,14 % (0,17 %)									
USD	126.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	89	0,14	61.840				
Festverzinslich, insgesamt				59.215					
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 6,38 % (4,36 %)				95,75					
A 0,86 % (0,76 %)									
USD	710.000	*HSBC Holdings 4.041% 13/03/2028	531	0,86	2018				
A– 1,92 % (1,50 %)									
USD	320.000	*Bank of America 3.705% 24/04/2028	238	0,38	2017				
USD	770.000	*Friends Life Holdings FRN 08/11/2049	595	0,96	£000				
USD	500.000	*JPMorgan Chase Variable 3.882% 24/07/2038	358	0,58	2018				
BBB+ 1,81 % (0,84 %)									
USD	840.000	*ING Bank 4.125% 21/11/2023	646	1,04	2017				
USD	615.000	*Vodafone Group FRN 16/01/2024	474	0,77	£000				
BBB 1,43 % (0,72 %)									
USD	1.150.000	*Swedish Export 2.88% 14/11/2023	883	1,43	2018				
BB– 0,36 % (0,00 %)									
USD	279.000	*Credit Suisse Group VAR 17/01/2167	220	0,36	2017				
B 0,00 % (0,54 %)									
Zinsvariable Anleihen, insgesamt				3.945					
				6,38					

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Festverzinslich	59.215	93,77
Zinsvariable Anleihen	3.945	6,25
Derivative	(9)	(0,02)
Wert der Anlagen, insgesamt	63.151	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2018	261
UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2018	(10.242)
UBS US Long Bond Future Expiring December 2018	(5.619)
Nettoengagement, insgesamt	(15.600)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	28.305	93.274
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	79.366	44.974

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
GRUNDSTOFFE 4,05 % (3,65 %)				Allgemeiner Einzelhandel 1,47 % (2,64 %)				
	Chemie 4,05 % (3,65 %)			449.000	Start Today	10.598	1,47	
767.500	JCU	13.199	1,84					
581.100	KH Neochem	15.891	2,21		Medien 1,82 % (1,56 %)			
	Grundstoffe, insgesamt	29.090	4,05	370.800	M3	13.057	1,82	
INDUSTRIEGÜTER 29,97 % (35,88 %)				Reise und Freizeit 0,59 % (1,48 %)				
	Baugewerbe und Grundstoffe 5,55 % (6,10 %)			441.100	Round One	4.229	0,59	
132.200	Daikin Industries	12.651	1,76		Verbraucherservice, insgesamt	40.730	5,67	
575.700	Maeda Kosen	8.360	1,16	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 5,79 % (5,98 %)				
2.103.600	Takuma	18.854	2,63	672.200	Nippon Telegraph & Telephone	21.979	3,06	
	Allgemeine Industriegüter 3,89 % (0,00 %)				Festnetzkommunikation 3,06 % (2,59 %)			
2.072.100	Itochu	27.908	3,89	285.000	SoftBank Group	19.627	2,73	
	Elektronik und elektrische Geräte 14,34 % (15,99 %)				Telekommunikationstitel, insgesamt	41.606	5,79	
716.600	Amano Corporation	11.370	1,58	FINANZTITEL 14,04 % (17,74 %)				
778.300	Hoya	34.232	4,77		Banken 4,23 % (5,37 %)			
70.600	Keyence	29.089	4,05	6.562.400	Mitsubishi UFJ Financial Group	30.387	4,23	
260.900	Nidec	28.330	3,94		Lebensversicherung 4,05 % (3,43 %)			
	Industrieanlagenbau 1,97 % (6,41 %)			2.060.700	Dai-ichi Life Insurance	29.126	4,05	
324.300	Komatsu	6.751	0,94		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (2,17 %)			
569.500	Rheon Automatic Machinery	7.398	1,03		Finanzdienstleistungen 5,76 % (6,77 %)			
	Supportdienste 4,22 % (7,38 %)			1.086.700	Nihon M&A Center	21.175	2,95	
322.200	Benefit One	7.047	0,98	1.687.700	Orix	20.181	2,81	
702.300	Mitsubishi	15.165	2,11		Finanztitel, insgesamt	100.869	14,04	
426.051	Raksul	8.145	1,13	TECHNOLOGIE 6,48 % (7,67 %)				
	Industriegüter, insgesamt	215.300	29,97		Software und Computerdienstleistungen 3,54 % (5,47 %)			
KONSUMGÜTER 21,12 % (16,68 %)				221.500	BayCurrent Consulting	4.737	0,66	
	Automobile und Ersatzteile 6,33 % (4,79 %)			325.500	Comture	8.879	1,24	
388.700	Koito Manufacturing	17.136	2,39	190.200	Digital Arts	6.605	0,92	
576.200	Suzuki Motor	28.318	3,94	177.200	Itochu Techno-Solutions	2.958	0,41	
	Haushaltsgüter und Hausbau 2,41 % (3,31 %)			99.600	Mercari	2.230	0,31	
360.000	Katitas	7.140	0,99		Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,94 % (2,20 %)			
324.800	Shoei	10.199	1,42	671.800	Elecom	13.086	1,82	
	Freizeiterzeugnisse 7,69 % (6,00 %)			338.600	UT Group	8.015	1,12	
70.700	Nintendo	18.873	2,63		Technologie, insgesamt	46.510	6,48	
841.100	Sony	36.306	5,06	DERIVATE 0,00 % (0,00 %)				
	Konsumgüter 4,69 % (2,58 %)				Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
170.300	Milbon	5.702	0,79		Verkauf GBP 25.364			
729.800	Pigeon	28.026	3,90		Kauf JPY 3.650.000 Citigroup			
	Konsumgüter, insgesamt	151.700	21,12		Derivate, insgesamt			
GESUNDHEIT 8,84 % (2,82 %)					Wert der Anlagen, insgesamt	689.295	95,96	
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,80 % (2,82 %)				Sonstige Nettovermögenswerte (3,90 %)	29.037	4,04	
329.100	ASAHI INTECC	9.593	1,34		Nettovermögen	718.332	100,00	
636.800	Nakanishi	9.424	1,31	<i>Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.</i>				
967.700	Solasto Corporation	8.298	1,15	Käufe und Verkäufe, insgesamt				
	Arzneimittel und Biotechnologie 5,04 % (0,00 %)			<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. September 2018</i>				
2.171.800	Astellas Pharma	27.339	3,81			2018	2017	
291.500	Takeda Pharmaceutical	8.836	1,23			£000	£000	
	Gesundheit, insgesamt	63.490	8,84			Summe Käufe für den Berichtszeitraum	258.583	271.463
VERBRAUCHERSERVICE 5,67 % (5,68 %)						Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	243.158	136.077
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,79 % (0,00 %)							
440.700	Matsumotokiyoshi Holdings	12.846	1,79					

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 12,05 % (11,62 %)				Getränke 0,41 % (0,46 %)			
	Bergbau 4,18 % (4,23 %)			756.000	Tsingtao Brewery	2.589	0,41
1.102.005	BHP Billiton (AUD)	18.946	3,04	Arzneimittel und Biotechnologie 0,67 % (0,00 %)			
180.599	Rio Tinto (AUD)	7.104	1,14	433.900	BeiGene (Hong Kong Listing)	4.165	0,67
	Industrie-Transporte 1,11 % (0,77 %)			Allgemeiner Einzelhandel 0,62 % (0,36 %)			
944.228	Transurban	5.926	0,95	70.849	New Oriental Education & Technology Group ADR	3.848	0,62
165.654	Transurban Group	985	0,16	Banken 4,03 % (4,58 %)			
	Supportdienste 0,68 % (0,77 %)			25.244.524	China Construction Bank	16.451	2,64
1.018.637	Link Administration Holdings	4.234	0,68	3.080.500	China Merchants Bank	8.711	1,39
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,92 % (1,50 %)			Lebensversicherung 3,39 % (3,21 %)			
103.339	CSL	11.974	1,92	2.896.272	Ping An Insurance Group	21.126	3,39
	Banken 2,06 % (1,88 %)			China, insgesamt			
824.696	Australia & New Zealand Banking Group	12.875	2,06			69.431	11,13
	Lebensversicherung 0,00 % (0,61 %)			HONGKONG 13,56 % (11,29 %)			
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,81 % (0,76 %)			Öl- und Gasförderer 1,91 % (1,43 %)			
481.333	Lend Lease Group	5.082	0,81	8.803.760	CNOOC	11.922	1,91
	Finanzdienstleistungen 1,29 % (1,10 %)			Automobile und Ersatzteile 0,35 % (0,55 %)			
119.360	Macquarie Group	8.044	1,29	1.944.000	Brilliance China Automotive	2.184	0,35
	Australien, insgesamt	75.170	12,05	Haushaltsgüter und Hausbau 1,15 % (1,02 %)			
				1.543.500	Techtronic Industries	7.166	1,15
				Konsumgüter 0,44 % (0,60 %)			
				3.882.000	Li-Ning	2.769	0,44
				Arzneimittel und Biotechnologie 1,13 % (0,98 %)			
				3.752.000	CSPC Pharmaceutical Group	7.041	1,13
				Reise und Freizeit 1,02 % (1,05 %)			
				1.256.000	Galaxy Entertainment Group	6.384	1,02
				Mobilfunk 0,94 % (0,00 %)			
				6.500.000	China Unicom	5.870	0,94
				Banken 0,84 % (0,60 %)			
				1.479.000	BOC Hong Kong Holdings	5.253	0,84
				Lebensversicherung 3,85 % (3,30 %)			
				3.836.316	AIA Group	24.023	3,85
				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,82 % (0,87 %)			
				467.000	Sun Hung Kai Properties	5.104	0,82
				Finanzdienstleistungen 1,11 % (0,89 %)			
				325.226	Hong Kong Exchanges and Clearing	6.886	1,11
				Hongkong, insgesamt			
						84.602	13,56
				INDIEN 10,85 % (9,28 %)			
				Öl- und Gasförderer 1,82 % (1,32 %)			
				830.730	Reliance Industries	11.369	1,82
				Baugewerbe und Grundstoffe 0,79 % (1,00 %)			
				339.703	Larsen & Toubro	4.902	0,79
				Industrieanlagenbau 1,84 % (1,41 %)			
				10.336	Eicher Motors	3.178	0,51
				797.386	Mahindra & Mahindra	8.315	1,33
				CHINA 11,13 % (9,18 %)			
				Öl- und Gasförderer 1,03 % (0,00 %)			
				8.912.000	China Petroleum & Chemical	6.418	1,03
				Baugewerbe und Grundstoffe 0,98 % (0,57 %)			
				1.341.500	Anhui Conch Cement	6.123	0,98

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
INDIEN 10,85 % (9,28 %) (Fortsetzung)				PHILIPPINEN 2,04 % (1,97 %)			
	Industrie-Transporte 0,76 % (0,79 %)				Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,51 % (0,54 %)		
1.174.628	Adani Ports And Special Economic Zone	4.743	0,76	42.303.100	Metro Pacific Investments	3.187	0,51
	Automobile und Ersatzteile 0,64 % (0,66 %)				Banken 0,98 % (0,90 %)		
42.711	Maruti Suzuki India	3.988	0,64	6.140.720	Metropolitan Bank & Trust	6.101	0,98
	Konsumgüter 0,72 % (0,60 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,55 % (0,53 %)		
310.746	Godrej Consumer Products	4.499	0,72	5.731.200	Ayala Land	3.437	0,55
	Banken 3,11 % (2,33 %)			Philippinen, insgesamt	12.725	2,04	
687.225	Bandhan Bank	4.835	0,78				
391.887	HDFC Bank	8.634	1,39	SINGAPUR 4,37 % (5,43 %)			
837.517	ICICI Bank ADR	5.873	0,94		Öl-, Gas-, Wasser- und -vertrieb 0,43 % (0,62 %)		
	Finanzdienstleistungen 0,23 % (0,28 %)			759.100	Keppel Corporation	2.696	0,43
3.165	HDFC Asset Management	57	0,01		Banken 3,49 % (3,71 %)		
573.066	Reliance Nippon Life Asset Management	1.398	0,22	946.124	DBS Group Holdings	12.850	2,06
	Software und Computerdienstleistungen 0,94 % (0,89 %)			610.800	United Overseas Bank	8.910	1,43
374.807	Infosys	2.946	0,47		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,45 % (1,10 %)		
374.807	Infosys (Temporary)	2.946	0,47	571.900	City Developments	2.785	0,45
	Indien, insgesamt	67.683	10,85	Singapur, insgesamt	27.241	4,37	
INDONESIEN 1,87 % (1,47 %)				SÜDKOREA 9,46 % (13,11 %)			
	Festnetztelekommunikation 0,98 % (0,54 %)				Chemie 0,80 % (1,05 %)		
34.912.500	Telekomunikasi Indonesia	6.098	0,98	20.752	LG Chemicals	4.991	0,80
	Banken 0,89 % (0,93 %)				Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,96 %)		
35.570.900	Bank Rakyat Indonesia	5.568	0,89		Elektronik und elektrische Geräte 1,19 % (1,40 %)		
	Indonesien, insgesamt	11.666	1,87	45.564	Samsung SDI	7.435	1,19
LUXEMBURG 2,67 % (4,91 %)					Freizeiterzeugnisse 4,26 % (6,01 %)		
	Industriemetalle und Bergbau 0,52 % (0,00 %)			864.223	Samsung Electronics	26.549	4,26
3.847.717	JP Morgan Structured Notes Warrant (Baoshan Iron & Steel) 28/04/2020	3.258	0,52		Allgemeiner Einzelhandel 1,08 % (0,80 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (0,72 %)			25.390	E-Mart	3.587	0,58
	Getränke 1,42 % (1,49 %)			14.277	Shinsegae	3.131	0,50
63.278	JP Morgan Structured Note Warrant (Kweichow Moutai) 10/07/2020	4.619	0,74		Banken 1,59 % (1,81 %)		
620.772	JP Morgan Structured Notes Warrant (Wuliangye Yibin) 30/06/2020	4.222	0,68	170.148	Hana Financial Group	4.872	0,78
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,11 %)			145.365	KB Financial Group	5.043	0,81
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,73 % (1,59 %)				Lebensversicherung 0,54 % (0,70 %)		
1.606.770	Samsonite International	4.567	0,73	53.316	Samsung Life Insurance	3.389	0,54
	Luxemburg, insgesamt	16.666	2,67		Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,38 %)		
				Südkorea, insgesamt	58.997	9,46	
MALAYSIA 0,54 % (0,00 %)				TAIWAN 9,82 % (8,20 %)			
	Banken 0,54 % (0,00 %)				Elektronik und elektrische Geräte 0,56 % (0,40 %)		
726.500	Public Bank Berhad	3.365	0,54		Freizeiterzeugnisse 0,87 % (0,45 %)		
	Malaysien, insgesamt	3.365	0,54	922.000	Chroma Ate	3.521	0,56
					Banken 0,87 % (0,58 %)		
	PAKISTAN 0,00 % (0,24 %)			46.000	Largan Precision	5.396	0,87
	Banken 0,00 % (0,24 %)				Banken 0,87 % (0,58 %)		
	Pakistan, insgesamt	-	-	9.749.151	E.Sun Financial	5.426	0,87
					Lebensversicherung 0,62 % (0,63 %)		
				3.032.000	Cathay Financial Holdings	3.867	0,62

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TAIWAN 9,82 % (8,20 %) (Fortsetzung)			
Finanzdienstleistungen 0,84 % (0,38 %)			
2.045.100	Chailease Holding	5.232	0,84
Technologie-Hardware und Ausrüstung 6,06 % (5,76 %)			
644.000	MediaTek	3.986	0,64
5.143.408	Taiwan Semiconductor Manufacturing	33.828	5,42
	Taiwan, insgesamt	61.256	9,82
THAILAND 1,02 % (1,09 %)			
Banken 1,02 % (1,09 %)			
1.311.632	Kasikornbank	6.361	1,02
	Thailand, insgesamt	6.361	1,02
VEREINIGTES KÖNIGREICH 4,27 % (4,82 %)			
Organismen für Gemeinsame Anlagen 4,27 % (4,82 %)			
7.362.345	Threadneedle China Opportunities Fund	26.602	4,27
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	26.602	4,27
DERIVATE -0,01 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte -0,01 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 1.282.926		
	Kauf AUD 1.789.070 Goldman Sachs	(1)	-
	Verkauf USD 82.000		
	Kauf GBP 63.209 Citigroup	1	-
	Verkauf GBP 5.719.181		
	Kauf USD 7.344.000 Bank of Scotland	(79)	(0,01)
	Derivate, insgesamt	(79)	(0,01)
	Wert der Anlagen, insgesamt	605.925	97,15
	Sonstige Nettovermögenswerte (1,55 %)	17.788	2,85
	Nettovermögen	623.713	100,00

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	111.986	197.401
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	94.718	188.280

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
ARGENTINIEN 0,17 % (3,50 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,96 % (0,96 %)				
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,74 %)			703.250	Iguatemi Empresa de Shopping Centers	3.997	0,96	
	Elektrizität 0,17 % (1,00 %)				Finanzdienstleistungen 0,11 % (4,34 %)			
30.278	Pampa Energia ADR	710	0,17	106.730	B3 SA Brasil Bolsa Balcao	441	0,11	
	Banken 0,00 % (1,76 %)				Brasilien, insgesamt	209.269	50,26	
	Argentinien, insgesamt	710	0,17					
BERMUDAS 3,27 % (2,29 %)				BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,19 % (0,54 %)				
	Banken 3,27 % (2,29 %)				Reise und Freizeit 0,19 % (0,54 %)			
84.496	Credicorp	13.616	3,27	63.688	Despegar.Com	792	0,19	
	Bermudas, insgesamt	13.616	3,27		Britische Jungferninseln, insgesamt	792	0,19	
BRASILIEN 50,26 % (58,58 %)				KANADA 0,64 % (0,45 %)				
	Öl- und Gasförderer 6,31 % (7,32 %)				Öl- und Gasförderer 0,64 % (0,45 %)			
1.723.244	Petrol Brasileiros Preference share	6.180	1,48	247.625	Parex Resources	2.673	0,64	
3.011.632	Petroleo Brasileiro	12.487	3,00		Kanada, insgesamt	2.673	0,64	
1.081.174	Petroleo Brasileiro ADR	7.623	1,83					
	Forstwirtschaft und Papier 3,09 % (0,46 %)				KAIMANINSELN 0,47 % (1,70 %)			
1.248.873	Suzano Papel e Celulose	12.862	3,09		Supportdienste 0,47 % (1,70 %)			
	Industriemetalle und Bergbau 9,56 % (6,68 %)			98.628	PagSeguro Digital	1.957	0,47	
1.715.054	Gerdau Preference Share	5.148	1,24		Kaimaninseln, insgesamt	1.957	0,47	
1.328.026	Vale	13.438	3,23					
2.124.921	Vale ADR	21.200	5,09		CHILE 4,51 % (4,82 %)			
	Getränke 4,88 % (7,03 %)				Getränke 2,56 % (2,34 %)			
5.866.060	Ambev	20.315	4,88	270.325	Cia Cervecerias ADR	5.404	1,30	
	Nahrungsmittelhersteller 1,13 % (1,19 %)			1.877.140	Embotelladora Andina	5.250	1,26	
897.432	Hypermarcas	4.704	1,13		Allgemeiner Einzelhandel 1,95 % (2,48 %)			
	Konsumgüter 0,00 % (1,44 %)			1.394.056	S.A.C.I. Falabella	8.134	1,95	
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,95 % (1,11 %)				Chile, insgesamt	18.788	4,51	
818.970	Fleury SA	3.949	0,95					
	Allgemeiner Einzelhandel 4,07 % (1,12 %)				KOLUMBIEN 1,30 % (0,79 %)			
1.185.185	Localiza Rent a Car	4.905	1,18		Banken 1,30 % (0,79 %)			
1.641.845	Lojas Americanas	4.695	1,13		168.743	Bancolombia ADR	5.429	1,30
1.343.484	Lojas Renner	7.327	1,76		Kolumbien, insgesamt	5.429	1,30	
	Reise und Freizeit 0,00 % (1,29 %)							
	Festnetzkommunikation 0,00 % (2,96 %)				LUXEMBURG 0,56 % (0,13 %)			
	Mobilfunk 0,36 % (1,30 %)				Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (0,13 %)			
483.830	Linx	1.511	0,36		Software und Computerdienstleistungen 0,56 % (0,00 %)			
	Elektrizität 3,33 % (3,87 %)			51.769	Globant	2.346	0,56	
1.160.747	Energisa	6.634	1,59		Luxemburg, insgesamt	2.346	0,56	
1.943.478	Transmissora Alianca de Energia Eletrica	7.264	1,74					
	Banken 14,10 % (16,11 %)				MEXIKO 28,85 % (21,07 %)			
3.945.933	Banco Bradesco	21.208	5,09		Chemie 2,08 % (0,00 %)			
4.659.350	Itau Unibanco Holding Preference Share	37.519	9,01	3.359.931	Mexichem	8.652	2,08	
	Sachversicherungen 1,41 % (1,40 %)				Industriemetalle und Bergbau 2,52 % (1,93 %)			
1.253.621	BB Seguridade Participacoes	5.862	1,41	4.838.449	Grupo Mexico	10.480	2,52	
					Baugewerbe und Grundstoffe 2,17 % (1,62 %)			
				1.737.054	Cemex ADR	9.019	2,17	
					Industrie-Transporte 0,00 % (0,08 %)			
					Getränke 3,62 % (3,83 %)			
				206.813	Fomento Economico Mexicano ADR	15.065	3,62	
					Allgemeiner Einzelhandel 4,06 % (2,89 %)			
				8.013.725	Wal-Mart de Mexico	16.908	4,06	

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
MEXIKO 28,85 % (21,07 %) (Fortsetzung)			
Reise und Freizeit 1,50 % (0,85 %)			
2.368.893	Alsea Sab de CV	6.260	1,50
Mobilfunk 5,32 % (4,83 %)			
1.794.639	America Movil ADR	22.150	5,32
Banken 7,58 % (5,04 %)			
3.241.923	Banco del Bajio	5.757	1,38
5.173.138	Genera	3.756	0,90
4.233.283	Grupo Financiero Banorte	22.065	5,30
	Mexiko, insgesamt	120.112	28,85
PANAMA 0,84 % (0,00 %)			
Reise und Freizeit 0,84 % (0,00 %)			
59.988	Copa Holdings	3.497	0,84
	Panama, insgesamt	3.497	0,84
REPUBLIC IRLAND 0,94 % (0,75 %)			
Liquiditätsfonds 0,94 % (0,75 %)¹			
5.080.205	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	3.902	0,94
	Republik Irland, insgesamt	3.902	0,94
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 4,70 % (2,91 %)			
Banken 2,61 % (1,72 %)			
464.356	BCO Santander Chile ADR	10.878	2,61
Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,09 % (1,19 %)			
326.349	Ituran Location and Control	8.698	2,09
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	19.576	4,70
DERIVATE 0,01 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,01 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 546.073		
	Kauf BRL 2.241.901 Citigroup	5	–
	Verkauf USD 549.677		
	Kauf BRL 2.256.699 Citigroup	5	–
	Verkauf USD 804.100		
	Kauf BRL 3.306.057 Citigroup	8	0,01
	Verkauf USD 300.000		
	Kauf GBP 231.704 Barclays	1	–
	Derivate, insgesamt	19	0,01
	Wert der Anlagen, insgesamt²	402.686	96,71
	Sonstige Nettovermögenswerte (2,47 %)	13.684	3,29
	Nettovermögen	416.370	100,00

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	217.611	92.607
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	210.903	96.990

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
ARGENTINIEN 6,73 % (7,70 %)				KOLUMBIEN 0,97 % (1,78 %)					
	B+ 6,73 % (7,70 %)				BBB- 0,97 % (1,78 %)				
USD	1.843.903	Provincia de Buenos Aires 9.95% 09/06/2021	1.301	0,65	USD	2.540.000	Ecopetrol 5.875% 28/05/2045	1.927	0,97
USD	6.385.000	Provincia de Cordoba 7.125% 01/08/2027	3.521	1,77			Kolumbien, insgesamt	1.927	0,97
USD	419.000	Provincia de Cordoba 7.45% 01/09/2024	251	0,13	COSTA RICA 0,00 % (0,40 %)				
USD	2.795.000	Republic of Argentina 6.625% 06/07/2028	1.662	0,83			BB- 0,00 % (0,40 %)		
USD	640.000	Republic of Argentina 6.875% 26/01/2027	394	0,20			Costa Rica, insgesamt	-	-
USD	2.650.000	Republic of Argentina 7.125% 06/07/2036	1.532	0,77	KROATIEN 1,32 % (1,52 %)				
USD	1.097.000	Republic of Argentina 7.5% 22/04/2026	709	0,36			BB+ 1,32 % (0,00 %)		
USD	2.100.000	Republic of Argentina International Bond 5.875% 11/01/2028	1.211	0,61	USD	3.160.000	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	2.630	1,32
USD	5.090.000	Republic of Argentina International Bond 6.875% 11/01/2048	2.817	1,41			BB 0,00 % (1,52 %)		
	Argentinien, insgesamt	13.398	6,73				Kroatien, insgesamt	2.630	1,32
WEIßRUSSLAND 1,91 % (1,89 %)				DOMINIKANISCHE REPUBLIK 7,26 % (6,02 %)					
	B 1,91 % (1,89 %)				BB- 4,27 % (4,48 %)				
USD	2.370.000	Republic of Belarus 6.2% 28/02/2030	1.713	0,86	USD	5.350.000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	4.155	2,09
USD	620.000	Republic of Belarus 6.875% 28/02/2023	486	0,25	USD	1.628.000	Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	1.259	0,63
USD	2.000.000	Republic of Belarus 7.625% 29/06/2027	1.600	0,80	USD	1.475.000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	1.129	0,57
	Weißrussland, insgesamt	3.799	1,91	USD	2.382.000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	1.945	0,98	
BRASILIEN 2,52 % (3,14 %)				Nicht bewertet 2,99 % (1,54 %)					
	BB- 1,19 % (3,14 %)			DOP	155.000.000	Dominican Republic International Bond 11.25% 05/02/2027	2.516	1,26	
USD	3.552.000	Brazil Government International Bond 5.625% 07/01/2041	2.382	1,19	DOP	85.400.000	Dominican Republic International Bond 11.5% 10/05/2024	1.385	0,69
	Ba3 1,33 % (0,00 %)			DOP	112.000.000	Dominican Republic International Bond 16.95% 04/12/2022	2.081	1,04	
USD	3.675.000	Light Servicios Energia 7.25% 03/05/2023	2.646	1,33			Dominikanische Republik, insgesamt	14.470	7,26
	Brasilien, insgesamt	5.028	2,52	ECUADOR 1,77 % (1,80 %)					
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 3,56 % (2,95 %)				B- 1,24 % (1,34 %)					
	A+ 1,73 % (1,95 %)			USD	3.370.000	Republic of Ecuador 9.65% 13/12/2026	2.464	1,24	
USD	4.700.000	State Grid 3.5% 04/05/2027	3.448	1,73			Nicht bewertet 0,53 % (0,46 %)		
	A1 1,15 % (0,00 %)			USD	1.500.000	Petroamazonas 4.625% 06/11/2020	1.054	0,53	
USD	3.000.000	Sinopec Group Overseas Development (2018) 4.125% 12/09/2025	2.294	1,15			Ecuador, insgesamt	3.518	1,77
	A- 0,00 % (1,00 %)			ÄGYPTEN 4,53 % (5,91 %)					
	Ba3 0,68 % (0,00 %)				B 1,70 % (0,00 %)				
USD	1.965.000	Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033	1.351	0,68	USD	2.149.000	Arab Republic of Egypt 6.588% 21/02/2028	1.529	0,77
	Britische Jungferninseln, insgesamt	7.093	3,56	USD	2.651.000	Arab Republic of Egypt 7.903% 21/02/2048	1.855	0,93	
KAIMANINSELN 1,65 % (1,42 %)				B- 0,00 % (1,55 %)					
	Ba2 1,15 % (1,00 %)				B3 1,03 % (1,74 %)				
USD	3.150.000	Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	2.286	1,15	USD	2.780.000	Arab Republic of Egypt 8.5% 31/01/2047	2.059	1,03
	B+ 0,50 % (0,42 %)					Nicht bewertet 1,80 % (2,62 %)			
USD	1.354.000	Gran Tierra Energy International Holdings 6.25% 15/02/2025	1.000	0,50	EGP	45.900.000	Egypt Treasury Bill 0% 16/10/2018	1.933	0,97
	Kaimaninseln, insgesamt	3.286	1,65	EGP	41.325.000	Egypt Treasury Bill 0% 22/01/2019	1.653	0,83	
						Ägypten, insgesamt	9.029	4,53	

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
EL SALVADOR 1,72 % (0,84 %)				LUXEMBURG 3,05 % (1,89 %)			
	CCC+ 1,72 % (0,84 %)				BBB- 1,98 % (1,89 %)		
USD	883.000 El Salvador Government International Bond 5.88% 30/01/2025	632	0,32	USD	1.039.000 Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	830	0,42
USD	2.184.000 El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	1.571	0,79	USD	4.190.000 GPN Capital 4.375% 19/09/2022	3.107	1,56
USD	1.572.000 El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	1.229	0,61		B 1,07 % (0,00 %)		
	El Salvador, insgesamt	3.432	1,72	USD	3.000.000 MHP 6.95% 03/04/2026	2.131	1,07
					Luxemburg, insgesamt	6.068	3,05
ÄTHIOPIEN 0,00 % (0,36 %)				MEXIKO 12,41 % (11,23 %)			
	B 0,00 % (0,36 %)				A- 2,25 % (1,91 %)		
	Äthiopien, insgesamt	-	-	MXN	115.200.000 Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	4.481	2,25
HONDURAS 2,46 % (2,04 %)					BBB+ 8,08 % (7,59 %)		
	BB- 2,46 % (2,04 %)			USD	2.950.000 Mexico City Airport Trust 4.25% 31/10/2026	2.133	1,07
USD	2.830.000 Republic of Honduras 6.25% 19/01/2027	2.221	1,11	USD	1.320.000 Petroleos Mexicanos 4.625% 21/09/2023	993	0,50
USD	3.259.000 Republic of Honduras 7.5% 15/03/2024	2.690	1,35	USD	1.956.000 Petroleos Mexicanos 4.875% 18/01/2024	1.473	0,74
	Honduras, insgesamt	4.911	2,46	USD	1.512.000 Petroleos Mexicanos 5.5% 27/06/2044	950	0,48
				USD	2.741.000 Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	1.873	0,94
INDONESIEN 3,11 % (3,33 %)					BBB- 1,97 % (2,38 %)		
	Baa2 1,14 % (0,00 %)			USD	3.900.000 Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	3.019	1,52
USD	552.000 Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21/05/2028	430	0,21	USD	2.093.000 Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	1.471	0,74
USD	2.340.000 Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/05/2048	1.847	0,93	USD	2.092.000 Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	1.559	0,78
	BBB- 1,97 % (2,38 %)			USD	2.040.000 Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.445	0,72
USD	1.935.000 Indonesia Government International Bond 6.63% 17/02/2037	1.717	0,86	USD	1.665.000 United Mexican States 4.6% 23/01/2046	1.184	0,59
USD	3.101.000 Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24/10/2042	2.211	1,11		BB 0,89 % (0,75 %)		
	BB 0,00 % (0,95 %)			USD	2.400.000 Unifin Financiera 7% 15/01/2025	1.770	0,89
	Indonesien, insgesamt	6.205	3,11	USD	3.000.000 Grupo Posadas 7.875% 30/06/2022	2.365	1,19
					Mexiko, insgesamt	24.716	12,41
ELFENBEINKÜSTE 4,01 % (2,30 %)				MAROKKO 0,51 % (0,00 %)			
	Ba3 2,99 % (1,39 %)				BBB- 0,51 % (0,00 %)		
EUR	1.576.000 Ivory Coast 5.25% 22/03/2030	1.286	0,65	USD	1.300.000 OCP Group 5.625% 25/04/2024	1.025	0,51
USD	3.922.000 Ivory Coast 6.125% 15/06/2033	2.594	1,30		Marokko, insgesamt	1.025	0,51
USD	600.000 Ivory Coast 6.375% 03/03/2028	424	0,21				
EUR	2.077.000 Ivory Coast 6.625% 22/03/2048	1.658	0,83	NIEDERLANDE 5,74 % (5,20 %)			
	Nicht bewertet 1,02 % (0,91 %)				BBB- 2,29 % (0,00 %)		
USD	3.168.000 *Ivory Coast 2.5% 31/12/2032	2.018	1,02	USD	6.180.000 Syngenta Finance 5.182% 24/04/2028	4.566	2,29
	Elfenbeinküste, insgesamt	7.980	4,01		BB- 2,61 % (4,48 %)		
				USD	2.938.000 Kazakhstan Temir Zholy Finance 6.95% 10/07/2042	2.462	1,24
JAMAICA 0,00 % (0,72 %)					Ba3 0,84 % (0,72 %)		
	B 0,00 % (0,72 %)			USD	3.850.000 Petrobras Global 5.3% 27/01/2025	2.720	1,37
	Jamaika, insgesamt	-	-		Niederlande, insgesamt	11.426	5,74
KASACHSTAN 2,14 % (1,04 %)				NIGERIA 3,73 % (1,99 %)			
	Baa3 2,14 % (1,04 %)				B 1,52 % (1,09 %)		
USD	2.411.000 KazMunayGas 4.75% 24/04/2025	1.864	0,94	USD	795.000 Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027	566	0,28
USD	3.113.000 KazMunayGas 5.375% 24/04/2030	2.397	1,20	USD	3.316.000 Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	2.470	1,24
	Kasachstan, insgesamt	4.261	2,14				
KENIA 0,00 % (0,69 %)							
	B+ 0,00 % (0,69 %)						
	Kenia, insgesamt	-	-				

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIGERIA 3,73 % (1,99 %) (Fortsetzung)				SINGAPUR 0,68 % (0,00 %)			
Nicht bewertet 2,21 % (0,90 %)				B 0,68 % (0,00 %)			
NGN	970.000.000			USD	1.955.000	1.365	0,68
		2.006	1,01			1.365	0,68
NGN	1.170.000.000						
		2.386	1,20				
	Nigeria, insgesamt	7.428	3,73				
OMAN 2,44 % (1,74 %)				SÜDAFRIKA 5,39 % (4,72 %)			
Baa2 0,00 % (1,74 %)				BB+ 3,50 % (3,91 %)			
Baa3 2,44 % (0,00 %)				ZAR 155.500.000 South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037			
USD	4.113.000					6.971	3,50
		3.019	1,51				
USD	2.579.000			USD	3.700.000	2.747	1,38
		1.846	0,93	USD	1.450.000	1.028	0,51
	Oman, insgesamt	4.865	2,44			10.746	5,39
PAKISTAN 1,41 % (1,25 %)				SRI LANKA 1,69 % (1,20 %)			
B 1,41 % (1,25 %)				B+ 1,69 % (1,20 %)			
USD	3.700.000			USD	859.000	633	0,32
		2.807	1,41	USD	1.650.000	1.161	0,58
	Pakistan, insgesamt	2.807	1,41	USD	2.100.000	1.564	0,79
PANAMA 0,36 % (1,10 %)				SUPRANATIONAL 0,68 % (0,56 %)			
A- 0,00 % (0,80 %)				BB 0,68 % (0,56 %)			
BBB- 0,36 % (0,30 %)				USD 1.755.000 Republic of Serbia 5.875% 03/12/2018			
USD	1.012.000					1.355	0,68
		712	0,36			1.355	0,68
	Panama, insgesamt	712	0,36				
PARAGUAY 1,10 % (0,48 %)				TRINIDAD UND TOBAGO 1,04 % (0,97 %)			
BB 1,10 % (0,48 %)				BB 1,04 % (0,97 %)			
USD	1.340.000			USD	2.895.000	2.079	1,04
USD	1.380.000					2.079	1,04
		1.044	0,53				
		1.141	0,57				
	Paraguay, insgesamt	2.185	1,10				
PERU 0,00 % (2,13 %)				TÜRKEI 2,78 % (4,43 %)			
A- 0,00 % (1,05 %)				Ba2 0,00 % (4,43 %)			
A3 0,00 % (0,55 %)				Ba3 2,42 % (0,00 %)			
BBB+ 0,00 % (0,24 %)				USD 4.960.000 Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027			
BBB- 0,00 % (0,29 %)				USD 2.201.000 Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025			
						3.247	1,63
						1.580	0,79
	Peru, insgesamt	-	-	USD	1.184.000	708	0,36
RUSSLAND 0,47 % (3,68 %)				UKRAINE 3,01 % (3,25 %)			
BBB 0,00 % (2,93 %)				B- 3,01 % (3,25 %)			
BBB- 0,47 % (0,75 %)				USD 1.713.000 Ukraine Government 7.375% 25/09/2032			
USD	1.200.000			USD	955.000	704	0,35
		946	0,47	USD	5.850.000	4.168	2,09
		946	0,47			5.996	3,01
	Russland, insgesamt	946	0,47				
SENEGAL 1,42 % (1,31 %)				UKRAINE, insgesamt			
B+ 1,42 % (1,31 %)							
USD	4.143.000						
		2.828	1,42				
	Senegal, insgesamt	2.828	1,42				

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 2,12 % (1,53 %)				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE	
	Ba3 1,19 % (1,01 %)			Festverzinslich	191.794 98,29
USD	3.025.000 Liquid Telecom 8.5% 13/07/2022	2.370	1,19	Zinsvariable Anleihen	2.018 1,03
	B+ 0,00 % (0,52 %)			Derivative	1.336 0,68
	B 0,93 % (0,00 %)			Wert der Anlagen, insgesamt	195.148 100,00
USD	2.510.000 Tullow Oil 7% 01/03/2025	1.849	0,93	Käufe und Verkäufe, insgesamt	
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	4.219	2,12	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. September 2018</i>	
	VENEZUELA 1,60 % (2,24 %)			2018	2017
	D 1,60 % (2,24 %)			£000	£000
USD	8.692.931 Petroleos de Venezuela 6% 15/11/2026 (Defaulted)	1.195	0,60	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	65.874 63.924
USD	2.799.922 Petroleos de Venezuela 6% 16/05/2024 (Defaulted)	390	0,20	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	86.690 60.999
USD	8.677.700 Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024 (Defaulted)	1.601	0,80		
	Venezuela, insgesamt	3.186	1,60		
DERIVATE 0,67 % (0,02 %)					
	Devisenterminkontrakte 0,67 % (0,02 %)				
	Verkauf USD 4.280.956				
	Kauf BRL 16.986.406 Goldman Sachs	(85)	(0,04)		
	Verkauf USD 1.711.662				
	Kauf EUR 1.493.350 J.P. Morgan	22	0,01		
	Verkauf USD 263.966				
	Kauf GBP 207.345 Lloyds	5	–		
	Verkauf USD 4.651				
	Kauf GBP 3.629 Lloyds	–	–		
	Verkauf USD 674.300				
	Kauf GBP 520.794 Barclays	3	–		
	Verkauf USD 114.000				
	Kauf GBP 87.875 Citigroup	–	–		
	Verkauf USD 1.163				
	Kauf GBP 906 Lloyds	–	–		
	Verkauf USD 2.680.006				
	Kauf RUB 180.515.862 HSBC	(63)	(0,03)		
	Verkauf ZAR 151.003.569				
	Kauf USD 11.169.084 HSBC	954	0,48		
	Verkauf RUB 180.515.862				
	Kauf USD 2.770.942 HSBC	133	0,07		
	Verkauf BRL 16.986.406				
	Kauf USD 4.496.018 Goldman Sachs	251	0,12		
	Verkauf EUR 5.100.897				
	Kauf USD 5.939.535 Bank of Scotland	(5)	–		
	Verkauf GBP 388.000				
	Kauf USD 501.329 UBS	(4)	–		
	Verkauf MXN 117.563.871				
	Kauf USD 6.305.541 HSBC	156	0,08		
	Verkauf USD 672.380				
	Kauf ZAR 9.603.042 HSBC	(31)	(0,02)		
	Derivate, insgesamt	1.336	0,67		
Wert der Anlagen, insgesamt		195.148	97,96		
Sonstige Nettovermögenswerte (3,23 %)		4.055	2,04		
Nettovermögen		199.203	100,00		

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
AUSTRALIEN 0,75 % (0,64 %)				EUR	575.000	Crown European Holdings 2.25% 01/02/2023	521	0,07	
BB 0,75 % (0,64 %)				EUR	5.025.000	Crown European Holdings 2.625% 30/09/2024	4.508	0,61	
EUR	6.061.000	*Origin Energy Finance 4% 16/09/2074	5.553	0,75	EUR	1.435.000	Crown European Holdings 2.875% 01/02/2026	1.244	0,17
Australien, insgesamt				EUR	300.000	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	275	0,04	
ÖSTERREICH 0,00 % (0,23 %)				EUR	212.000	Crown European Holdings 4% 15/07/2022	207	0,03	
Caa1 0,00 % (0,23 %)				EUR	1.900.000	SPIE 3.125% 22/03/2024	1.702	0,23	
Österreich, insgesamt				EUR	2.900.000	Ba2 0,62 % (0,56 %)	2.593	0,35	
BELGIEN 0,82 % (0,81 %)				EUR	2.200.000	Elis 1.875% 15/02/2023	1.963	0,27	
BB+ 0,33 % (0,00 %)				EUR	2.245.000	Elis 2.875% 15/02/2026	1.941	0,26	
EUR	2.647.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	2.395	0,33	EUR	1.321.000	Rexel 2.125% 15/06/2025	1.222	0,17
BB 0,00 % (0,32 %)				EUR	1.315.000	Rexel 3.5% 15/06/2023	1.117	0,15	
Nicht bewertet 0,49 % (0,49 %)				EUR	3.675.000	B+ 0,69 % (1,42 %)	3.282	0,44	
EUR	3.900.000	*Belfius Bank 4.609% 29/12/2165	3.638	0,49	EUR	820.000	*Paprec Holding FRN 31/03/2025	738	0,10
Belgien, insgesamt				EUR	8.046.000	B 1,35 % (0,52 %)	7.390	1,00	
KANADA 1,85 % (1,70 %)				EUR	2.811.000	Altice France 5.875% 01/02/2027	2.609	0,35	
BB- 0,48 % (0,44 %)				EUR	2.811.000	Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024	2.609	0,35	
USD	1.155.000	Bausch Health 6.5% 15/03/2022	918	0,12	EUR	1.465.000	B- 0,00 % (0,42 %)	1.282	0,17
USD	1.726.000	Valeant 5.5% 01/11/2025	1.322	0,18	EUR	1.465.000	CCC+ 0,17 % (0,42 %)	1.282	0,17
USD	1.651.000	Valeant 7% 15/03/2024	1.338	0,18	EUR	1.465.000	Frankreich, insgesamt	59.915	8,10
EUR	5.523.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	5.222	0,71	DEUTSCHLAND 7,47 % (6,79 %)				
B 0,71 % (0,66 %)				EUR	2.335.000	BB+ 3,12 % (0,93 %)	2.099	0,28	
B- 0,66 % (0,60 %)				EUR	2.200.000	ADLER Real Estate 1.5% 06/12/2021	1.932	0,26	
EUR	920.000	Bombardier 6.125% 15/05/2021	899	0,12	EUR	2.200.000	ADLER Real Estate 1.875% 27/04/2023	2.899	0,39
EUR	4.641.000	Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	4.003	0,54	EUR	3.310.000	ADLER Real Estate 2.125% 06/02/2024	2.899	0,39
Kanada, insgesamt				EUR	2.932.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	790	0,11	
KAIMANINSELN 0,27 % (0,25 %)				EUR	2.932.000	Demire Deutsche Mittelstand 2.875% 15/07/2022	2.669	0,36	
BB 0,27 % (0,25 %)				EUR	3.456.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	3.171	0,43	
EUR	2.220.000	UPCB Finance VII 3.625% 15/06/2029	1.963	0,27	EUR	3.456.000	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	4.640	0,63
Kaimaninseln, insgesamt				EUR	5.132.000	IHO Verwaltungs PIK 3.75% 15/09/2026	2.958	0,40	
FRANKREICH 8,10 % (8,02 %)				EUR	3.225.514	IHO Verwaltungs PIK 3.75% 15/09/2026	2.958	0,40	
BBB 0,34 % (0,32 %)				EUR	2.022.000	*Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	1.951	0,26	
USD	3.266.000	*Credit Agricole 8.125% 19/09/2033	2.510	0,34	EUR	2.456.000	BB 0,31 % (0,55 %)	2.292	0,31
BBB- 0,54 % (0,53 %)				EUR	2.456.000	Thyssenkrupp 2.75% 08/03/2021	2.292	0,31	
EUR	4.124.000	*Orange 4% 26/10/2049	3.963	0,54	GBP	4.800.000	Ba2 0,66 % (0,66 %)	4.895	0,66
BB+ 2,17 % (1,36 %)				EUR	1.135.000	*RWWE 7% 29/03/2049	4.895	0,66	
EUR	1.166.000	*Credit Agricole Perpetual 6.5% 23/12/2049	1.146	0,15	EUR	1.135.000	BB- 1,88 % (3,44 %)	1.012	0,14
EUR	3.152.000	Elis 3% 30/04/2022	2.854	0,39	EUR	2.000.000	Progroup 3% 31/03/2026	1.875	0,25
EUR	1.600.000	Orano 3.125% 20/03/2023	1.437	0,19	EUR	2.250.000	Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	2.036	0,28
EUR	1.800.000	Orano 3.5% 22/03/2021	1.689	0,23	EUR	2.250.000	Unitymedia Hessen 6.25% 15/01/2029	2.036	0,28
EUR	2.011.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	1.951	0,26	EUR	3.332.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	3.128	0,42
EUR	3.981.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	3.994	0,54	USD	4.980.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	3.882	0,53
EUR	3.354.000	SPCM 2.875% 15/06/2023	3.026	0,41	EUR	2.236.000	WEPA Hygieneprodukte 3.75% 15/05/2024	1.953	0,26
BB 1,79 % (2,08 %)				EUR	1.500.000	*Accor 4.125% 30/06/2049	1.405	0,19	
EUR	1.800.000	Casino Guichard-Perrachon 1.865% 13/06/2022	1.420	0,19	EUR	1.800.000	Casino Guichard-Perrachon 4.726% 26/05/2021	1.926	0,26
EUR	2.200.000	Casino Guichard-Perrachon 4.726% 26/05/2021	1.926	0,26					

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DEUTSCHLAND 7,47 % (6,79 %) (Fortsetzung)					LUXEMBURG 11,91 % (12,74 %)				
		B 1,08 % (0,84 %)					BBB- 0,98 % (2,21 %)		
EUR	1.794.000	Kirk Beauty Zero 6.25% 15/07/2022	1.407	0,19	GBP	3.092.000	Gaz Capital 4.25% 06/04/2024	3.083	0,42
EUR	1.300.000	Platin 5.375% 15/06/2023	1.138	0,15	EUR	4.500.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	4.117	0,56
EUR	2.830.000	Safari Holdings 5.375% 30/11/2022	2.566	0,35			BB+ 2,15 % (1,73 %)		
EUR	3.025.000	Unitymedia 3.75% 15/01/2027	2.842	0,39	EUR	655.000	BMBG Bond Finance 3% 15/06/2021	591	0,08
		B- 0,42 % (0,00 %)			EUR	3.213.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	3.208	0,43
EUR	3.524.000	Blitz 6% 30/07/2026	3.116	0,42	EUR	3.882.000	Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	3.707	0,50
		CCC+ 0,00 % (0,37 %)			EUR	2.758.000	Fiat Finance & Trade 4.75% 22/03/2021	2.690	0,36
		Deutschland, insgesamt	55.251	7,47	EUR	2.504.000	Gestamp Funding Luxembourg 3.5% 15/05/2023	2.299	0,31
					GBP	896.000	Leonardo 8% 16/12/2019	963	0,13
ITALIEN 6,25 % (6,12 %)							BB 1,42 % (1,33 %)		
		BBB- 0,32 % (0,66 %)			EUR	1.635.000	Aramark International Finance 3.125% 01/04/2025	1.510	0,20
GBP	2.180.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	2.360	0,32	EUR	1.150.000	Arena Luxembourg Finance 2.875% 01/11/2024	1.025	0,14
		BB+ 3,72 % (3,97 %)			EUR	400.000	*Arena Luxembourg Finance FRN 01/11/2023	356	0,05
EUR	1.006.000	Leonardo 1.5% 07/06/2024	858	0,12	EUR	3.268.000	Dufry Finance 4.55% 01/08/2023	3.020	0,41
EUR	7.161.000	Leonardo 4.5% 19/01/2021	6.929	0,94	EUR	4.975.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	4.626	0,62
EUR	2.095.000	Telecom Italia 3% 30/09/2025	1.876	0,25			BB- 0,26 % (0,77 %)		
EUR	1.185.000	Telecom Italia 3.625% 19/01/2024	1.121	0,15	EUR	100.000	Telenet Finance VI Luxembourg 3.5% 01/03/2028	86	0,01
EUR	3.370.000	Telecom Italia 3.625% 25/05/2026	3.120	0,42	EUR	2.188.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	1.885	0,25
EUR	5.758.000	Telecom Italia 4.5% 25/01/2021	5.561	0,75			B+ 2,10 % (1,00 %)		
EUR	5.450.000	Telecom Italia 5.25% 10/02/2022	5.455	0,74	EUR	1.402.000	Altice Financing 5.25% 15/02/2023	1.299	0,18
EUR	2.900.000	Telecom Italia 5.25% 17/03/2055	2.609	0,35	USD	982.000	Altice Financing 6.625% 15/02/2025	753	0,10
		BB 0,48 % (0,46 %)			EUR	5.074.000	Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	4.366	0,59
EUR	3.780.000	LKQ Italia Bondco 3.875% 01/04/2024	3.563	0,48	GBP	2.870.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	2.712	0,37
		BB- 1,09 % (0,76 %)			EUR	100.000	Ineos Group Holdings 5.375% 01/08/2024	94	0,01
EUR	4.572.000	Wind Tre 2.625% 20/01/2023	3.864	0,52	EUR	4.204.000	LHMC Finco 6.25% 20/12/2023	3.829	0,52
EUR	5.112.000	Wind Tre 3.125% 20/01/2025	4.214	0,57	EUR	2.688.000	Matterhorn Telecom 3.875% 01/05/2022	2.443	0,33
		B+ 0,64 % (0,00 %)					B 1,92 % (4,08 %)		
EUR	5.275.000	Nexi Capital 4.125% 01/11/2023	4.702	0,64	EUR	3.142.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) 6.75% 01/11/2021	2.572	0,35
		B 0,00 % (0,27 %)			USD	875.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) 7.625% 01/11/2021	586	0,08
		Italien, insgesamt	46.232	6,25	EUR	4.100.000	Crystal Almond 10% 01/11/2021	3.945	0,53
JAPAN 1,67 % (2,41 %)					EUR	2.193.000	Intralot Capital 5.25% 15/09/2024	1.478	0,20
		BB+ 1,67 % (2,41 %)			EUR	1.590.000	Intralot Capital 6.75% 15/09/2021	1.199	0,16
EUR	1.710.000	SoftBank Group 3.125% 19/09/2025	1.430	0,19	EUR	1.097.000	Lecta 6.5% 01/08/2023	996	0,13
EUR	2.643.000	SoftBank Group 4% 20/04/2023	2.468	0,33	EUR	1.379.000	LSF 10 Wolverine Investments 5% 15/03/2024	1.230	0,17
EUR	246.000	SoftBank Group 4% 19/09/2029	199	0,03	EUR	905.000	*LSF 10 Wolverine Investments FRN 15/03/2024	813	0,11
EUR	9.325.000	SoftBank Group 5% 15/04/2028	8.252	1,12	EUR	1.725.000	Takko Luxembourg 2 5.375% 15/11/2023	1.392	0,19
		Japan, insgesamt	12.349	1,67					
JERSEY 1,87 % (3,03 %)									
		BB+ 0,56 % (0,55 %)							
EUR	4.466.000	Lincoln Finance 6.875% 15/04/2021	4.124	0,56					
		(P)Ba2 0,62 % (0,62 %)							
EUR	5.217.904	LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	4.622	0,62					
		B 0,30 % (1,47 %)							
GBP	1.470.000	CPUK Finance 4.25% 28/08/2022	1.463	0,20					
GBP	790.000	CPUK Finance 4.875% 28/08/2025	787	0,10					
		B- 0,39 % (0,39 %)							
GBP	3.399.000	TVL Finance 8.5% 15/05/2023	2.859	0,39					
		Jersey, insgesamt	13.855	1,87					

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
LUXEMBURG 11,91 % (12,74 %) (Fortsetzung)				BB– 2,69 % (3,05 %)			
	B– 2,18 % (0,69 %)			EUR	2.075.000 Axalta Coating Systems 3.75% 15/01/2025	1.904	0,26
EUR	3.500.000 Aguilas 3 6.75% 15/12/2021	3.253	0,44	EUR	1.276.000 Hertz Holdings 5.5% 30/03/2023	1.148	0,16
EUR	2.200.000 Altice 6.25% 15/02/2025	1.852	0,25	EUR	4.175.000 InterXion Holding 4.75% 15/06/2025	3.870	0,52
EUR	7.726.000 Altice 7.25% 15/05/2022	6.866	0,93	EUR	3.040.000 Petrobras Global Finance 4.75% 14/01/2025	2.772	0,37
EUR	1.340.000 ARD Finance PIK 6.625% 15/09/2023	1.224	0,16	GBP	1.552.000 Petrobras Global Finance 5.375% 01/10/2029	1.419	0,19
EUR	3.274.000 Matterhorn Telecom 4.875% 01/05/2023	2.963	0,40	GBP	2.875.000 Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	2.805	0,38
	CCC+ 0,90 % (0,93 %)			GBP	3.271.000 Petrobras International Finance 6.25% 14/12/2026	3.300	0,45
USD	750.000 Altice Finco 8.125% 15/01/2024	577	0,08	EUR	621.000 Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	550	0,07
EUR	1.534.000 Altice Finco 9% 15/06/2023	1.432	0,19	EUR	2.435.000 Ziggo Secured Finance 4.25% 15/01/2027	2.160	0,29
EUR	4.964.000 Horizon Parent Holdings 8.25% 15/02/2022	4.629	0,63		B+ 0,54 % (0,00 %)		
	Luxemburg, insgesamt	88.157	11,91	GBP	3.989.000 InterGen 7.5% 30/06/2021	3.964	0,54
MEXIKO 0,57 % (0,55 %)					B 1,40 % (1,87 %)		
	BB 0,57 % (0,55 %)			EUR	4.811.000 LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	4.589	0,62
EUR	1.019.000 Cemex 4.375% 05/03/2023	941	0,13	EUR	290.000 United Group 4.875% 01/07/2024	265	0,04
USD	2.512.000 Cemex 7.75% 16/04/2026	2.111	0,28	EUR	2.095.000 UPC Holding 3.875% 15/06/2029	1.809	0,24
EUR	1.310.000 Cemex S.A.B. De C.V. 2.75% 05/12/2024	1.154	0,16	EUR	4.161.000 Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	3.676	0,50
	Mexiko, insgesamt	4.206	0,57		B– 0,19 % (0,40 %)		
NIEDERLANDE 14,28 % (12,67 %)				EUR	1.560.000 Constellium 4.25% 15/02/2026	1.403	0,19
	BBB– 1,22 % (0,00 %)				Nicht bewertet 0,30 % (0,29 %)		
EUR	4.143.000 Schaeffler Holding Finance 2.5% 15/05/2020	3.724	0,50	EUR	1.590.000 Boats Investments Netherlands PIK 11% 31/03/2017 (Defaulted)	1.339	0,18
EUR	2.427.000 Schaeffler Holding Finance 3.25% 15/05/2025	2.286	0,31	USD	4.726.969 OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	908	0,12
EUR	3.330.000 Schaeffler Holding Finance 3.5% 15/05/2022	3.009	0,41		Niederlande, insgesamt	105.679	14,28
	BB+ 4,39 % (5,29 %)			PORTUGAL 0,40 % (0,40 %)			
EUR	4.695.000 Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	4.268	0,58		Nicht bewertet 0,40 % (0,40 %)		
EUR	775.000 *Repsol International Finance 4.5% 25/03/2075	734	0,10	EUR	1.100.000 Banco Espirito 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	295	0,04
EUR	7.900.000 *Telefonica Europe 3.75% 31/12/2049	7.107	0,96	EUR	8.600.000 Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	2.265	0,31
EUR	2.400.000 *Telefonica Europe 4.2% 29/12/2049	2.204	0,30	EUR	1.600.000 Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	411	0,05
EUR	2.000.000 *Telefonica Europe 5% 31/03/2049	1.871	0,25		Portugal, insgesamt	2.971	0,40
GBP	5.100.000 *Telefonica Europe 6.75% Perpetual	5.449	0,74	REPUBLIK IRLAND 3,33 % (2,91 %)			
EUR	3.100.000 *Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	2.594	0,35		BB+ 0,35 % (0,02 %)		
EUR	4.200.000 *Telefonica Europe Perpetual 3.875% 22/09/2066	3.436	0,46	EUR	209.000 Smurfit Kappa 3.25% 01/06/2021	200	0,03
EUR	5.325.000 *Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	4.799	0,65	EUR	2.635.000 Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026	2.392	0,32
	BB 3,55 % (1,77 %)				BB 0,59 % (0,55 %)		
EUR	3.410.000 Dufry One 2.5% 15/10/2024	3.060	0,41	EUR	4.879.000 Ardagh Packaging Finance 2.75% 15/03/2024	4.387	0,59
GBP	4.632.000 *Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	4.909	0,66		BB– 0,36 % (0,36 %)		
EUR	3.659.000 LKQ European Holdings 3.625% 01/04/2026	3.299	0,45	EUR	2.722.000 *Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	2.624	0,36
EUR	100.000 OI European Group 3.125% 15/11/2024	91	0,01				
EUR	899.000 OI European Group 6.75% 15/09/2020	907	0,12				
EUR	5.261.000 Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15/10/2024	4.115	0,56				
EUR	3.606.000 Teva Pharmaceutical Finance 1.25% 31/03/2023	3.001	0,41				
EUR	2.554.000 Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31/03/2027	1.933	0,26				
EUR	2.105.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 3.25% 15/04/2022	1.938	0,26				
EUR	3.260.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 4.5% 01/03/2025	3.064	0,41				

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 3,33 % (2,91 %) (Fortsetzung)					VEREINIGTES KÖNIGREICH 19,16 % (19,88 %)				
Ba3u 0,10 % (0,00 %)					Baa2 0,56 % (0,55 %)				
EUR	749.000	*Allied Irish Banks 7.375% 29/12/2049	736	0,10	GBP	2.574.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	4.131	0,56
B+ 0,37 % (0,34 %)					BB+ 4,21 % (5,33 %)				
EUR	3.015.000	Eircom Finance 4.5% 31/05/2022 SNR SEC	2.749	0,37	GBP	1.582.000	Drax Finco 4.25% 01/05/2022	1.619	0,22
B1u 0,00 % (0,10 %)					EUR	6.044.000	Ineos Finance 4% 01/05/2023	5.505	0,74
B 1,13 % (1,12 %)					EUR	2.155.000	International Game Technology 3.5% 15/07/2024	1.920	0,26
GBP	1.390.000	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	1.347	0,18	EUR	1.380.000	International Game Technology 4.75% 15/02/2023	1.324	0,18
EUR	5.427.000	Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024	5.222	0,71	GBP	2.000.000	*Lloyds Bank 13% 29/01/2049	3.400	0,46
GBP	1.782.000	Virgin Media 5.5% 15/09/2024	1.774	0,24	EUR	1.520.000	OTE 3.5% 09/07/2020	1.418	0,19
B- 0,43 % (0,42 %)					EUR	1.470.000	OTE 4.375% 02/12/2019	1.370	0,19
EUR	3.592.000	Europcar Drive DAC 4.125% 15/11/2024	3.194	0,43	GBP	1.422.000	Tesco 6.125% 24/02/2022	1.604	0,22
Republik Irland, insgesamt					GBP	3.795.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	4.451	0,60
			24.625	3,33	GBP	2.603.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	2.898	0,39
RUSSLAND 0,00 % (0,14 %)					GBP	916.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	1.022	0,14
BBB- 0,00 % (0,14 %)					GBP	1.620.000	Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	1.644	0,22
Russland, insgesamt					GBP	2.813.000	William Hill 4.875% 07/09/2023	2.978	0,40
			-	-	BB 4,13 % (3,02 %)				
SPANIEN 0,98 % (0,92 %)					GBP	4.918.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024 Callable	4.489	0,61
BB+ 0,67 % (0,64 %)					GBP	3.347.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	3.633	0,49
EUR	5.500.000	Cellnex Telecom 2.375% 16/01/2024	4.922	0,67	GBP	1.768.000	*Co-operative Group 6.25% 08/07/2026	2.089	0,28
B+ 0,31 % (0,28 %)					GBP	4.898.000	*Co-operative Group FRN 08/07/2020	5.231	0,71
EUR	2.610.000	Grifols 3.2% 01/05/2025	2.326	0,31	GBP	1.465.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	1.438	0,19
Spanien, insgesamt					GBP	6.046.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	5.843	0,79
			7.248	0,98	EUR	5.291.000	Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	4.881	0,66
SCHWEDEN 1,77 % (1,24 %)					GBP	2.934.000	Pinewood 3.75% 01/12/2023	2.937	0,40
BBB- 0,11 % (0,06 %)					BB- 3,70 % (3,12 %)				
EUR	403.000	*Volvo Treasury 4.2% 10/06/2075	379	0,05	EUR	2.489.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022 (FWB)	2.228	0,30
EUR	429.000	*Volvo Treasury 4.85% 10/03/2078	425	0,06	EUR	1.310.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022 (Lux)	1.173	0,16
BB+ 1,66 % (1,18 %)					GBP	1.486.000	EI Group 6.375% 15/02/2022	1.536	0,21
EUR	5.673.000	*Akelius Residential FRN 05/10/2078	4.988	0,67	GBP	1.460.000	EI Group 6.875% 15/02/2021	1.577	0,21
EUR	4.333.000	Intrum Justitia 2.75% 15/07/2022	3.701	0,50	GBP	6.430.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	6.071	0,82
EUR	2.686.000	Intrum Justitia 3.125% 15/07/2024	2.246	0,30	GBP	2.034.000	*Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	2.084	0,28
EUR	1.545.000	Volvo Car 2% 24/01/2025	1.363	0,19	GBP	885.000	*Miller Homes Group FRN 15/10/2023	888	0,12
Schweden, insgesamt					GBP	745.000	Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	748	0,10
			13.102	1,77	USD	2.530.000	Neptune Energy Bondco 6.625% 15/05/2025	1.900	0,26
SCHWEIZ 2,78 % (2,71 %)					GBP	1.205.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	1.251	0,17
BBB+ 0,62 % (0,60 %)					GBP	5.565.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	5.396	0,73
EUR	1.885.000	*UBS 4.75% 12/02/2026	1.828	0,24	GBP	2.420.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	2.462	0,33
USD	3.620.000	UBS 5.125% 15/05/2024	2.814	0,38	GBP	100.000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2025	92	0,01
BBB 1,41 % (1,37 %)					B+ 1,13 % (1,50 %)				
EUR	6.701.000	*Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	6.569	0,89	GBP	1.783.000	Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	681	0,09
USD	4.700.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	3.860	0,52	EUR	3.947.000	Synlab 6.25% 01/07/2022	3.635	0,49
BB+ 0,72 % (0,71 %)					EUR	1.065.000	Thomas Cook Finance 3.875% 15/07/2023	912	0,12
EUR	5.360.000	*UBS Group 5.75% 29/12/2049	5.310	0,72	EUR	3.425.000	Thomas Cook Group 6.25% 15/06/2022	3.192	0,43
BB 0,03 % (0,03 %)									
USD	250.000	*Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	203	0,03					
Schweiz, insgesamt									
			20.584	2,78					

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 19,16 % (19,88 %) (Fortsetzung)									
		B1 0,66 % (0,79 %)							
GBP	4.711.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	4.856	0,66	EUR	6.333.000	Avantor 4.75% 01/10/2024	5.799	0,78
		B 1,25 % (1,91 %)			USD	2.400.000	Cott Holdings 5.5% 01/04/2025	1.797	0,24
GBP	2.679.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	2.744	0,37	B– 0,00 % (0,53 %)				
USD	1.660.000	*Royal Bank of Scotland Group 8.625% 29/12/2049	1.361	0,18	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt				
GBP	4.715.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	4.877	0,66	74.134 10,02				
GBP	290.000	Vougeot Bidco 7.875% 15/07/2020	290	0,04	DERIVATE 0,46 % (–1,09 %)				
		B2 0,43 % (0,46 %)			Credit Default Swaps 0,00 % (0,03 %)				
GBP	3.715.000	Shop Direct Funding 7.75% 15/11/2022	3.144	0,43	EUR	2.000.000	BNP Paribas Virgin Media Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500	25	–
EUR	1.855.000	Algeco Scotsman 6.5% 15/02/2023	1.726	0,23	EUR	2.000.000	Goldman Sachs Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500	25	–
GBP	3.962.000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	4.031	0,55	EUR	2.000.000	Goldman Sachs Virgin Media Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/09/2018 Spread 500	3	–
USD	8.012.909	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	5.731	0,78	Futures und Optionen 0,00 % (0,00 %)				
EUR	3.040.000	Synlab 8.25% 01/07/2023	2.883	0,39	GBP	(81)	UBS Long Gilt Future Expiring December 2018	(14)	–
		B3 0,77 % (0,75 %)			Devisenterminkontrakte 0,46 % (–1,12 %)				
GBP	5.820.000	KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	5.700	0,77	Verkauf GBP 1.618.535				
		CCC+ 0,21 % (0,00 %)			Kauf EUR 1.798.604 UBS				
GBP	1.736.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	1.583	0,21	Verkauf GBP 4.496.210				
		CCC 0,16 % (0,08 %)			Kauf EUR 5.000.000 Lloyds				
GBP	1.994.000	New Look Secured Bond 6.5% 01/07/2022	1.179	0,16	Verkauf EUR 1.862.148				
		Nicht bewertet 0,00 % (0,11 %)			Kauf GBP 1.687.937 Goldman Sachs				
USD	651	NV Profit Share Preference Share	–	–	Verkauf USD 150.839				
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	141.756	19,16	Kauf GBP 117.050 Lloyds				
					Verkauf EUR 197.251.647				
					Kauf GBP 176.986.467 Citigroup				
					Verkauf EUR 198.000.000				
					Kauf GBP 177.642.432 Lloyds				
					Verkauf EUR 198.000.000				
					Kauf GBP 177.654.015 J.P. Morgan				
					Verkauf USD 65.853.291				
					Kauf GBP 51.686.408 HSBC				
					Verkauf GBP 7.680.543				
					Kauf USD 10.000.000 HSBC				
					Verkauf GBP 15.326				
					Kauf USD 19.667 J.P. Morgan				
					Verkauf GBP 4.307.102				
					Kauf USD 5.541.431 J.P. Morgan				
					Derivate, insgesamt				
					3.381 0,46				
					Wert der Anlagen, insgesamt				
					700.696 94,71				
					Sonstige Nettovermögenswerte (7,22 %)				
					39.168 5,29				
					Nettovermögen				
					739.864 100,00				
					<i>Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.</i>				
					<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>				
					<i>(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating</i>				
EUR	5.176.000	Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	4.845	0,66					
EUR	2.610.000	Kronos International 3.75% 15/09/2025	2.259	0,31					
EUR	3.680.000	NETFLIX INC 3.625% 15/05/2027	3.214	0,44					
EUR	5.580.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	5.038	0,68					

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
Festverzinslich	580.679	82,87
Zinsvariable Anleihen	116.636	16,65
Derivative	3.381	0,48
Wert der Anlagen, insgesamt	700.696	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS Long Gilt Future Expiring December 2018	(9.900)
Nettoengagement, insgesamt	(9.900)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	127.537	109.386
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	132.751	240.499

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 1,08 % (1,35 %)				INDIEN 1,70 % (1,69 %)			
	Getränke 1,08 % (1,35 %)				Banken 1,70 % (1,69 %)		
198.976	Anheuser-Busch InBev	13.694	1,08	979.537	HDFC Bank	21.580	1,70
	Belgien, insgesamt	13.694	1,08		Indien, insgesamt	21.580	1,70
BERMUDAS 1,48 % (1,30 %)				INDONESIEN 1,75 % (2,22 %)			
	Finanzdienstleistungen 1,48 % (1,30 %)				Banken 1,75 % (2,22 %)		
448.369	Ihs Markit	18.878	1,48	142.032.200	Bank Rakyat Indonesia	22.231	1,75
	Bermudas, insgesamt	18.878	1,48		Indonesien, insgesamt	22.231	1,75
KANADA 1,64 % (1,36 %)				JAPAN 3,33 % (5,91 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,64 % (1,36 %)				Elektronik und elektrische Geräte 0,90 % (0,00 %)		
693.880	Suncor Energy (USD)	20.939	1,64	27.700	Keyence	11.413	0,90
	Kanada, insgesamt	20.939	1,64		Industrieanlagenbau 0,00 % (1,88 %)		
KAIMANINSELN 4,90 % (4,28 %)					Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,17 %)		
	Supportdienste 0,74 % (1,01 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 1,28 % (1,40 %)		
475.918	PagSeguro Digital	9.442	0,74	1.281.800	Sekisui Chemical	16.340	1,28
	Allgemeiner Einzelhandel 2,77 % (3,27 %)				Freizeiterzeugnisse 1,15 % (1,46 %)		
286.826	Alibaba Group ADR	35.236	2,77	54.900	Nintendo	14.655	1,15
	Software und Computerdienstleistungen 1,39 % (0,00 %)				Japan, insgesamt	42.408	3,33
570.100	Tencent Holdings	17.660	1,39				
	Kaimaninseln, insgesamt	62.338	4,90	JERSEY 0,00 % (1,45 %)			
CHINA 2,17 % (1,83 %)					Supportdienste 0,00 % (1,45 %)		
	Lebensversicherung 2,17 % (1,83 %)				Jersey, insgesamt	-	-
3.788.000	Ping An Insurance Group	27.631	2,17	MEXIKO 0,00 % (0,71 %)			
	China, insgesamt	27.631	2,17		Getränke 0,00 % (0,71 %)		
DÄNEMARK 0,88 % (0,93 %)					Mexiko, insgesamt	-	-
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,88 % (0,93 %)			NIEDERLANDE 1,59 % (1,53 %)			
303.048	Novo Nordisk	11.211	0,88		Medien 1,59 % (1,53 %)		
	Dänemark, insgesamt	11.211	0,88	1.227.472	RELX (EUR)	20.300	1,59
FRANKREICH 1,27 % (0,00 %)					Niederlande, insgesamt	20.300	1,59
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,27 % (0,00 %)			REPUBLIK IRLAND 4,26 % (4,16 %)			
151.521	Essilor International	16.135	1,27		Baugewerbe und Grundstoffe 2,26 % (2,44 %)		
	Frankreich, insgesamt	16.135	1,27	1.151.684	CRH (Dublin Listing)	28.806	2,26
DEUTSCHLAND 2,18 % (2,41 %)					Industrieanlagenbau 1,39 % (1,20 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,50 % (0,00 %)			227.214	Ingersoll-Rand	17.666	1,39
198.992	Osram	6.276	0,50		Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,51 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (0,96 %)				Liquiditätsfonds 0,61 % (0,01 %)¹		
	Konsumgüter 1,68 % (0,00 %)			10.151.292	BlackRock Institutional Cash Series	7.797	0,61
116.109	Adidas	21.421	1,68		US Dollar Liquidity Platinum		
	Mobilfunk 0,00 % (1,45 %)				Republik Irland, insgesamt	54.269	4,26
	Deutschland, insgesamt	27.697	2,18	SPANIEN 1,01 % (0,45 %)			
HONGKONG 1,56 % (1,54 %)					Allgemeiner Einzelhandel 1,01 % (0,45 %)		
	Lebensversicherung 1,56 % (1,54 %)			574.874	Inditex	12.870	1,01
3.165.200	AIA Group	19.821	1,56		Spanien, insgesamt	12.870	1,01
	Hongkong, insgesamt	19.821	1,56				

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SCHWEIZ 2,33 % (3,06 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 6,66 % (7,06 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,02 % (1,68 %)			154.011	Celgene	10.633	0,84
188.976	TE Connectivity	13.002	1,02	314.544	Gilead Sciences	17.604	1,38
	Supportdienste 1,31 % (0,00 %)			135.435	Illumina	36.230	2,85
267.683	Ferguson	16.647	1,31	146.325	Vertex Pharmaceuticals	20.234	1,59
	Banken 0,00 % (1,38 %)			Allgemeiner Einzelhandel 3,78 % (3,22 %)			
	Schweiz, insgesamt	29.649	2,33	31.979	Amazon.com	48.099	3,78
THAILAND 0,00 % (0,73 %)				Medien 0,99 % (1,28 %)			
	Banken 0,00 % (0,73 %)			455.498	Comcast	12.566	0,99
	Thailand, insgesamt	–	–	Banken 4,92 % (6,94 %)			
VEREINIGTES KÖNIGREICH 6,41 % (5,89 %)				1.081.047	Bank of America	25.598	2,01
	Bergbau 1,74 % (2,36 %)			422.435	JPMorgan Chase	37.013	2,91
629.993	Rio Tinto	22.176	1,74	Immobilieninvestmentgesellschaft 1,64 % (0,00 %)			
	Konsumgüter 2,06 % (1,96 %)			62.925	Equinix	20.861	1,64
619.185	Unilever	26.164	2,06	Finanzdienstleistungen 9,90 % (9,52 %)			
	Tabak 1,39 % (0,40 %)			699.572	Charles Schwab	26.607	2,09
483.692	British American Tobacco	17.732	1,39	99.051	CME Group	13.198	1,04
	Sachversicherungen 1,22 % (1,17 %)			142.389	Goldman Sachs Group	25.670	2,02
134.845	Aon	15.579	1,22	185.421	MasterCard Class A	30.301	2,38
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	81.651	6,41	272.428	Visa 'A' Shares	30.233	2,37
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 60,43 % (56,43 %)				Software und Computerdienstleistungen 9,87 % (6,77 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,96 % (3,57 %)			55.687	Alphabet Class A	50.640	3,98
293.594	Diamondback Energy	25.817	2,03	7.838	Alphabet Class C	7.052	0,55
277.026	EOG Resources	24.573	1,93	177.715	Facebook	22.184	1,74
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,78 % (2,01 %)			444.380	Microsoft	37.114	2,92
704.008	Halliburton	19.925	1,56	45.301	Tyler Technologies	8.638	0,68
335.622	Schlumberger	15.521	1,22	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,39 % (0,00 %)			
	Chemie 1,62 % (0,71 %)			144.022	Lam Research	17.703	1,39
175.639	ECOLAB	20.667	1,62	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,64 % (1,79 %)			769.155	60,43		
182.418	Amphenol	13.382	1,05	DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
445.261	Macom Technology Solutions	7.462	0,59	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Industrie-Transporte 1,90 % (1,63 %)			Verkauf USD 440.000			
203.356	Union Pacific	24.156	1,90	Kauf GBP 339.833 Barclays			
	Supportdienste 0,00 % (0,81 %)			Verkauf USD 678.000			
	Getränke 0,00 % (0,97 %)			Kauf GBP 522.627 Citigroup			
	Freizeiterzeugnisse 1,06 % (1,16 %)			Derivate, insgesamt			
243.161	Activision Blizzard	13.437	1,06	4			
	Konsumgüter 1,34 % (3,69 %)			Wert der Anlagen, insgesamt²			
160.741	Estee Lauder Companies Class A	17.121	1,34	1.272.461			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 6,98 % (5,30 %)			Sonstige Nettovermögenswerte (0,77 %)			
105.188	Becton Dickinson	20.655	1,62	432			
283.316	Centene	31.615	2,48	Nettovermögen			
93.220	Cooper Cos	18.603	1,46	1.272.893			
137.250	Stryker	18.043	1,42	100,00			
<p>Vergleichsdaten März 2018 in Klammern. ¹Zahlungsmitteläquivalente ²Enthält Zahlungsmitteläquivalente</p>							
Käufe und Verkäufe, insgesamt							
für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. September 2018							
						2018	2017
						£000	£000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum						308.595	162.523
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum						309.251	186.168

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts			
AUSTRALIEN 2,24 % (4,95 %)				DEUTSCHLAND 1,17 % (3,27 %)						
Aaa 1,51 % (4,95 %)				Aaa 1,17 % (3,27 %)						
AUD	13.000.000	Australia Government Bond 1.75% 21/11/2020	7.120	1,51	EUR	4.500.000	Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15/08/2046	5.482	1,17	
AA+ 0,73 % (0,00 %)				Deutschland, insgesamt						
AUD	4.500.000	Queensland Treasury 6.5% 14/03/2033	3.407	0,73				5.482	1,17	
Australien, insgesamt										
			10.527	2,24	HONGKONG 0,00 % (0,34 %)					
BELGIEN 0,62 % (0,78 %)				ITALIEN 7,59 % (4,72 %)						
Nicht bewertet 0,62 % (0,78 %)				Baa2u 7,59 % (4,72 %)						
EUR	3.350.000	Belgium Government Bond 1.6% 22/06/2047	2.940	0,62	EUR	14.450.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.2% 01/06/2027	12.357	2,63	
Belgien, insgesamt								1.713	0,36	
			2.940	0,62	EUR	2.046.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 01/09/2038	1.713	0,36	
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,47 % (0,50 %)				ITALIEN 7,59 % (4,72 %)						
A+ 0,47 % (0,50 %)				Baa2u 7,59 % (4,72 %)						
USD	3.000.000	Sinopec Group 2% 29/09/2021	2.198	0,47	EUR	2.250.000	Italy Government Bond 2.7% 01/03/2047	1.754	0,37	
Britische Jungfernseln, insgesamt						EUR	19.250.000	Italy Government Bond 4.75% 01/09/2028	19.873	4,23
			2.198	0,47	Italien, insgesamt					
								35.697	7,59	
KANADA 4,59 % (5,97 %)				JAPAN 7,90 % (11,30 %)						
AAA 2,92 % (4,19 %)				AA- 0,24 % (0,26 %)						
USD	4.500.000	CPPIB Capital 2.25% 25/01/2022	3.371	0,72	USD	1.550.000	Japan Tobacco 2% 13/04/2021	1.151	0,24	
USD	11.450.000	Export Development Canada 2.3% 10/02/2020	8.737	1,86	A+ 0,00 % (0,38 %)					
CAD	2.700.000	Province of British Columbia 3.25% 18/12/2021	1.625	0,34	A1 7,66 % (10,66 %)					
A+ 1,48 % (1,58 %)				JPY 2.248.250.000						
USD	3.130.000	Province of Ontario Canada 2% 30/01/2019	2.401	0,51	JPY	911.450.000	Japan Government 1.4% 20/12/2045	7.281	1,55	
USD	3.425.000	Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	2.588	0,55	JPY	1.715.000.000	Japan Government 2.1% 20/03/2027	13.956	2,97	
USD	2.575.000	Province of Ontario Canada 3.2% 16/05/2024	1.978	0,42	Japan, insgesamt					
A 0,19 % (0,20 %)				NIEDERLANDE 2,65 % (2,86 %)						
USD	1.150.000	Canadian National Railway 2.4% 03/02/2020	876	0,19	AUD	3.400.000	BMW Finance 2.5% 24/08/2020	1.881	0,40	
Kanada, insgesamt						USD	6.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij 1.7% 15/09/2021	4.411	0,94
			21.576	4,59	BBB+ 0,70 % (0,75 %)					
KAIMANINSELN 0,14 % (0,15 %)				USA 4.500.000						
BBB+ 0,14 % (0,15 %)				Deutsche Telekom 1.95% 19/09/2021						
USD	925.000	Hutchison Port Holding Finance 2.75% 11/09/2022	675	0,14	USD	4.500.000	Deutsche Telekom 1.95% 19/09/2021	3.306	0,70	
Kaimaninseln, insgesamt										
			675	0,14	Nicht bewertet 0,61 % (0,65 %)					
FRANKREICH 3,85 % (0,65 %)				ITALIEN 7,59 % (4,72 %)						
Aa2u 3,85 % (0,65 %)				Ba 0,00 % (0,00 %)						
EUR	9.400.000	France Government Bond 1.5% 25/05/2031	8.974	1,91	Südafrika, insgesamt					
EUR	8.437.000	France Government Bond 2% 25/05/2048	8.220	1,75						
EUR	750.000	France Government Bond 3.25% 25/05/2045	927	0,19	SÜDKOREA 2,28 % (2,57 %)					
Frankreich, insgesamt						AA 2,16 % (2,16 %)				
			18.121	3,85	USD	4.275.000	Doosan Infracore 2.375% 21/11/2019	3.243	0,69	
FRANKREICH 3,85 % (0,65 %)				ITALIEN 7,59 % (4,72 %)						
Aa2u 3,85 % (0,65 %)				Ba 0,00 % (0,00 %)						
EUR	9.400.000	France Government Bond 1.5% 25/05/2031	8.974	1,91	USD	6.000.000	Export-Import Bank of Korea 2.75% 25/01/2022	4.491	0,96	
EUR	8.437.000	France Government Bond 2% 25/05/2048	8.220	1,75	Südkorea, insgesamt					
EUR	750.000	France Government Bond 3.25% 25/05/2045	927	0,19						
Frankreich, insgesamt										
			18.121	3,85						

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts			
SÜDKOREA 2,28 % (2,57 %) (Fortsetzung)				A 0,45 % (0,48 %)						
USD	1.500.000	Export-Import Bank of Korea 2.88% 17/09/2018	1.152	0,24	USD	2.800.000	*HSBC Holdings 3.262% 13/03/2023	2.114	0,45	
USD	1.650.000	Korea Western Power 2.875% 10/10/2018	1.267	0,27	USD	1.000.000	BP Capital Markets 2.24% 26/09/2018	768	0,16	
Aa2 0,12 % (0,41 %)				Nicht bewertet 1,39 % (0,78 %)						
USD	716.000	Korea Midland Power 2.75% 11/02/2019	549	0,12	GBP	3.900.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	3.965	0,84	
Südkorea, insgesamt				10.702	2,28	GBP	2.595.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	2.579	0,55
SPANIEN 4,74 % (0,67 %)				VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 44,41 % (42,91 %)						
Baa1 3,64 % (0,00 %)				AAA 0,43 % (0,46 %)						
EUR	7.775.000	Spain Government Bond 1.6% 30/04/2025	7.299	1,55	USD	1.730.000	Microsoft 1.55% 08/08/2021	1.279	0,27	
EUR	4.300.000	Spain Government Bond 2.35% 30/07/2033	4.036	0,86	USD	1.025.000	Microsoft 2.875% 06/02/2024	774	0,16	
EUR	6.000.000	Spain Government Bond 2.9% 31/10/2046	5.776	1,23	Aaa 36,92 % (36,22 %)					
Baa1e 1,10 % (0,00 %)				USD 4.000.000 United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/05/2019				3.041	0,65	
EUR	5.800.000	Spain Government Bond 1.4% 30/07/2028	5.157	1,10	USD	6.604.000	United States Treasury Note/Bond 1% 31/08/2019	4.999	1,06	
Baa2 0,00 % (0,67 %)				USD 10.000.000 United States Treasury Note/Bond 1% 15/10/2019				7.554	1,61	
Spanien, insgesamt				22.268	4,74	USD	16.125.000	United States Treasury Note/Bond 1% 15/11/2019	12.163	2,59
SUPRANATIONAL 2,29 % (2,50 %)				USD 25.330.000 United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2019				19.228	4,09	
AAA 0,45 % (0,00 %)				USD 7.275.000 United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2023				5.282	1,12	
USD	2.825.000	European Investment Bank 2.375% 15/06/2022	2.129	0,45	USD	25.000.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/06/2020	18.946	4,03	
Aaa 0,55 % (1,10 %)				USD 2.403.000 United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2045				1.659	0,35	
GBP	2.710.000	European Investment Bank 1% 21/09/2026	2.589	0,55	USD	6.275.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	4.318	0,92	
AA+ 1,29 % (1,40 %)				USD 9.175.000 United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2046				6.310	1,34	
USD	7.511.000	African Development Bank 8.8% 01/09/2019	6.043	1,29	USD	6.975.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2047	5.039	1,07	
Supranational, insgesamt				10.761	2,29	USD	55.700.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2028	42.713	9,08
SCHWEDEN 0,62 % (0,66 %)				USD 13.000.000 United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2046				9.640	2,05	
AAA 0,62 % (0,00 %)				USD 9.308.500 United States Treasury Note/Bond 3% 15/02/2047				7.075	1,50	
USD	3.800.000	Kommuninvest I 2% 12/11/2019	2.896	0,62	USD	6.550.000	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/11/2019	5.079	1,08	
Aaa 0,00 % (0,66 %)				USD 1.100.000 United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2040				960	0,20	
Schweden, insgesamt				2.896	0,62	USD	18.720.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/2036	17.437	3,71
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,40 % (0,43 %)				USD 2.315.000 United States Treasury Note/Bond 4.63% 15/02/2040				2.230	0,47	
A3 0,40 % (0,43 %)				USD 6.650.000 Federal Home Loan Bank 5.5% 15/07/2036				6.609	1,41	
USD	2.485.000	Emirates NBD 3.25% 19/11/2019	1.903	0,40	AA 0,46 % (0,00 %)					
Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt				1.903	0,40	USD	2.900.000	Federal National Mortgage Association 0% 09/10/2019	2.165	0,46
VEREINIGTES KÖNIGREICH 12,17 % (8,62 %)				AA+ 1,41 % (0,00 %)						
Aa2u 10,17 % (7,19 %)				USD 6.650.000 Federal Home Loan Bank 5.5% 15/07/2036				6.609	1,41	
GBP	5.140.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	4.791	1,02	AA 0,46 % (0,00 %)					
GBP	25.000.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2019	25.218	5,36	USD	2.900.000	Federal National Mortgage Association 0% 09/10/2019	2.165	0,46	
GBP	6.520.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	6.490	1,38						
GBP	3.600.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	3.665	0,78						
GBP	5.647.000	United Kingdom Gilt 2.75% 07/09/2024	6.182	1,32						
GBP	1.050.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	1.466	0,31						

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 44,41 % (42,91 %) (Fortsetzung)							
	AA– 1,43 % (2,01 %)						
USD	1.350.000	Oracle 2.375% 15/01/2019	1.037	0,22	Verkauf USD 2.538.949	–	–
USD	2.750.000	Oracle 2.625% 15/02/2023	2.059	0,44	Kauf JPY 281.054.060 Bank of Scotland	–	–
USD	4.475.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	3.607	0,77	Verkauf USD 80.602.075	(216)	(0,05)
	A 0,13 % (0,63 %)				Kauf JPY 8.890.779.619 Bank of Scotland		
USD	800.000	Gilead Sciences 0% 01/03/2022	589	0,13	Verkauf JPY 189.250.496	(3)	–
	A– 1,07 % (0,35 %)				Kauf USD 1.706.089 Bank of Scotland	(16)	–
USD	2.080.000	ERAC USA Finance 2.6% 01/12/2021	1.549	0,33	Verkauf GBP 1.545.938	(12)	–
USD	1.650.000	Huntington National Bank 2.2% 01/04/2019	1.264	0,27	Kauf USD 1.993.390 Lloyds	(4)	–
USD	3.000.000	Qualcomm 2.6% 30/01/2023	2.215	0,47	Verkauf GBP 1.725.027		
	BBB+ 0,64 % (1,68 %)				Kauf USD 2.231.820 Lloyds		
USD	2.000.000	Citigroup 2.5% 29/07/2019	1.532	0,33	Verkauf JPY 334.056.362		
USD	1.625.000	McKesson 2.284% 15/03/2019	1.246	0,26	Kauf USD 3.012.562 Credit Suisse	(689)	(0,15)
USD	330.000	NiSource Finance 2.65% 17/11/2022	244	0,05	Verkauf GBP 29.439.907	(14)	–
	BBB 1,15 % (0,74 %)				Kauf USD 37.455.066 Citigroup		
USD	2.210.000	AT&T 2.38% 27/11/2018	1.697	0,36	Verkauf JPY 493.309.289	(38)	(0,01)
CAD	700.000	AT&T 3.825% 25/11/2020	417	0,09	Kauf USD 4.434.832 J.P. Morgan		
USD	903.000	DTE Energy 2.4% 01/12/2019	687	0,15	Verkauf GBP 3.814.922		
USD	1.450.000	FedEx 2.3% 01/02/2020	1.104	0,23	Kauf USD 4.920.592 Barclays		
USD	2.000.000	Northrop Grumman 2.55% 15/10/2022	1.487	0,32	Verkauf JPY 624.449.372	(16)	–
	BBB– 0,77 % (0,82 %)				Kauf USD 5.619.662 J.P. Morgan	67	0,01
USD	5.000.000	Broadcom 2.65% 15/01/2023	3.633	0,77	Verkauf AUD 8.945.229		
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	208.867	44,41		Kauf USD 6.499.009 Citigroup	(59)	(0,01)
	DERIVATE 0,14 % (0,49 %)				Kauf USD 7.857.414 UBS	1	–
	Futures und Optionen 0,01 % (0,01 %)				Verkauf EUR 7.369.860		
EUR	(196)	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2018	35	0,01	Kauf USD 8.578.929 Barclays		
USD	124	UBS US 2 Year Note Future Expiring December 2018	1	–	Derivate, insgesamt	663	0,14
	Devisenterminkontrakte 0,13 % (0,48 %)				Wert der Anlagen, insgesamt	462.109	98,27
					Sonstige Nettovermögenswerte (2,68 %)	8.155	1,73
					Nettovermögen	470.264	100,00
					<i>Vergleichsdaten März 2018 in Klammern. *Variabel verzinsliche Anleihen.</i>		
					ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
						Wert £000	% des Netto- inventar- werts
					Festverzinslich	459.332	99,40
					Zinsvariable Anleihen	2.114	0,46
					Derivative	663	0,14
					Wert der Anlagen, insgesamt	462.109	100,00
					ANALYSE DES ZUGRUNDLIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN		
					Wert £000		
					UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2018	(22.988)	
					UBS US 2 Year Note Future Expiring December 2018	20.127	
					Nettoengagement, insgesamt	(2.861)	
					Käufe und Verkäufe, insgesamt		
					<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. September 2018</i>		
					2018 £000	2017 £000	
					Summe Käufe für den Berichtszeitraum	505.238	533.722
					Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	461.835	513.311

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 8,54 % (8,12 %)				ÖL- und Gasförderer 6,75 % (6,37 %)			
1.537.855	Cairn Energy	3.525	0,31	162.189	Ferguson	10.087	0,89
2.497.862	EnQuest	838	0,07	3.369.387	Hays	6.840	0,60
1.381.509	Premier Oil	1.590	0,14	1.923.379	Howden Joinery Group	9.075	0,80
2.855.495	Royal Dutch Shell 'B' Shares	70.588	6,23	568.467	Mears Group	2.217	0,20
				561.625	Northgate	2.306	0,20
				507.570	PageGroup	2.931	0,26
				225.071	PayPoint	2.046	0,18
				4.696.472	Rentokil Initial	14.902	1,31
2.964.820	John Wood Group	20.214	1,79	240.044	Ricardo	1.906	0,17
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,79 % (1,75 %)			1.029.590	RPS Group	2.322	0,20
	Öl und Gas, insgesamt	96.755	8,54	256.901	Sanne Group IPO	1.531	0,13
					Industriegüter, insgesamt	202.140	17,83
GRUNDSTOFFE 3,30 % (3,24 %)				KONSUMGÜTER 15,73 % (15,04 %)			
	Chemie 3,27 % (3,21 %)			Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,42 %)			
1.277.068	Elementis	3.190	0,28				
641.996	Johnson Matthey	22.136	1,95	Getränke 4,15 % (3,20 %)			
178.818	Scapa Group	737	0,06	1.232.139	Britvic	9.900	0,87
351.377	Victrex	11.061	0,98	1.302.201	Diageo	34.782	3,07
				1.239.976	Stock Spirits Group	2.408	0,21
	Bergbau 0,03 % (0,03 %)			Nahrungsmittelhersteller 0,10 % (0,11 %)			
910.633	Petra Diamonds	309	0,03	354.047	Hotel Chocolat Group	1.168	0,10
	Grundstoffe, insgesamt	37.433	3,30	Haushaltsgüter und Hausbau 0,25 % (0,23 %)			
				328.945	Crest Nicholson Holdings	1.209	0,11
				157.003	Galliford Try	1.539	0,14
INDUSTRIEGÜTER 17,83 % (17,24 %)				Freizeiterzeugnisse 0,11 % (0,15 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,78 % (3,27 %)			1.035.248	Photo-Me International	1.275	0,11
9.590.976	Breedon Aggregates	7.443	0,66	Konsumgüter 4,61 % (4,40 %)			
485.995	Costain Group	2.090	0,18	586.775	Burberry Group	12.181	1,07
253.165	CRH (London Listing)	6.332	0,56	416.018	Ted Baker	8.953	0,79
401.141	Ibstock	966	0,09	736.973	Unilever	31.141	2,75
469.100	Marshalls	2.083	0,18	Tabak 6,51 % (5,53 %)			
8.957.085	Melrose Industries	20.118	1,77	1.221.184	British American Tobacco	44.769	3,95
401.368	Polypipe Group	1.485	0,13	1.080.289	Imperial Brands	28.995	2,56
686.082	Tyman	2.336	0,21	Konsumgüter, insgesamt			
						178.320	15,73
	Luftfahrt und Verteidigung 3,57 % (3,38 %)			GESUNDHEIT 10,23 % (9,42 %)			
167.713	Avon Rubber	2.373	0,21	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,52 % (1,59 %)			
567.890	Chemring Group	1.229	0,11	149.216	Consort Medical	1.800	0,16
14.050.018	Cobham	16.930	1,49	1.123.027	Smith & Nephew	15.408	1,36
772.794	QinetiQ Group	2.137	0,19	Arzneimittel und Biotechnologie 8,71 % (7,83 %)			
1.549.859	Rolls-Royce Holdings	14.978	1,32	704.720	AstraZeneca	39.563	3,49
888.502	Senior	2.809	0,25	161.266	Clinigen Group	1.494	0,13
				134.101	Genus	3.307	0,29
	Allgemeine Industriegüter 1,79 % (1,81 %)			3.420.505	GlaxoSmithKline	51.855	4,57
4.385.283	Coats Group	3.495	0,31	3.473.816	Vectura Group	2.571	0,23
1.067.240	Smiths Group	16.756	1,48	Gesundheit, insgesamt			
						115.998	10,23
	Elektronik und elektrische Geräte 0,58 % (0,57 %)			VERBRAUCHERSERVICE 17,90 % (18,86 %)			
646.543	Morgan Advanced Materials	2.126	0,19	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 3,23 % (2,82 %)			
331.346	Oxford Instruments	3.171	0,28	6.698.938	Tesco	15.876	1,40
43.306	XP Power	1.278	0,11	7.932.125	WM Morrison Supermarkets	20.766	1,83
	Industrieanlagenbau 1,33 % (1,40 %)			Allgemeiner Einzelhandel 1,71 % (1,81 %)			
3.831.052	Rotork	12.669	1,12	106.075	Dignity	1.087	0,10
1.614.850	Severfield	1.231	0,11	296.439	Joules Group	898	0,08
513.690	Trifast	1.130	0,10				
	Industrie-Transporte 1,43 % (1,53 %)						
52.598	Clarkson	1.433	0,13				
144.704	James Fisher & Sons	2.532	0,22				
2.653.169	Royal Mail	12.220	1,08				
	Supportdienste 5,35 % (5,28 %)						
155.705	Diploma	2.143	0,19				
573.623	Essentra	2.484	0,22				

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VERBRAUCHERSERVICE 17,90 % (18,86 %) (Fortsetzung)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,44 % (0,52 %)			
5.171.148	Marks & Spencer Group	15.234	1,34	848.766	Grainger	2.540	0,22
1.347.152	N Brown Group	2.118	0,19	198.069	Savills	1.546	0,14
	Medien 5,88 % (6,03 %)			417.569	U and I Group	944	0,08
707.214	Ascential	3.018	0,27		Immobilieninvestmentgesellschaft 1,02 % (1,15 %)		
258.623	Euromoney Institutional Investor	3.393	0,30	252.231	Derwent London	7.461	0,66
1.985.139	ITE Group	1.592	0,14	856.263	Hansteen Holdings	854	0,08
10.878.864	ITV	17.161	1,52	1.098.434	Londonmetric Property REIT	1.985	0,17
2.105.899	Pearson	18.734	1,65	476.800	Newriver REIT	1.202	0,11
1.172.904	RELX	19.453	1,72		Finanzdienstleistungen 2,44 % (2,46 %)		
496.660	STV Group	2.011	0,18	1.033.236	Arrow Global Group	2.413	0,21
638.731	Wilmington Group	1.137	0,10	918.686	IP Group	1.174	0,10
	Reise und Freizeit 7,08 % (8,20 %)			400.667	London Stock Exchange Group	18.495	1,63
933.595	Compass Group	15.166	1,34	125.206	Rathbone Brothers	3.175	0,28
922.020	easyJet	13.286	1,17	1.450.441	Xafinity	2.473	0,22
8.523.701	Firstgroup	7.957	0,70		Eigenkapitalinstrumente 0,00 % (0,00 %)		
1.345.448	Flybe Group	552	0,05	3.346.750	Govett Strategic Investment Trust (Liquidated)	-	-
129.980	Fuller Smith & Turner	1.224	0,11		Anlageinstrumente, keine Aktien 0,01 % (0,01 %)		
125.972	Go-Ahead Group	2.197	0,19	104.257	Wilmcote Holdings	111	0,01
868.941	Gym Group	2.868	0,25		Finanztitel, insgesamt	191.710	16,91
1.132.298	Hollywood Bowl Group	2.400	0,21				
809.614	J D Wetherspoon	10.007	0,88				
106.870	Jackpotjoy	844	0,08				
1.131.603	Rank Group	1.928	0,17				
837.181	Restaurant Group	2.250	0,20				
1.677.396	SSP Group	11.468	1,01				
5.049.248	Stagecoach Group	8.205	0,72				
	Verbraucherservice, insgesamt	202.830	17,90				
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,16 % (2,18 %)				TECHNOLOGIE 1,57 % (1,94 %)			
	Festnetzkommunikation 2,16 % (2,18 %)				Software und Computerdienstleistungen 1,31 % (1,70 %)		
11.099.265	BT Group	24.491	2,16	276.782	AVEVA Group	7.235	0,64
	Telekommunikationstitel, insgesamt	24.491	2,16	329.362	FDM Group Holdings IPO	2.931	0,26
				397.846	Kainos Group	1.711	0,15
				103.955	SDL	478	0,04
				198.143	Softcat	1.633	0,15
				1.190.888	¹ Ubisense Group	822	0,07
					Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,26 % (0,24 %)		
				2.359.513	Spirent Communications	2.926	0,26
					Technologie, insgesamt	17.736	1,57
VERSORGER 1,92 % (1,71 %)				ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,54 % (2,05 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 1,92 % (1,71 %)				UK Aktien 1,54 % (2,05 %)		
10.269.268	Centrica	15.142	1,34	6.044.816	Threadneedle UK Mid 250 Fund	17.468	1,54
886.756	Pennon Group	6.574	0,58		Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	17.468	1,54
	Versorger, insgesamt	21.716	1,92				
FINANZTITEL 16,91 % (18,95 %)					Wert der Anlagen, insgesamt	1.106.597	97,63
	Banken 6,12 % (6,85 %)				Sonstige Nettovermögenswerte (1,25 %)	26.902	2,37
10.498.916	Barclays	18.193	1,60		Nettovermögen	1.133.499	100,00
3.358.411	HSBC Holdings	21.880	1,93				
5.408.319	Royal Bank of Scotland Group	13.126	1,16				
89.310	Secure Trust Bank	1.550	0,14				
2.374.987	Standard Chartered	14.575	1,29				
	Sachversicherungen 1,42 % (1,61 %)						
2.618.808	RSA Insurance Group	16.079	1,42				
	Lebensversicherung 5,46 % (6,35 %)						
8.570.530	Legal & General Group	21.563	1,90				
1.709.926	Prudential	28.727	2,53				
1.054.699	St James's Place	11.644	1,03				

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

¹ Alternative Investment Market

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2018 £000	2017 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	98.905	82.404
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	82.189	83.934

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 6,05 % (6,13 %)				VERBRAUCHERSERVICE 26,12 % (25,08 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,66 % (3,87 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 5,31 % (4,69 %)		
153.205	Royal Dutch Shell 'B' Shares	3.787	3,66	768.340	Tesco	1.821	1,76
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,39 % (2,26 %)			1.404.053	WM Morrison Supermarkets	3.676	3,55
363.096	John Wood Group	2.476	2,39		Allgemeiner Einzelhandel 2,67 % (2,69 %)		
	Öl und Gas, insgesamt	6.263	6,05	939.754	Marks & Spencer Group	2.768	2,67
					Medien 7,30 % (6,90 %)		
GRUNDSTOFFE 4,02 % (3,95 %)				1.394.934	ITV	2.200	2,12
	Chemie 4,02 % (3,95 %)			343.835	Pearson	3.059	2,95
76.845	Johnson Matthey	2.650	2,56	139.073	RELX	2.306	2,23
48.088	Victrex	1.514	1,46		Reise und Freizeit 10,84 % (10,80 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	4.164	4,02	97.501	Compass Group	1.584	1,53
				135.003	easyJet	1.945	1,88
INDUSTRIEGÜTER 17,88 % (17,61 %)				1.649.791	Firstgroup	1.540	1,49
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,28 % (1,62 %)			168.075	J D Wetherspoon	2.077	2,00
1.051.349	Melrose Industries	2.361	2,28	630.454	Rank Group	1.074	1,04
	Luftfahrt und Verteidigung 3,46 % (3,67 %)			647.979	Restaurant Group	1.742	1,68
1.649.238	Cobham	1.987	1,92	781.014	Stagecoach Group	1.269	1,22
165.421	Rolls-Royce Holdings	1.599	1,54		Verbraucherservice, insgesamt	27.061	26,12
	Allgemeine Industriegüter 1,96 % (2,10 %)						
129.427	Smiths Group	2.032	1,96	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,53 % (2,59 %)			
	Industrieanlagenbau 1,58 % (1,35 %)				Festnetzkommunikation 2,53 % (2,59 %)		
495.624	Rotork	1.639	1,58	1.187.421	BT Group	2.620	2,53
	Industrie-Transporte 1,51 % (1,64 %)				Telekommunikationstitel, insgesamt	2.620	2,53
338.846	Royal Mail	1.561	1,51	VERSORGER 2,38 % (2,37 %)			
	Supportdienste 7,09 % (7,23 %)				Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,38 % (2,37 %)		
495.004	Electrocomponents	3.581	3,46	1.671.700	Centrica	2.465	2,38
352.143	Howden Joinery Group	1.661	1,60		Versorger, insgesamt	2.465	2,38
662.612	Rentokil Initial	2.102	2,03	FINANZTITEL 16,72 % (19,22 %)			
	Industriegüter, insgesamt	18.523	17,88		Banken 3,98 % (4,90 %)		
				923.813	Royal Bank of Scotland Group	2.242	2,16
KONSUMGÜTER 14,84 % (14,19 %)				308.010	Standard Chartered	1.890	1,82
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,81 %)				Sachversicherungen 2,76 % (3,01 %)		
	Getränke 4,40 % (3,18 %)			465.465	RSA Insurance Group	2.858	2,76
154.936	Britvic	1.245	1,20		Lebensversicherung 5,34 % (5,85 %)		
123.956	Diageo	3.311	3,20	978.359	Legal & General Group	2.462	2,38
	Nahrungsmittelhersteller 2,00 % (1,52 %)			182.442	Prudential	3.065	2,96
316.424	Tate & Lyle	2.077	2,00		Finanzdienstleistungen 4,64 % (5,46 %)		
	Konsumgüter 5,19 % (4,54 %)			293.579	3i Group	2.670	2,58
55.097	Burberry Group	1.144	1,10	2.236.190	Sherborne Investors Guernsey	1.767	1,71
50.897	Ted Baker	1.095	1,06	1.549.692	Sherborne Investors Guernsey B	363	0,35
74.325	Unilever	3.141	3,03		Finanztitel, insgesamt	17.317	16,72
	Tabak 3,25 % (3,14 %)			Wert der Anlagen, insgesamt			
125.259	Imperial Brands	3.362	3,25			103.884	100,28
	Konsumgüter, insgesamt	15.375	14,84	Sonstige (Nettoverbindlichkeiten)/-vermögenswerte (0,05 %)			
						(285)	(0,28)
GESUNDHEIT 9,74 % (8,81 %)				Nettovermögen			
	Arzneimittel und Biotechnologie 9,74 % (8,81 %)					103.599	100,00
92.797	AstraZeneca	5.210	5,03	<i>Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.</i>			
322.285	GlaxoSmithKline	4.886	4,71	Käufe und Verkäufe, insgesamt			
	Gesundheit, insgesamt	10.096	9,74	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. September 2018</i>			
						2018	2017
						£000	£000
					Summe Käufe für den Berichtszeitraum	4.523	8.567
					Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	7.793	18.094

Überblick zur Wertentwicklung für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31. August 2018

Fonds	Sektor	Index	Klasse 1 Netto- Rendite %	Klasse 2 Netto- Rendite %	Sektor- Median Nettoertrag %	Fonds Bruttogesa- mtertrag %	Gesamter- trag des Index %
VEREINIGTES KÖNIGREICH							
UK Fund	(IA) UK All Companies	FTSE All-Share Total Return	+5,43 %	+5,74 %	+5,63 %	+5,90 %	+5,59 %
UK Select Fund	(IA) UK All Companies	FTSE All-Share Total Return	+3,65 %	+3,95 %	+5,63 %	+3,92 %	+5,59 %
UK Smaller Companies Fund	(IA) UK Smaller Companies	Numis Smaller Companies (ex Investment Trusts)	+3,11 %	+3,44 %	+7,05 %	+4,37 %	+4,98 %
UK Growth & Income Fund	(IA) UK All Companies	FTSE All-Share Total Return	+10,73 %	+11,04 %	+5,63 %	+11,39 %	+5,59 %
UK Equity Income Fund	(IA) UK Equity Income	FTSE All-Share Total Return	+10,50 %	+10,81 %	+5,13 %	+10,79 %	+5,59 %
UK Monthly Income Fund	(IA) UK Equity Income	FTSE All-Share Total Return	+6,61 %	–	+5,13 %	+6,90 %	+5,59 %
Monthly Extra Income Fund	(IA) UK Equity & Bond Income	–	+8,76 %	–	+4,54 %	+9,09 %	–
UK Corporate Bond Fund	(IA) £ Corporate Bond	iBoxx £ Non-Gilts	+0,80 %	+0,96 %	+0,66 %	+1,26 %	+1,01 %
Strategic Bond Fund	(IA) £ Strategic Bond	60% iBoxx Sterling Non Gilts & 40% ML European Currency High Yield 3% constrained B-BB (100 % in £ abgesichert).	-0,37 %	-0,06 %	-0,01 %	+0,46 %	+0,91 %
Sterling Bond Fund	(IA) UK Gilt	FTSE All Stocks Gilts	+1,94 %	–	+1,94 %	+2,25 %	+2,01 %
UK Institutional Fund	(IA) UK All Companies	FTSE All-Share Total Return	+7,38 %	+7,83 %	+5,63 %	+7,99 %	+5,59 %
UK Overseas Earnings Fund	(IA) UK All Companies	FTSE All-Share Total Return	–	+8,62 %	+5,63 %	+9,08 %	+5,59 %
EUROPA							
European Fund	(IA) Europe Excluding UK	FTSE World Europe ex UK	+5,87 %	+6,17 %	+3,39 %	+6,02 %	+3,59 %
European Select Fund	(IA) Europe Excluding UK	FTSE World Europe ex UK	+7,42 %	+7,71 %	+3,39 %	+7,57 %	+3,59 %
European Smaller Companies Fund	(IA) European Smaller Companies	Euronomy European Small Cos. Ex UK	+7,59 %	+7,92 %	+4,71 %	+8,02 %	+3,56 %
Pan European Smaller Companies Fund	(IA) European Smaller Companies	Euronomy Smaller Europe Inc UK	+8,80 %	+9,14 %	+4,71 %	+9,02 %	+4,41 %
Pan European Fund	(IA) Europe Including UK	MSCI World Europe	+4,61 %	+4,94 %	+5,03 %	+4,61 %	+4,42 %
European Bond Fund [†]	(IA) Global Bond	ML Pan Europe Large Cap	+1,20 %	–	+0,91 %	+1,33 %	+1,38 %
European Corporate Bond Fund [†]	(IA) Global Bond	iBoxx European All Corporate Bond	+1,40 %	+1,69 %	+0,91 %	+1,60 %	+1,05 %
European High Yield Bond Fund [†]	(IA) Global Bond	ML European Currency High Yield 3% constrained ex sub-financials (100 % in € abgesichert)	+1,73 %	+2,00 %	+0,91 %	+1,98 %	+1,63 %
European High Yield Bond Fund (€) [†]	(IA) Global Bond	ML European Currency High Yield 3% constrained ex sub-financials (100 % in € abgesichert)	+1,21 %	+1,48 %	-0,21 %	+0,84 %	+0,49 %
USA							
American Fund	(IA) North America	S&P 500 Composite	+13,23 %	+13,56 %	+13,28 %	+15,36 %	+14,45 %
American Select Fund	(IA) North America	S&P 500 Composite	+12,16 %	+12,48 %	+13,28 %	+14,01 %	+14,45 %
American Smaller Companies Fund (US)	(IA) North American Smaller Companies	S&P 400 Mid Cap	+16,38 %	+16,72 %	+19,05 %	+19,35 %	+20,27 %
Dollar Bond Fund [†]	(IA) Global Bond	50% ML Euro-Dollar & Globals/50% ML US Treasuries – Master	+7,19 %	–	+0,91 %	+7,12 %	+7,11 %
JAPAN							
Japan Fund	(IA) Japan	MSCI Japan	+1,99 %	+2,29 %	+1,37 %	+1,92 %	+1,64 %

Überblick zur Wertentwicklung für den sechsmonatigen Zeitraum zum 31. August 2018 (Fortsetzung)

Fonds	Sektor	Index	Klasse 1 Netto- Rendite %	Klasse 2 Netto- Rendite %	Sektor- Median Nettoertrag %	Fonds Bruttogesam- tertrag %	Gesamter- trag des Index %
PAZIFIKRAUM UND SCHWELLENMÄRKTE, ASIEN-PAZIFIK OHNE JAPAN							
Asia Fund	(IA) Asia Pacific Excluding Japan	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	-0,92 %	-0,63 %	-0,37 %	+0,08 %	+0,05 %
Latin America Fund [†]	UK Registered – Equity Latin America	MSCI 10/40 Latin America	-15,79 %	-15,53 %	-15,34 %	-13,16 %	-13,30 %
Emerging Market Bond Fund [†]	UK IA – Global Emerging Markets Bond	JPM Emerging Market Bonds Global	+0,50 %	+0,76 %	+0,91 %	+0,98 %	+2,77 %
GLOBAL							
High Yield Bond Fund	(IA) £ High Yield	ML European High Yield 3% constrained ex sub-financials (100 % in £ abgesichert)	+0,74 %	+1,01 %	+0,79 %	+1,54 %	+1,04 %
Global Select Fund	(IA) Global Growth	MSCI AC World Free	+8,48 %	+8,79 %	+8,23 %	+9,95 %	+8,63 %
Global Bond Fund	(IA) Global Bond	JPM GBI Global (Traded)	+3,45 %	+3,75 %	+0,91 %	+3,90 %	+3,76 %
BARMITTEL							
Sterling Fund	–	–	+0,16 %	–	–	–	–

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.

[†]Der Sektormedian für diese Fonds (gemäß Definition der Investment Association) wird nicht als repräsentativ angesehen.

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: Factset) 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.

Renditen der Threadneedle OEIC-Fonds im Vergleich zum Offshore-Universum Überblick über die Wertentwicklung innerhalb der sechs Monate zum 31. August 2018

Fonds	Sektor	Index	Anteil Klasse 1 Rendite %	Anteil Klasse 2 Rendite %	Sektor-median Netto-ertrag %	Bruttogesa-mtertrag des Fonds %	Gesamter-trag des Index %	Währung
AKTIEN GROSSBRITANNIEN								
UK Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All-Share Total Return	+5,43	+5,74	+5,23	+5,90	+5,59	GBP
UK Select Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All-Share Total Return	+3,65	+3,95	+5,23	+3,92	+5,59	GBP
UK Smaller Companies Fund	UK Small Cap Equity	Numis Smaller Companies (ex Investment Trusts)	+3,11	+3,44	+6,64	+4,37	+4,98	GBP
UK Growth & Income Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All-Share Total Return	+10,73	+11,04	+5,23	+11,39	+5,59	GBP
UK Equity Income Fund	UK Equity Income	FTSE All-Share Total Return	+10,50	+10,81	+5,42	+10,79	+5,59	GBP
UK Monthly Income Fund	UK Equity Income	FTSE All-Share Total Return	+6,61	–	+5,42	+6,90	+5,59	GBP
Monthly Extra Income Fund	GBP Aggressive Allocation	–	+8,76	–	–	+9,09	–	GBP
UK Corporate Bond Fund	GBP Corporate Bond	iBoxx £ Non-Gilts	+0,80	+0,96	+0,63	+1,26	+1,01	GBP
Sterling Bond Fund*	GBP Government Bond	FTSE All Stocks Gilts	+1,94	–	+1,80	+2,25	+2,01	GBP
UK Institutional Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All-Share Total Return	+7,38	+7,83	+5,23	+7,99	+5,59	GBP
UK Overseas Earnings Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All-Share Total Return	–	+8,62	+5,23	+9,08	+5,59	GBP
AKTIEN EUROPA								
European Fund	Europe ex UK Large Cap	FTSE World Europe ex UK	+4,15	+4,45	+2,59	+4,83	+2,44	EUR
European Select Fund	Europe ex UK Large Cap	FTSE World Europe ex UK	+5,68	+5,97	+2,59	+6,37	+2,44	EUR
European Smaller Companies Fund	Europe Small-Mid Cap Combined	HSBC European Smaller Companies. Ex UK	+5,84	+6,17	+2,95	+6,81	+2,38	EUR
Pan European Smaller Companies Fund	Europe Small-Mid Cap Combined	EMIX Smaller European Companies Index	+7,03	+7,37	+2,95	+7,80	+3,22	EUR
Pan European Fund	Europe Large Cap Blend	MSCI World Europe	+2,92	+3,24	+6,02	+3,44	+3,25	EUR
European Bond Fund*	Europe Bond	ML Pan Europe Large Cap	-0,44	-0,16	-0,91	+0,20	+0,25	EUR
European Corporate Bond Fund*	Fixed Income Europe/Corporate	iBoxx European All Corporate Bond	-0,24	+0,05	-0,41	+0,46	-0,08	EUR
European High Yield Bond Fund*	EUR High Yield Bond	ML European Currency High Yield 3% constrained ex sub-financials (100 % in € abgesichert)	+0,61	+0,86	-0,18	+0,84	+0,49	EUR
Strategic Bond Fund	GBP Flexible Bond	60% iBoxx Sterling Non Gilts & 40% ML European Currency High Yield 3% constrained B-BB (100 % in £ abgesichert).	-0,37	-0,06	+0,04	+0,46	+0,91	GBP
USA								
American Fund	US Large Cap Growth	S&P 500 Composite	+6,39	+6,70	+9,22	+8,82	+7,96	USD
American Select Fund	US Large Cap Growth	S&P 500 Composite	+5,38	+5,68	+9,22	+7,55	+7,96	USD
American Smaller Companies Fund (US)	US Mid Cap Equity	S&P 400 Mid Cap	+9,35	+9,66	+8,52	+12,59	+13,45	USD
Dollar Bond Fund*	USD Diversified Bond	50% ML Euro-Dollar & Globals/50% ML US Treasuries – Master	+1,11	–	+0,53	+1,04	+1,04	USD
JAPAN								
Japan Fund	Japan Large Cap	MSCI Japan	-0,90	-0,61	-0,88	-0,09	-0,37	JPY
ASIATISCH-PAZIFISCHER RAUM UND FERNOST								
Asia Fund	Asia-Pacific ex-Japan	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	-6,90	-6,63	-6,91	-5,59	-5,62	USD
Latin America Fund	Latin America Equity	MSCI 10/40 Latin America	-20,88	-20,64	-19,69	-18,08	-18,22	USD
Emerging Market Bond Fund*	Global Emerging Markets	JPM Emerging Market Bonds Global	-5,58	-5,33	-5,06	-4,74	-3,05	USD

Renditen der Threadneedle OEIC-Fonds im Vergleich zum Offshore-Universum Überblick über die Wertentwicklung innerhalb der sechs Monate zum 31. August 2018 (Fortsetzung)

Fonds	Sektor	Index	Anteil Klasse 1 Rendite %	Anteil Klasse 2 Rendite %	Sektor-median Netto-ertrag %	Bruttogesa-mertrag des Fonds %	Gesamter-trag des Index %	Währung
INTERNATIONAL								
High Yield Bond Fund	High Yield Bond	ML European High Yield 3% constrained ex sub-financials (100 % in £ abgesichert)	+0,74	+1,01	+0,91	+1,54	+1,04	GBP
Global Select Fund	Global Large Cap Growth	MSCI AC World Free	+1,92	+2,21	+3,29	+3,72	+2,47	USD
Global Bond Fund*	Global Bond	JPM GBI Global (Traded)	+2,30	+2,59	+1,59	+2,74	+2,60	EUR

Morningstar hat die Definition des GIFS Offshore Universe mit Wirkung zum Februar 2011 geändert. Dies führte dazu, dass Threadneedle OEIC-Fonds daraus entfernt wurden. Zu Vergleichszwecken nutzt Threadneedle weiterhin dieses Universum einschließlich der eigenen OEIC-Fonds.

Die Angaben basieren auf den aktuellen Verwaltungsgebühren und anderen Gebühren. Die Auswirkungen von bei neuen Anlagen anfallenden Ausgabeaufschlägen werden jedoch nicht berücksichtigt.

*Die Performance dieser Fonds bezieht sich auf die Bruttothesaurierungsanteile der Klasse 1.

Risiko-Rendite-Profile

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
UK Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	**Klasse Z EUR – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
UK 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 Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
**Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	5	
UK Growth & Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
UK Equity Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse D – Ertragsanteile	5
	Klasse L – Ertragsanteile	5
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5	
Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5	
UK Monthly Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
Monthly Extra Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	4
UK 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 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 EUR – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	**Klasse 2 EUR – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	5
European Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	**Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	**Klasse Z EUR – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
Pan European Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Pan European Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2i – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	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 Z – Ertragsanteile	4
European Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
	**Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
	**Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
European High Yield Bond Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse N in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	4
Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	4	
Strategic Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Ertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3
American Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	**Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
American Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	**Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	5	
American Smaller Companies Fund (US)	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	**Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	6
	**Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse Z in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	5
**Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	5	
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	5
	**Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	6
	**Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	6
	**Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	5
Latin America Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
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
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
Global Select Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	5
Global Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
UK Institutional Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
UK Overseas Earnings Fund	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

*Zum 7. September 2018 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 Emerging Market Bond Fund änderte sich am 29. Juni 2018 für alle Anteilklassen von 5 in 4.

**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, DST Financial Services Europe Limited, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL und bei der Zahlstelle und den Vertriebsstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds vertrieben werden.

Die Fonds sind separate Vermögensportfolios, sodass die Vermögenswerte eines Fonds ausschließlich diesem Fonds gehören und weder direkt noch indirekt zur Verrechnung mit den Verbindlichkeiten oder Ansprüchen einer anderen Person oder Körperschaft, einschließlich des Umbrella-Fonds oder eines anderen Fonds, eingesetzt oder verfügbar gemacht werden dürfen und für keinen derartigen Zweck zur Verfügung stehen.

Jeder Fonds hat dieselben Anlagebefugnisse wie ein OGAW (entsprechend der Definition in den FCA-Bestimmungen).

In der Zukunft können weitere Fonds aufgelegt werden.

Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen – Zeichnungsanforderungen

Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) ist ein vorvertragliches Dokument und Anleger müssen bestätigen, dass sie das neueste KIID gelesen haben, bevor sie eine Zeichnung tätigen. Threadneedle hat das Recht, eine Zeichnung abzulehnen, wenn der Anleger nicht bestätigt, dass er das aktuellste KIID zum Zeitpunkt der Antragstellung gelesen hat. Anleger erhalten das aktuellste KIID unter columbiathreadneedle.com.

Änderungen am Management des ACD

Die folgenden Änderungen wurden hinsichtlich des Verwaltungsrats des ACD vorgenommen:

- Rücktritt von Don Jordison am 1. Mai 2018.
- Ernennung von Peter Stone am 5. September 2018.

Änderungen am Verkaufsprospekt

Im Zeitraum vom 8. März 2018 bis 7. September 2018 wurden folgende Änderungen am Verkaufsprospekt der Gesellschaft durchgeführt:

- Aufnahme von Informationen über die Nutzung von Hong Kong Stock Connect durch bestimmte Fonds;
- Aktualisierte Datenschutzerklärung für die DSGVO;
- Aufnahme einer Erläuterung über die Auflösung von vier Teilfonds nach erfolgreichen Abstimmungen zugunsten von grenzüberschreitenden Verschmelzungen;
- Erhöhung der Mindestanlage für L-Anteile;
- Aktualisierung der Liste der vom ACD verwalteten Fonds;
- Aktualisierung der Liste der Länder, in denen die Fonds registriert sind;
- Aktualisierung der Liste der verfügbaren Anteilsklassen, einschließlich der Löschung einer abgesicherten Anteilsklasse für den European Fund;
- Allgemeine Aktualisierungen (Besteuerung, Verwässerung, Wertentwicklung usw.).

Änderungen an der Satzung

Während des Berichtszeitraums vom 8. März 2018 bis 7. September 2018 gab es keine Änderungen an der Satzung der Gesellschaft.

Brexit

Im Juni 2016 stimmte das Vereinigte Königreich für den Austritt aus der Europäischen Union. Dies wird als „Brexit“ bezeichnet. Während die Verhandlungen voranschreiten, gibt es eine erhebliche Unsicherheit bezüglich des Rückzugs des Vereinigten Königreichs aus der EU, den potenziellen Folgen und dem genauen Zeitplan. Es wird erwartet, dass das Vereinigte Königreich am 29. März 2019 aus der EU austritt.

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 der Gesellschaft zu tätigen, beeinträchtigen.

Der ACD hat die Auswirkungen des Brexit auf die Anleger seiner Fonds geprüft und eine Empfehlung ausgesprochen, dass die Anleger des European Corporate Bond Fund, European High Yield Bond Fund, Pan European Fund und Pan European Smaller Companies Fund für einen Beschluss stimmen sollten, den jeweiligen Fonds im Wege einer grenzüberschreitenden OGAW-Verschmelzung auf einen gleichwertigen Luxemburger Fonds zu übertragen, um Kontinuität und Sicherheit für die Anleger unserer Fonds zu gewährleisten. Für EU-Anleger beseitigen die Übertragungen die Unsicherheit über den zukünftigen Status ihrer Investition in ihrem Heimatland. Die Anteilhaber haben diesem Vorschlag am 24. August 2018 auf einer Versammlung der Anteilhaber zugestimmt. Nach den Verschmelzungen, die zu den in der folgenden Tabelle angegebenen Terminen stattfanden, werden der European Corporate Bond Fund, der European High Yield Bond Fund, der Pan European Fund und der Pan European Smaller Companies Fund geschlossen und befinden sich nun in der Abwicklung. Weitere Informationen einschließlich eines Dokuments mit Fragen und Antworten sind verfügbar unter www.columbiathreadneedle.com/changes:

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Fonds	Tag der Verschmelzung
European Corporate Bond Fund	22. September 2018
European High Yield Bond Fund	6. Oktober 2018
Pan European Fund	6. Oktober 2018
Pan European Smaller Companies Fund	6. Oktober 2018

Eigenschaften von Anteilen

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert und setzt sich derzeit aus 32 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 2i	Klasse 2i USD	USD 0,8 Millionen	Für nicht private Anleger im Pan European Fund verfügbar
	Klasse 2i GBP	GBP 0,5 Millionen	
	Klasse 2i EUR	EUR 0,75 Millionen	
	Klasse 2i JPY	JPY 70 Millionen	
Klasse 3	Klasse 3 GBP	GBP 0,5 Millionen	Nicht private Anleger
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 (abgesicherte Anteilklasse)	AUD 5 Millionen	

Anteilklasse	Währung	Mindestanlagebetrag	Zulässigkeit
Klasse Z	Klasse Z GBP*	GBP 1 Millionen	Im Ermessen des ACD für zulässige Distributoren verfügbar, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.*
	Klasse Z EUR (einschließlich abgesicherte Klasse Z)*	EUR 1,5 Millionen	
	Klasse Z USD (einschließlich abgesicherte Klasse Z)*	USD 1,5 Millionen	
	Klasse Z JPY*	JPY 140 Millionen	
	Klasse Z CHF (einschließlich abgesicherte Klasse Z)*	CHF 1,5 Millionen	

*Anteile der Klasse Z sind im Ermessen des ACD für zulässige Distributoren verfügbar, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.

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“, „Portfoliowährung“ und „abgesicherte Währung“ sind wie folgt definiert:

- „Referenzwährung“ oder „Referenzwährungen“ steht (dem Kontext entsprechend) für die Hauptanlagewährung der Anteilklasse. Gegenüber dieser Währung erfolgen Transaktionen zur Absicherung von Währungsrisiken, um Währungskursschwankungen gegenüber der abgesicherten Währung zu verringern;
- „Portfoliowährung“ oder „Portfoliowährungen“ steht (dem Kontext entsprechend) für die Währung oder die Währungen, in denen die Basiswerte des Fonds entsprechend den Anlagezielen des Fonds investiert werden;
- Unter „abgesicherter Währung“ ist die Währung zu verstehen, auf die die abgesicherte Anteilklasse lautet.

Die abgesicherten Anteilsklassen sind nicht zu verwechseln mit Anteilsklassen, die auf andere Währungen lauten können, jedoch nicht abgesichert werden. Ausführliche Informationen über die erhältlichen abgesicherten Anteilsklassen mit Einzelheiten zu den Referenz- oder Portfolio-Währungen der betreffenden Fonds finden Sie in der aktuellen Version des Verkaufsprospekts.

Die Dokumente sind außerdem bei den Zahlstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio. Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Fonds am 7. März; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet am 7. September.

Ertragsausgleich

Die erste Allokation nach dem Anteilerwerb enthält einen Ausgleichsbetrag. Dieser Betrag repräsentiert die beste Schätzung des ACD des im Kaufpreis der Anteile enthaltenen Ertrags (ggf. vorbehaltlich Gruppierung) und stellt im Sinne der britischen Steuergesetzgebung eine Kapitalrückzahlung dar, die von den Kosten von Anteilen bei Erreichen eines bei ihrer späteren Veräußerung realisierten Kapitalgewinns abgezogen werden sollte.

Wertentwicklung

Im aktuellen Berichtszeitraum wird die Wertentwicklung der Fonds nach Möglichkeit mit einer entsprechenden Vergleichsgruppe verglichen. Wir haben diese Art von Darstellung gewählt, weil sie besser zur Praxis des Fondsmanagements passt. Zur Information werden auch weiterhin die jeweiligen Börsenindizes angegeben, insbesondere bei den Fonds, für die unserer Ansicht nach die Sektoren von The

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

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 Mindestfolganlage und den Mindestanteilsbestand können im Ermessen des ACD erlassen werden. Die Höhe des Nettoertrags kann für die einzelnen Anteilklassen unterschiedlich ausfallen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Anlegerberichte

Ausführliche Jahresberichte und der Jahresabschluss der Gesellschaft werden innerhalb von vier Monaten nach Abschluss eines jeden jährlichen Abrechnungszeitraums zur Verfügung gestellt und veröffentlicht und ausführliche Halbjahresberichte und Abschlüsse werden innerhalb von zwei Monaten nach Abschluss eines jeden Zwischenabrechnungszeitraums veröffentlicht. Zum Ende des jeweiligen Berichtszeitraums sind die Kurzberichte auf unserer Website columbiathreadneedle.com/shortform and from Threadneedle Investment Services Limited P.O. verfügbar Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL.

Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Gesellschaft am 7. März; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet am 7. September.

Soweit Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung bestehen, hat die englische Version Vorrang.

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 and Income Fund	X	X													X		X		
UK Equity Income Fund	X	X													X		X		
UK Monthly Income Fund	X	X													X		X		
Monthly Extra Income Fund	X	X			X	X		X	X	X					X	X			
UK Corporate Bond Fund	X	X			X	X		X	X	X					X				
High Yield Bond Fund	X	X			X	X		X	X	X	X				X	X			
Strategic Bond Fund	X	X		X	X	X		X	X	X	X	X	X						
Sterling Bond Fund	X	X			X	X		X	X	X					X				
Sterling Fund	X		X	X					X						X			X	
European Fund	X	X													X		X		
European Select Fund	X	X						X							X		X		
European Smaller Companies Fund	X	X					X								X		X		
Pan European Smaller Companies Fund	X	X					X								X		X		
Pan European Fund	X	X													X		X		
European Bond Fund	X	X			X	X		X	X	X					X				
European Corporate Bond Fund	X	X			X	X		X	X	X					X				
European High Yield Bond Fund	X	X			X	X		X	X	X					X	X			
American Fund	X	X													X	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				
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			
Global Select Fund	X	X						X							X	X			
Global Bond Fund	X	X			X	X		X	X	X					X				
UK Institutional Fund	X	X													X	X			
UK Overseas Earnings Fund	X	X													X		X		

Beschreibung der wesentlichen Risiken:

Anlagerisiko: Der Wert von Anlagen kann sowohl fallen als auch steigen, und es kann sein, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten.

Währungsrisiko: Bei Anlagen in Vermögenswerten, die auf verschiedene Währungen oder auf andere Währungen als Ihre eigene lauten, kann der Anlagewert durch Wechselkursänderungen beeinträchtigt werden.

Risiko fehlender Kapitalgarantie: Weder die Generierung positiver Renditen noch der Kapitalerhalt werden garantiert.

Ausfallrisiko: Der Fonds kann Finanztransaktionen mit ausgewählten Gegenparteien eingehen. Finanzielle Schwierigkeiten dieser Gegenparteien könnten die Verfügbarkeit und den Wert der Vermögenswerte des Fonds stark beeinträchtigen.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Emittentenrisiko: Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert stark beeinträchtigt würde, falls der jeweilige Emittent die Auszahlung verweigert oder zahlungsunfähig wird oder als zahlungsunfähig angesehen wird.

Politik- und Finanzrisiko: Der Fonds investiert in Märkte, in denen die wirtschaftlichen und regulatorischen Risiken signifikant sein können. Diese Faktoren können die Liquidität, die Abwicklung und den Wert der Vermögenswerte beeinflussen. Jedes dieser Ereignisse kann einen negativen Effekt auf den Wert Ihrer Anlage haben.

Liquiditätsrisiko: Der Fonds hält Vermögenswerte, deren Verkauf sich als schwierig erweisen könnte. Der Fonds muss den Verkaufspreis möglicherweise senken, andere Anlagen verkaufen oder auf attraktivere Investmentmöglichkeiten verzichten.

Risiko durch Portfoliokonzentration: Der Fonds besteht aus einem konzentrierten Portfolio, d. h., er hält nur eine begrenzte Anzahl an Anlagen und/oder hat ein begrenztes Anlageuniversum. Verliert eine bzw. verlieren mehrere dieser Anlagen oder Positionen an Wert oder werden diese anderweitig negativ beeinträchtigt, kann der Kapitalwert des Fonds beträchtlich sinken.

Inflationsrisiko: Die meisten Anleihe- und Geldmarktfonds bieten ein begrenztes Potenzial für Kapitalwachstum und einen Ertrag ohne Inflationsskopplung. Kapital- und Ertragswert werden im Laufe der Zeit wahrscheinlich durch die Inflationsentwicklung beeinträchtigt werden.

Zinsrisiko: Der Wert des Fonds kann durch Zinsänderungen beeinflusst werden. Im Regelfall verhält sich der Kurs einer festverzinslichen Anleihe umgekehrt zur Zinsentwicklung, d. h. bei steigenden Zinsen sinkt der Kurs und umgekehrt.

Bewertungsrisiko: Der aktuelle Wert der Vermögenswerte des Fonds lässt sich u. U. zeitweise nur schwer objektiv feststellen und wird erst beim Verkauf der Vermögenswerte klar.

Leerverkaufsrisiko: Leerverkäufe zielen darauf ab, von fallenden Kursen zu profitieren. Steigt jedoch der Wert der zugrunde liegenden Anlage, sinkt der Wert der Short-Position. Die potenziellen Verluste sind unbegrenzt, da die Kurse der zugrunde liegenden Anlagen in sehr kurzer Zeit deutlich steigen können.

Risiko der Anlage in Derivate: Die Anlagepolitik des Fonds erlaubt wesentliche Anlagen in Derivate.

Fremdkapitalrisiko: Hebelgeschäfte (Leverage) verstärken die Auswirkungen von Kursänderungen auf den Wert des Fonds. Somit können Hebelgeschäfte die Erträge der Anteilinhaber einerseits erhöhen, andererseits aber auch zu höheren Verlusten führen, die sogar über den investierten Betrag hinausgehen können.

Risiko in Verbindung mit Derivaten für EPM/Absicherung: Die Anlagepolitik des Fonds lässt zu, dass dieser zu Zwecken der Risikominderung oder der Minimierung der Kosten von Transaktionen in Derivate investiert.

Volatilitätsrisiko: Der Fonds kann eine starke Kursvolatilität aufweisen.

Risiko hoher Volatilität: Der Fonds birgt aufgrund der Zusammenstellung seines Portfolios bzw. der eingesetzten Portfoliomanagementtechniken für gewöhnlich das Risiko hoher Volatilität. Dies bedeutet, dass der Wert des Fonds vermutlich häufiger und beträchtlicher als der Wert anderer Fonds sinken und steigen könnte.

Risiko durch Anlage in Einlagen: Die Anlagepolitik des Fonds ermöglicht es, hauptsächlich in Einlagen zu investieren.

Anteilinhaberkonzentrationsrisiko: Ein Fonds mit einer hohen Anteilinhaberkonzentration kann verschiedene Marketing- und Liquiditätsrisiken haben.

China-Hong Kong 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 JF Kennedy
L-1855 Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +852 3667 7111*
Fax (Handel): +352 2452 9807
E-Mail (Anfragen): threadneedleenquiries@statestreet.com

Alle sonstigen Anleger

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue JF Kennedy
L-1855 Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +352 464 010 7020*
Fax (Handel): +352 2452 9807
E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk
Internet-Seite: columbiathreadneedle.com

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

Zahl- und Informationsstelle in Belgien

CACEIS Belgium S.A.
avenue du Port 86 C b 320
1000 Brüssel
Belgien

Zahl- und Informationsstelle in Frankreich

BNP Paribas Securities Services
66 rue de la Victoire
75009 Paris
Frankreich

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

J.P. Morgan AG
Jungthofstr. 14
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahl- und Informationsstelle in Hongkong

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
Services Transfer Agency, Fund Services
1 Queen's Road Central
Hongkong

Zahl- und Informationsstelle in Irland

J.P. Morgan Bank Administration Services (Ireland) Limited
J.P. Morgan House, International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Zahl- und Informationsstelle in Italien

Allfunds Bank S.A. (filiale di Milano)
via Bocchetto, 6
20123 Mailand
Italien

BNP Paribas Securities Services
Piazza Lina Bo Bardi, 3
20124 Mailand
Italien

Société Générale Securities Services S.p.A. con sede legale in Milano
via Benigno Crespi 19/A – MAC2
20159 Mailand
Italien

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Mailand
Italien

Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

State Street Bank Luxembourg S.A.
49 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

*Anrufe werden aufgezeichnet.

Adressverzeichnis

(Fortsetzung)

Informationsstelle in Spanien

Threadneedle Investment Funds ICVC ist unter der Registernummer 482 für solche Zwecke beim Register für ausländische Organismen für gemeinsame Anlagen der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), in Übereinstimmung mit Abschnitt 15. 2 des Gesetzes 35/2003 vom 4. November 2003 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung, ordnungsgemäß für den Vertrieb in Spanien zugelassen. Eine Liste der ernannten lokalen Vertriebsstellen sowie der in Spanien öffentlich vertriebenen Fonds und Anteilsklassen ist auf der Website der CNMV (www.cnmv.es) verfügbar.

Zahl- und Informationsstelle in Schweden

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan
SE - 10640
Stockholm
Schweden

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

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 and Threadneedle Unternehmensgruppe. columbiathreadneedle.com 248559