

ZWISCHENBERICHT UND UNGEPRÜFTER ABSCHLUSS
THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC
OKTOBER 2019

EINE NACH ENGLISCHEM RECHT GEGRUNDETE, OFFENE INVESTMENTGESELLSCHAFT MIT
VARIABLEM KAPITAL.

DIES IST DER ZWISCHENBERICHT FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ, IN DEM NUR DIE FONDS
ENTHALTEN SIND, DIE IN DER SCHWEIZ FÜR DEN PUBLIKUMSHANDEL ZUGELASSEN SIND.

THREADNEEDLE

SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft*	2	Portfolioaufstellungen*:	
Bericht der Geschäftsleitung	3	UK Absolute Alpha Fund	63 – 64
UK Absolute Alpha Fund	4 – 9	Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	65 – 70
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	10 – 16	Pan European Focus Fund	71 – 72
Pan European Focus Fund	17 – 20	American Extended Alpha Fund	73
American Extended Alpha Fund	21 – 26	US Equity Income Fund	74 – 75
US Equity Income Fund	27 – 33	China Opportunities Fund	76 – 77
China Opportunities Fund	34 – 36	Global Emerging Markets Equity Fund	78 – 80
Global Emerging Markets Equity Fund	37 – 41	Emerging Market Local Fund	81 – 83
Emerging Market Local Fund	42 – 46	Global Extended Alpha Fund	84 – 85
Global Extended Alpha Fund	47 – 51	Global Equity Income Fund	86 – 88
Global Equity Income Fund	52 – 62	Risiko- und Ertragsprofile*	89 – 90
		Wichtige Informationen*	91 – 98
		Informationen für Schweizer Anleger	99
		Adressverzeichnis*	100 – 101

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

Informationen zur Gesellschaft

Unternehmen

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (die Gesellschaft)
Registriernummer IC000232

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG

Verwaltungsratsmitglied

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

Vorstand des Authorised Corporate Director (ACD)

K. Cates (nicht geschäftsführend)
J. Griffiths (am 24. September 2019 in den Verwaltungsrat berufen)
A. Roughead (nicht geschäftsführend)
P. Stone
R. Vincent (am 12. August 2019 in den Verwaltungsrat berufen)
L. Weatherup

Bericht der Geschäftsleitung

Der ACD, Threadneedle Investment Services Limited, freut sich, Ihnen den Zwischenbericht und den ungeprüften Abschluss für Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC für die sechs Monate zum 31. Oktober 2019 vorlegen zu können.

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

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.



L. Weatherup
Verwaltungsratsmitglied

ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS

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



L. Weatherup
Verwaltungsratsmitglied
17. Dezember 2019



P. Stone
Verwaltungsratsmitglied

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, die Rendite des ICE BofAML British Pound 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Außerdem strebt der Fonds über einen Zeitraum von 12 Monaten unabhängig von den Marktbedingungen eine positive Rendite (nach Abzug von Gebühren) an. Es besteht jedoch ein Risiko für das Kapital und es gibt keine Garantie, dass eine solche Rendite in 12 Monaten oder einem anderen Zeitraum erzielt wird.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und strebt an, mindestens 70 % seines Anlageengagements mit Aktien von Unternehmen zu erreichen, die im Vereinigten Königreich ansässig sind oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

Das Engagement in Unternehmensaktien wird durch die Aufnahme von Long- und Short-Aktienpositionen erzielt. Long-Positionen können durch direkte Investitionen in Unternehmensaktien, aber auch indirekt durch den Einsatz von Derivaten und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden) eingegangen werden, wenn dies als angemessen erachtet wird. Short-Positionen werden nur durch den Einsatz von Derivaten eingegangen. In der Regel bietet die Kombination dieser Positionen ein Engagement in weniger als 90 Unternehmen.

Die Long- und Short-Positionen des Fonds werden zumindest teilweise durch die Anlage in einem mit einem Kontrahenten abgeschlossenen Single Total Return Swap erzielt. Dieser Swap, bei dem es sich um eine Art von derivativem Instrument handelt, bietet eine Rendite, die an die Wertentwicklung von hauptsächlich aktienbezogenen Wertpapieren, börsennotierten Fonds und Aktienindex-Positionen gekoppelt ist, die vom Fondsmanager ausgewählt werden.

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere), sowie in Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente investieren. Diese Positionen können erheblich sein, wenn dies zur Deckung des Engagements in Derivaten erforderlich ist oder zur Erreichung des Anlageziels des Fonds für angemessen erachtet wird.

Neben dem Einsatz von Derivaten zur Erzielung von Anlagegewinnen, können Derivate auch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der ICE BofAML British Pound 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index wird als geeignete Cash-Benchmark angesehen, an der die Wertentwicklung des Fonds gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet werden kann.

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilsspreis der Anteilklasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle UK Absolute Alpha Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2019 von 130,70 Pence auf 132,18 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +1,13 % und die der Anteilklasse 2 +1,43 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/DEICS – Morningstar Category Alt – Long/Short Equity – UK (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +1,43 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass sich die Rendite des ICE BofAML British Pound 3 Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index auf +0,39 % belief.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All-Share verzeichnete im Berichtszeitraum einen leichten Anstieg. Die Anlegerstimmung wurde von der Aussicht auf eine Lockerung der Geldpolitik durch die US-Notenbank und die Europäische Zentralbank (was sich später bewahrheitete) und mehrere reale Wachstumsprognosen für britische Unternehmen beflügelt. Dennoch wurden die Aktien immer wieder durch die Sorgen um den Brexit, den Handelskrieg zwischen den USA und China und die globalen Konjunkturaussichten belastet.

Während des Großteils des Berichtszeitraums wurden die britischen Aktien auch durch eine erhöhte politische Unsicherheit auf die Probe gestellt, als Premierministerin Theresa May zum Rücktritt gezwungen und von Boris Johnson abgelöst wurde. Im August kündigte Johnson seine Absicht an, das Parlament vor Ablauf der verlängerten Frist gemäß Artikel 50 am 31. Oktober 2019 in eine Zwangspause zu schicken, offenbar um Versuche, ein Gesetz gegen einen unregulierten Brexit zu erlassen, zu torpedieren. Diese Entwicklungen belasteten das Pfund Sterling und die Aktien binnenmarktorientierter britischer Unternehmen. Der Rückgang der Währung beflügelte jedoch die Anlegerstimmung gegenüber Aktien von Unternehmen mit internationalen Einkünften.

Angesichts der nachlassenden Ängste vor einem unregulierten Brexit erhielten sich jedoch das Pfund Sterling und die binnenmarktorientierten Aktien im September und Oktober. Vor der Zwangspause des Parlaments gelang es den Abgeordneten, im September ein Gesetz gegen ein solches Szenario zu erlassen, und im Oktober handelte Boris Johnson ein überarbeitetes Austrittsabkommen mit der EU aus. Das britische Parlament zwang ihn aber, eine weitere Verlängerung bis zum 31. Januar 2020 zu beantragen. Die Abgeordneten stimmten schließlich der Fortdauer Johnsons zu, am 12. Dezember eine vorgezogene Parlamentswahl durchzuführen.

Die britische Wirtschaft schrumpfte im zweiten Quartal, da die Unternehmensinvestitionen zurückgingen und die Lagerbestände, die die Aktivität im vorherigen Quartal gestützt hatten, abgebaut wurden. Erfolgreicherweise haben sich die Konsumenten dank der niedrigen Arbeitslosenquoten und des Anstiegs der inflationsbereinigten Löhne recht gut gehalten.

Zu den Neuzugängen im Long-Portfolio gehörten Vodafone, SSP, Persimmon, ITV und Restaurant Group.

Nachdem wir in den letzten Jahren erfolgreich Short-Positionen in Vodafone aufgebaut hatten, haben wir uns entschieden, zu einer Long-Position zu wechseln. Wir halten die Dividendenrendite für attraktiv und gehen davon aus, dass die Ausgliederung des Bereichs Mobilfunkmasten einen Mehrwert für die Aktionäre schaffen wird.

SSP ist ein globaler Anbieter von Catering- und Konzessionsdienstleistungen an Flughäfen und Bahnhöfen. Wir gehen davon aus, dass die zugrunde liegende zukünftige Rentabilität des Unternehmens von den Start-up-Kosten verdeckt wird.

In Bezug auf das Bauunternehmen Persimmon wurde unser Kauf aus Bewertungsgründen zurückgingen und die Lagerbestände, die die Aktivität im vorherigen Quartal gestützt hatten, aufrechterhalten ist.

Wir waren der Ansicht, dass die Bewertung von ITV durch Bedenken im Zusammenhang mit dem Brexit übermäßig unter Druck geraten war. Wir glauben, dass die Aktie eine höhere Qualität hat und dass das Unternehmen weniger anfällig für Störungen ist, als es die pessimistische Stimmung vermuten lässt.

Die Restaurant Group betreibt Markenrestaurants und Pubs sowie ein Konzessionsgeschäft für die Flughafengastronomie. Die Aktien gerieten kürzlich

wegen der Nachricht von der Übernahme der Restaurantkette Wagamama unter Druck. Wir sind der Meinung, dass der neue CEO eine erfolgreiche Turnaround-Strategie umsetzen kann, indem er defizitäre Standorte schließt und bestehende Standorte gemäß dem Wagamama-Format umbaut.

Wir erhielten auch Aktien von M&G nach dessen Abspaltung von Prudential. In der Folge haben wir unsere Position in M&G aufgrund der äußerst attraktiven Bewertung bedeutend aufgestockt.

Wir verkauften Sherborne, Domino's Pizza und Associated British Foods, da ihre Stop-Loss-Marken erreicht wurden. Auch bei defensiven Aktien, die unserer Meinung nach zu teuren Bewertungen gehandelt wurden, haben wir Gewinne mitgenommen.

Im Short-Buch haben wir anfänglich die Positionsgrößen in unserem Pool mit „hochpreisigen Qualitäten“ erhöht, da unserer Ansicht nach diese Aktien zu hoch bewertet waren und diese Short-Positionen eine nützliche Absicherung gegen unsere defensiven Wachstumspositionen im Long-Buch darstellten. Im Laufe des Berichtszeitraums haben wir das Short-Buch neu positioniert, in Richtung aktienspezifischer Short-Positionen und weg von der FTSE 100 Index-Future-Position, die eine unzureichende Absicherung für unser Long-Engagement darstellte.

Zu den Neuzugängen im Short-Buch im Laufe des Berichtszeitraums gehörten ein global diversifiziertes Bergbaunternehmen, da die Rohstoffpreise weiter sinken, ein Spezialchemieunternehmen, das unter schwierigen Handelsbedingungen leidet, und ein auf den Veterinärmarkt fokussiertes Pharmaunternehmen, das mit einer horrenden Bewertung gehandelt wird. Wir haben eine Reihe von Positionen, hauptsächlich in einem Unternehmen für Internetsicherheit und in einer renommierten Prozessfinanzierungsgesellschaft, profitabel eingedeckt. Letztere war Ziel eines „Baissemanövers“ eines angesehenen US-Hedgefonds, und ihre Aktien verloren daraufhin im Verlauf von zwei Börsentagen 70 % ihres Wertes. Daher hielten wir es für ratsam, diese Position zu einem sehr guten Preis zu schließen.

Trotz der geschwächten Allokationen und der gedrückten Stimmung in Bezug auf den britischen Markt sind wir in Bezug auf die Aussichten für britische Aktien optimistischer. Wir sind weiterhin von den guten Aussichten ausgewählter britischer Binnenwerte und nicht rohstofforientierter Unternehmen, die ihre Erträge im Ausland erwirtschaften, überzeugt. Dieses Umfeld eröffnet Chancen für aktive Fondsmanager und sollte weiterhin Fusionen und Übernahmen von Unternehmen im Inland und aktivistische Investitionen von ausländischen Unternehmen im Vereinigten Königreich anziehen.

In einem breiteren Zusammenhang gesehen hat die jüngste Flucht in Qualitätswerte, die auf den Weltmärkten zu beobachten war, zu einer deutlichen Unterbewertung der Substanzwerte im Vergleich zu den Wachstumstiteln geführt.

In jüngster Zeit haben wir die wirtschaftliche Sensitivität des Portfolios leicht gesteigert, indem wir das Nettoengagement des Fonds etwas erhöht haben. Dies wurde teilweise durch die Schließung von Short-Positionen in zyklischen Werten erreicht, die aufgrund jüngster Gewinnwarnungen gesunken waren. Da jedoch nur sehr wenige der wirklich langfristigen Probleme, mit denen wir konfrontiert sind, schnell gelöst werden dürfen, wird das Portfolio relativ zurückhaltend strukturiert bleiben, wenn auch etwas weniger als in den schwierigen Sommermonaten.

Insgesamt konzentrieren wir uns auf die Fundamentaldaten von Unternehmen und nutzen die Marktvolatilität, um bevorzugte Aktien aufzustocken und zu kaufen. Wir sehen zahlreiche Gelegenheiten, Renditen im Long-Buch zu generieren, während uns die Schwierigkeiten und Herausforderungen auf den Weltmärkten gute Gelegenheiten bieten dürften, die Abwärtsbewegungen über das Short-Buch zu monetarisieren.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	3.323	(19.363)
Erlös	3.572	6.484
Aufwand	(801)	(2.624)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1.239)	(3.135)
Nettoerlös vor Steuern	1.532	725
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	1.532	725
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	4.855	(18.638)
Ausgleich	34	(57)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	4.889	(18.695)

BILANZ

zum 31. Oktober 2019

	2019 £000	April 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	199.933	240.852
Umlaufvermögen:		
Forderungen	878	2.921
Sicht- und Bankguthaben	38.298	33.309
Zahlungsmitteläquivalente**	23.131	28.038
Aktiva, insgesamt	262.240	305.120
Verbindlichkeiten:		
Anlageverbindlichkeiten	(217)	(3.218)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(96)
Sonstige Kreditoren	(822)	(2.105)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.039)	(5.419)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	261.201	299.701

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	299.701	636.362
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	87.840	30.101
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(131.229)	(106.829)
	(43.389)	(76.728)
Verwässerungsanpassung	–	15
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	4.889	(18.695)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	261.201	540.954

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2019, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

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

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	130,60	134,21	135,67	135,77
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	2,59	(1,46)	0,74	(6,81)
Gesamtkostenquote (p)	(1,08)	(2,15)	(2,20)	(1,51)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	1,51	(3,61)	(1,46)	(8,32)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	132,11	130,60	134,21	127,45
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,24	0,31	0,18
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	1,16	(2,69)	(1,08)	(6,13)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	3.550	4.205	14.547	–
Abschließende Anzahl der Anteile	2.687.188	3.219.274	10.839.143	–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,63 ¹	1,63	1,63	–
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	1,63	1,63	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,22	0,19	0,23	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	133,23	136,25	137,03	135,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,61	126,86	131,56	126,86

	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	25.01.2019 ²	30.04.2018	30.04.2017	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,88	119,37	110,91	103,63	106,02	106,56
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(7,67)	4,53	10,34	2,05	(1,14)	0,56
Gesamtkostenquote (p)	(1,45)	(2,02)	(1,88)	(0,55)	(1,06)	(1,10)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(9,12)	2,51	8,46	1,50	(2,20)	(0,54)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	(0,19)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,76	121,88	119,37	105,13	103,63	106,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,28	0,34	0,12	0,19	0,24
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,48)	2,10	7,63	1,45	(2,08)	(0,51)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	11.433	16.262	3	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	–	9.380.087	13.623.761	3.000	3.000	3.000
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–	1,63	1,62	1,02 ¹	1,02	1,03
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–	1,63	1,62	1,02	1,02	1,03
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,23	0,29	0,22	0,19	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	125,54	129,93	125,12	106,01	107,67	107,69
Niedrigster Anteilspreis (p)	112,76	118,33	108,49	103,54	100,60	103,89

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	135,85	138,80	139,50	140,51
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	2,71	(1,51)	0,78	(7,13)
Gesamtkostenquote (p)	(0,74)	(1,44)	(1,48)	(1,02)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	1,97	(2,95)	(0,70)	(8,15)
Ausschüttungen (p)	–	(0,18)	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,18	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	137,82	135,85	138,80	132,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,24	0,32	0,18
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	1,45	(2,13)	(0,50)	(5,80)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.588	90.331	94.473	–
Abschließende Anzahl der Anteile	2.603.441	66.495.255	68.065.164	–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,07 [†]	1,06	1,06	–
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	1,07	1,06	1,06	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,22	0,19	0,23	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	138,96	140,96	140,97	139,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	135,88	131,67	136,00	131,67

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 ²	30.04.2018	30.04.2017	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,58	130,09	120,15	100,66	101,83	101,50
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(8,46)	4,92	11,28	2,00	(1,11)	0,39
Gesamtkostenquote (p)	(1,04)	(1,43)	(1,34)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(9,50)	3,49	9,94	1,97	(1,17)	0,33
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	(1,14)	(0,66)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,14	0,66
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,08	133,58	130,09	102,63	100,66	101,83
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,31	0,37	0,11	0,18	0,23
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,11)	2,68	8,27	1,96	(1,15)	0,33
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	48.999	135.089	137.115	48.949	52.573
Abschließende Anzahl der Anteile	–	36.682.370	103.842.844	133.598.119	48.626.848	51.630.949
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–	1,06	1,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–	1,06	1,06	0,06 [†]	0,06	0,24
Performance-Gebühr (%)	–	–	–	–	–	0,18
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,23	0,29	0,22	0,19	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	137,84	141,86	135,88	103,47	103,37	102,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,08	129,66	117,62	100,72	97,20	99,70

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	103,25	105,63	105,98	121,39	123,81	124,22
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	2,05	(1,14)	0,58	2,41	(1,35)	0,68
Gesamtkostenquote (p)	(0,46)	(0,92)	(0,93)	(0,54)	(1,07)	(1,09)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	1,59	(2,06)	(0,35)	1,87	(2,42)	(0,41)
Ausschüttungen (p)	–	(0,32)	–	–	(0,37)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,37	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	104,84	103,25	105,63	123,26	121,39	123,81
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,19	0,24	0,14	0,22	0,28
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,54	(1,95)	(0,33)	1,54	(1,95)	(0,33)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	25.827	31.114	70.650	91.046	124.981	266.720
Abschließende Anzahl der Anteile	24.633.578	30.134.843	66.882.172	73.865.524	102.956.502	215.425.163
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,88 [†]	0,88	0,88	0,88 [†]	0,88	0,88
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,22	0,19	0,23	0,22	0,19	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	105,72	107,29	107,12	124,28	125,75	125,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	103,17	100,32	103,49	121,43	117,58	121,30

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 ²	30.04.2018	30.04.2017	25.01.2019 ²	30.04.2018	30.04.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	106,93	115,41	105,81	118,83	115,49	106,45
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(1,22)	(7,47)	10,87	(7,56)	4,40	10,03
Gesamtkostenquote (p)	(0,77)	(1,01)	(1,27)	(0,72)	(1,06)	(0,99)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(1,99)	(8,48)	9,60	(8,28)	3,34	9,04
Ausschüttungen (p)	(0,08)	–	–	(0,08)	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,08	–	–	0,08	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	104,94	106,93	115,41	110,55	118,83	115,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,26	0,42	0,15	0,27	0,33
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,86)	(7,35)	9,07	(6,97)	2,89	8,49
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	185	396	–	76.578	12.585
Abschließende Anzahl der Anteile	–	172.625	342.397	–	64.442.114	10.896.822
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–	0,88	0,87	–	0,88	0,88
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–	0,88	0,87	–	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,23	0,29	–	0,23	0,29
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	115,79	121,03	119,74	122,68	126,04	120,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,94	104,42	102,82	110,55	115,13	104,24

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,68	114,92	120,87
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	3,96	6,81	(4,91)
Gesamtkostenquote (p)	(0,56)	(1,05)	(1,04)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	3,40	5,76	(5,95)
Ausschüttungen (p)	–	(0,36)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,36	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,08	120,68	114,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,21	0,27
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	2,82	5,01	(4,92)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	72	118	201
Abschließende Anzahl der Anteile	57.649	97.959	174.518
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,88 ¹	0,88	0,88
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	0,88	0,88	0,93
Performance-Gebühr (%)	–	–	0,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,22	0,19	0,23
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	132,94	124,77	124,67
Niedrigster Anteilspreis (p)	120,35	115,36	108,84

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

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

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

²Geschlossen am 25. Januar 2019.

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

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2019 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.219.274
Ausgegebene Anteile	40.656
Zurückgenommene Anteile	(541.184)
Nettoumwandlungen	(31.558)
Schlussanteile	<u>2.687.188</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	66.495.255
Ausgegebene Anteile	44
Zurückgenommene Anteile	(63.891.858)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.603.441</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	48.626.848
Ausgegebene Anteile	85.657.819
Zurückgenommene Anteile	(686.548)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>133.598.119</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	30.134.843
Ausgegebene Anteile	10.066
Zurückgenommene Anteile	(5.530.050)
Nettoumwandlungen	18.719
Schlussanteile	<u>24.633.578</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	102.956.502
Ausgegebene Anteile	272.373
Zurückgenommene Anteile	(29.381.278)
Nettoumwandlungen	17.927
Schlussanteile	<u>73.865.524</u>
Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	97.959
Ausgegebene Anteile	9.560
Zurückgenommene Anteile	(49.870)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>57.649</u>

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des iBoxx GBP Non-Gilts 1-5 Years Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und einer Restlaufzeit von mindestens fünf Jahren. Der Fonds kann außerdem in andere Anleihen (einschließlich Unternehmensanleihen mit einem Rating unter „Investment Grade“ und Staatsanleihen) investieren, wenn dies zur Erreichung des Anlageziels für angemessen erachtet wird.

Die ausgewählten Anleihen lauten auf Pfund Sterling (bzw. sind bei anderen Währungen in Pfund Sterling abgesichert) und werden von Unternehmen weltweit ausgegeben.

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere sowie in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), sowie Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente halten.

Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds kann mit dem Einsatz von Derivaten begehen, um einen Anlageertrag zu erzielen, sofern die Anteilinhaber zuvor mit einer Frist von mindestens 60 Tagen hierüber informiert werden.

Der iBoxx GBP Non-Gilts 1-5 Years Index wird als geeigneter Maßstab für die Performance von auf Pfund Sterling lautenden Anleihen (einschließlich von Unternehmen, Behörden und Regierungsbehörden ausgegebenen Anleihen) mit Investment-Grade-Rating und einer Restlaufzeit von zwischen einem und fünf Jahren angesehen, die weltweit ausgegeben werden, jedoch mit Ausnahme von britischen Staatsanleihen (Gilts). Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 2 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Anteilklasse 2 – Ertragsanteile des Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2019 von 106,70 Pence auf 107,83 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 2 +2,05%.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des iBoxx GBP Non-Gilt (1-5 Y) auf Grundlage der globalen Schlusskurse +1,83 %.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der sechsmontatige Berichtszeitraum stellte eine weitere volatile Phase für auf Pfund Sterling lautende Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating dar, die dennoch eine deutlich positive Rendite erzielten. Dieser Gewinn war auf sinkende zugrunde liegende Renditen von Gilts zurückzuführen, da Kreditspreads – die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen gleicher Laufzeit – den Berichtszeitraum unverändert beendet haben.

Die Entwicklungen im In- und Ausland führten zusammengefasst zu niedrigeren Renditen. Auf internationaler Ebene waren es drei Faktoren, die sich weitgehend überlagerten: der anhaltende Handelsstreit zwischen den USA und China, Anzeichen einer Verschlechterung der Weltwirtschaft, insbesondere im verarbeitenden Gewerbe, sowie die gelockerte Geldpolitik wichtiger Zentralbanken. Die US-Notenbank hob die US-Zinssätze während des Berichtszeitraums dreimal an. Die Europäische Zentralbank senkte die Zinsen nur einmal – weiter in den negativen Bereich –, stellte jedoch auch ein unbefristetes Programm zum Ankauf von Anleihen vor, das im November begann.

Im Vergleich dazu zeigte sich die Bank of England im Vereinigten Königreich eher restriktiv, wobei die politischen Entscheidungsträger weiterhin auf der Möglichkeit bestanden, den nächsten Zinsschritt nach oben oder unten erfolgen zu lassen. Während dieser relativ kämpferische Ton ein Hindernis für die Gilts darstellte, profitierten sie von der Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit und der Sorge um dessen Auswirkungen auf die britische Wirtschaft.

Die Befürchtungen hinsichtlich des Brexit nahmen zu, als Boris Johnson Theresa May als Premierminister ablöste, nachdem er seine Kampagne um die Parteiführung auf das Versprechen gestützt hatte, das Vereinigte Königreich am 31. Oktober unter allen Umständen aus der EU zu führen. Trotz seiner umstrittenen Versuche, sie daran zu hindern, haben die Abgeordneten im September wirksame Gesetze gegen einen No-Deal-Brexit erlassen. Als Reaktion darauf legte das Pfund Sterling zu.

Im Oktober erholte sich das Pfund noch stärker, da es dem neuen Premierminister gelang, das Austrittsabkommen seiner Vorgängerin mit der EU neu zu verhandeln. Das Parlament unterstützte das Abkommen im Prinzip, weigerte sich jedoch, es rechtzeitig vor Ablauf der Frist bis zum 31. Oktober durchzusetzen. Boris Johnson war daher gezwungen, eine weitere Verlängerung von Artikel 50 zu beantragen, die von der EU gewährt wurde. Nachdem ein drohender No-Deal-Brexit vom Tisch war, stimmten die Abgeordneten schließlich seinen Forderungen nach einer vorgezogenen Parlamentswahl zu, die für den 12. Dezember angesetzt wurde.

Das britische BIP ist im zweiten Quartal nachweislich geschrumpft, da die Unternehmen die vor der ursprünglichen Brexit-Frist (31. März) aufgetauten Lagerbestände abbauten, obwohl ein ähnlicher Bestandsaufbau vor dem 31. Oktober einen weiteren Rückgang im dritten Quartal verhindert haben dürfte.

Die im November veröffentlichten Zahlen, die nicht in diesen Berichtszeitraum fallen, haben diese Ansicht in der Tat bestätigt, da die Wirtschaft wieder leicht wächst. Die Aufstockung der Lagerbestände konnte jedoch die Einkaufsmanagerindizes (PMI) des verarbeitenden Gewerbes nicht wieder in den positiven Bereich heben. Der IHS Markit PMI fiel im Mai unter 50 (die Schwelle zwischen Wachstum und Schrumpfung) und blieb dort für den Rest des Berichtszeitraums. Positiv zu vermerken ist der weiterhin starke britische Arbeitsmarkt mit einer Arbeitslosigkeit, die an die Tiefststände der letzten 45 Jahre heranrückte, und einem leicht über dem Inflationsniveau liegenden Lohnwachstum.

Es war eine geschäftige Zeit in Bezug auf Neuemissionen, und wir haben eine Vielzahl von neuen Geschäften getätigt. Zu den größten Neuzugängen im Portfolio zählten Neuemissionen von Crédit Agricole, Medtronic, Lloyds Bank, Fidelity National Information Services, Toyota, Santander, FGA Bank, Imperial Brands und BP. Auch am Sekundärmarkt waren wir aktiv. So fügten wir beispielsweise neue Engagements in APT Pipelines, Center Parc and Kraft Heinz Foods hinzu und stockten eine Reihe bestehender Positionen in DS Smith, Unite Group, Plains All American, HSBC und TSB auf. Auf der Verkaufseite verringerten wir unser Engagement in einigen Emittenten, darunter FMS Wertmanagement, G4S, Cadent, Bayer und JPMorgan Chase, während wir andere Positionen gänzlich geschlossen haben, z. B. Scentre Management, Vodafone, Bank of America, Standard Chartered und National Grid.

Auf breiterer Ebene bleibt der Fonds in defensiven Sektoren wie regulierten 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.

Der kurzfristige britische Markt für Unternehmensanleihen wird durch sehr niedrige Zinssätze im Vereinigten Königreich gestützt und es ist wenig wahrscheinlich, dass sich diese Umstände in den kommenden Monaten ändern werden. Die Aussichten für die britische Wirtschaft bleiben durch die Unsicherheit um den Brexit getrübt. Daher gehen wir für die kommenden Monate von einem geringen, aber positiven Wirtschaftswachstum und Inflation aus.

Die Unternehmensgewinne waren in letzter Zeit recht stark, obwohl die meisten Vorteile den Aktionären zugutekamen, anstatt eine Verbesserung der Kreditmetriken zu bewirken. Bei den Marktbewertungen sind die kurzfristigen Gilt-Renditen sowohl nominal als auch inflationsbereinigt historisch niedrig. Kurzfristige britische Kreditspreads sind jedoch angemessen und nähern sich ihrem langfristigen Durchschnittswert. Unterdessen wird erwartet, dass die Nachfrage nach Erträgen mit einem gewissen Maß an Sicherheit diesen Bereich des Anleihemarktes stützen wird.

Insgesamt wird erwartet, dass die Markttrendlinien in den kommenden Monaten gedämpft sind, und wir halten dies nicht für eine Phase, in der das Gesamtkreditrisiko des Portfolios besonders aggressiv sein sollte.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	15.357	(6.796)
Erlös	16.750	14.640
Aufwand	(1.092)	(1.082)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(6)	(181)
Nettoerlös vor Steuern	15.652	13.377
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	15.652	13.377
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	31.009	6.581
Ausschüttungen	(15.652)	(13.376)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagestätigkeit	15.357	(6.795)

BILANZ

zum 31. Oktober 2019

	2019 £000	2019 £000	April 2019 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen	1.265.384	1.360.449	
Umlaufvermögen:			
Forderungen	17.960	20.271	
Sicht- und Bankguthaben	12.242	29.467	
Zahlungsmitteläquivalente**	5.031	101	
Aktiva, insgesamt	1.300.617	1.410.288	
Verbindlichkeiten:			
Anlageverbindlichkeiten	(863)	(1.942)	
Kreditoren:			
Überziehungskredite	(4.525)	(1.268)	
Zahlbare Ausschüttungen	(1.339)	(1.368)	
Sonstige Kreditoren	(2.185)	(3.690)	
Verbindlichkeiten, insgesamt	(8.912)	(8.268)	
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.291.705	1.402.020	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.402.020	1.142.734
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	104.113	224.317
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(236.869)	(48.755)
	(132.756)	175.562
Verwässerungsanpassung	193	44
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagestätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	15.357	(6.795)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	6.891	6.126
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.291.705	1.317.671

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2019, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ausgleich	Erlös Thesauriert 2019	Erlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,1679	–	0,1679	0,1474
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1655	–	0,1655	0,1507
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,1634	–	0,1634	0,1477
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1550	–	0,1550	0,1576
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1608	–	0,1608	0,1517
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1444	–	0,1444	0,1443
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,1217	0,0462	0,1679	0,1474
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1240	0,0415	0,1655	0,1507
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,1056	0,0578	0,1634	0,1477
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,0891	0,0659	0,1550	0,1576
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1157	0,0451	0,1608	0,1517
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,0763	0,0681	0,1444	0,1443
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9570	0,8994

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

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2019	Bruttoerlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,1715	–	0,1715	0,1506
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1691	–	0,1691	0,1538
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,1670	–	0,1670	0,1510
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1583	–	0,1583	0,1610
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1643	–	0,1643	0,1550
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1475	–	0,1475	0,1474
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,1715	–	0,1715	0,1506
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1691	–	0,1691	0,1538
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,1670	–	0,1670	0,1510
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1183	0,0400	0,1583	0,1610
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1643	–	0,1643	0,1550
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1475	–	0,1475	0,1474
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9777	0,9188

Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2019	Bruttoerlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,1593	–	0,1593	0,1434
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1607	–	0,1607	0,1464
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,1597	–	0,1597	0,1459
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1548	–	0,1548	0,1559
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1557	–	0,1557	0,1498
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1378	–	0,1378	0,1405
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,1593	–	0,1593	0,1434
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1607	–	0,1607	0,1464
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,1597	–	0,1597	0,1459
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1548	–	0,1548	0,1559
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1557	–	0,1557	0,1498
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1378	–	0,1378	0,1405
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9280	0,8819

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,1813	–	0,1813	0,1633
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1784	–	0,1784	0,1660
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,1765	–	0,1765	0,1632
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1673	–	0,1673	0,1731
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1734	–	0,1734	0,1664
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1566	–	0,1566	0,1590
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,0859	0,0954	0,1813	0,1633
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1070	0,0714	0,1784	0,1660
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,0954	0,0811	0,1765	0,1632
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,0294	0,1379	0,1673	0,1731
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1061	0,0673	0,1734	0,1664
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,0657	0,0909	0,1566	0,1590
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0335	0,9910

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,1819	–	0,1819	0,1639
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1790	–	0,1790	0,1666
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,1771	–	0,1771	0,1637
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1679	–	0,1679	0,1736
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1739	–	0,1739	0,1670
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1572	–	0,1572	0,1595
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,1039	0,0780	0,1819	0,1639
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1037	0,0753	0,1790	0,1666
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,0749	0,1022	0,1771	0,1637
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1119	0,0560	0,1679	0,1736
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,0932	0,0807	0,1739	0,1670
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1140	0,0432	0,1572	0,1595
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0370	0,9943

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2019	Bruttoerlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,1749	–	0,1749	0,1545
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1724	–	0,1724	0,1574
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,1707	–	0,1707	0,1549
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1622	–	0,1622	0,1646
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1683	–	0,1683	0,1585
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1523	–	0,1523	0,1516
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,0916	0,0833	0,1749	0,1545
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,0746	0,0978	0,1724	0,1574
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,0905	0,0802	0,1707	0,1549
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,0755	0,0867	0,1622	0,1646
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,0778	0,0905	0,1683	0,1585
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,0934	0,0589	0,1523	0,1516
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0008	0,9415

Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2019	Bruttoerlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,1737	–	0,1737	0,1582
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1749	–	0,1749	0,1607
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,1749	–	0,1749	0,1602
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1690	–	0,1690	0,1712
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1709	–	0,1709	0,1633
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1514	–	0,1514	0,1540
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,1537	0,0200	0,1737	0,1582
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1749	–	0,1749	0,1607
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,1749	–	0,1749	0,1602
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1690	–	0,1690	0,1712
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1709	–	0,1709	0,1633
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1514	–	0,1514	0,1540
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0148	0,9676

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,2067	–	0,2067	0,1896
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,2030	–	0,2030	0,1910
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,2024	–	0,2024	0,1894
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1927	–	0,1927	0,1988
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1995	–	0,1995	0,1914
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1836	–	0,1836	0,1853
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,0781	0,1286	0,2067	0,1896
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,0771	0,1259	0,2030	0,1910
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,0195	0,1829	0,2024	0,1894
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1647	0,0280	0,1927	0,1988
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1108	0,0887	0,1995	0,1914
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,0948	0,0888	0,1836	0,1853
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1879	1,1455

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2019	Bruttoerlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,2232	–	0,2232	0,2001
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,2197	–	0,2197	0,2019
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,2194	–	0,2194	0,2007
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,2094	–	0,2094	0,2110
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,2171	–	0,2171	0,2035
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,2002	–	0,2002	0,1974
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,0732	0,1500	0,2232	0,2001
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1093	0,1104	0,2197	0,2019
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,0720	0,1474	0,2194	0,2007
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1148	0,0946	0,2094	0,2110
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,0881	0,1290	0,2171	0,2035
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1024	0,0978	0,2002	0,1974
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2890	1,2146

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Y – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ausschüttung Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,1822	–	0,1822	0,1649
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1791	–	0,1791	0,1676
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,1777	–	0,1777	0,1651
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,1688	–	0,1688	0,1745
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1748	–	0,1748	0,1678
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1592	–	0,1592	0,1612
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,0833	0,0989	0,1822	0,1649
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,1226	0,0565	0,1791	0,1676
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,1097	0,0680	0,1777	0,1651
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,0632	0,1056	0,1688	0,1745
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,1323	0,0425	0,1748	0,1678
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1112	0,0480	0,1592	0,1612
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0418	1,0011

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

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,98	102,91	102,45	107,26	105,15	104,68
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	2,42	2,67	1,28	2,47	2,72	1,31
Gesamtkostenquote (p)	(0,31)	(0,60)	(0,82)	(0,32)	(0,61)	(0,84)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	2,11	2,07	0,46	2,15	2,11	0,47
Ausschüttungen (p)	(0,96)	(1,84)	(1,41)	(0,98)	(1,88)	(1,44)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,96	1,84	1,41	0,98	1,88	1,44
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	107,09	104,98	102,91	109,41	107,26	105,15
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,01	2,01	0,45	2,00	2,01	0,45
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	7.407	7.549	5.247	214	270	197
Abschließende Anzahl der Anteile	6.916.802	7.191.000	5.098.206	195.542	251.892	187.903
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,58 [†]	0,58	0,80	0,58 [†]	0,58	0,80
Direkte Transaktionskosten (%)*	0,00	–	–	0,00	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	107,29	105,20	103,48	109,62	107,48	105,72
Niedrigster Anteilspreis (p)	105,13	102,65	102,49	107,41	104,87	104,72

	Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018 ¹	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	98,27	99,77	100,00	106,35	106,13	107,11
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	1,44	(0,93)	0,38	2,45	2,73	1,35
Gesamtkostenquote (p)	(0,29)	(0,57)	(0,61)	(0,25)	(0,49)	(0,49)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	1,15	(1,50)	(0,23)	2,20	2,24	0,86
Ausschüttungen (p)	(0,93)	(1,79)	(1,24)	(1,03)	(2,02)	(1,84)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,93	1,79	1,24	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,42	98,27	99,77	107,52	106,35	106,13
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,17	(1,50)	(0,23)	2,07	2,11	0,80
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	10	10	10	213.172	218.577	208.705
Abschließende Anzahl der Anteile	10.001	10.001	10.001	198.271.645	205.518.255	196.649.685
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,57 [†]	0,57	0,79 [†]	0,46 [†]	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)*	0,00	–	–	0,00	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	107,47	102,91	106,43	108,09	106,74	107,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,72	96,91	97,57	106,51	104,69	106,00

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	106,71	106,49	107,47	102,58	100,43	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	2,46	2,73	1,36	2,36	2,61	0,86
Gesamtkostenquote (p)	(0,25)	(0,49)	(0,49)	(0,24)	(0,46)	(0,43)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	2,21	2,24	0,87	2,12	2,15	0,43
Ausschüttungen (p)	(1,04)	(2,02)	(1,85)	(1,00)	(1,93)	(1,66)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,00	1,93	1,66
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	107,88	106,71	106,49	104,70	102,58	100,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,07	2,10	0,81	2,07	2,14	0,43
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	83.539	98.360	122.717	9.034	7.677	8.123
Abschließende Anzahl der Anteile	77.439.792	92.174.744	115.241.314	8.628.371	7.483.840	8.088.402
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,46 [†]	0,46	0,46	0,46 [†]	0,46	0,47 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,00	–	–	0,00	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	108,45	107,10	108,11	104,89	102,78	100,92
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,87	105,04	106,36	102,73	100,24	99,87

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018 ²	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,99	102,39	100,00	101,09	100,88	101,81
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	1,49	(0,93)	2,83	2,32	2,59	1,29
Gesamtkostenquote (p)	(0,24)	(0,47)	(0,44)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	1,25	(1,40)	2,39	2,29	2,53	1,23
Ausschüttungen (p)	(1,01)	(1,96)	(1,72)	(1,19)	(2,32)	(2,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,01	1,96	1,72	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,24	100,99	102,39	102,19	101,09	100,88
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,24	(1,37)	2,39	2,27	2,51	1,21
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	81	71	10	460.112	414.599	311.778
Abschließende Anzahl der Anteile	78.654	70.780	10.000	450.231.462	410.127.179	309.062.267
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,46 [†]	0,46	0,46 [†]	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,00	–	–	0,00	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	110,49	105,68	109,00	102,77	101,49	102,45
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,43	99,58	99,83	101,25	99,52	100,78

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Y – Bruttoertragsanteile ⁵		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,17	106,46	105,18	99,40	99,20	100,12
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	2,51	2,77	1,34	2,29	2,54	1,31
Gesamtkostenquote (p)	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,16)	(0,31)	(0,32)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	2,48	2,71	1,28	2,13	2,23	0,99
Ausschüttungen (p)	(1,29)	(2,48)	(2,25)	(1,04)	(2,03)	(1,91)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,29	2,48	2,25	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,65	109,17	106,46	100,49	99,40	99,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,27	2,55	1,22	2,14	2,25	0,99
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	467.663	611.786	483.878	50.473	43.121	2.069
Abschließende Anzahl der Anteile	418.868.774	560.409.345	454.536.245	50.226.922	43.379.079	2.085.832
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,06 ¹	0,06	0,06	0,31 ¹	0,31	0,32
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,00	–	–	0,00	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	111,82	109,39	106,85	101,04	99,78	100,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,34	106,46	105,38	99,55	97,85	99,09

**Die Gesamtkostenquote 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 17. Mai 2017.

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

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2019 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.191.000
Ausgegebene Anteile	231.206
Zurückgenommene Anteile	(505.404)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.916.802</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	251.892
Ausgegebene Anteile	4.113
Zurückgenommene Anteile	(60.463)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>195.542</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	205.518.255
Ausgegebene Anteile	12.446.040
Zurückgenommene Anteile	(18.012.824)
Nettoumwandlungen	(1.679.826)
Schlussanteile	<u>198.271.645</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	92.174.744
Ausgegebene Anteile	3.597.902
Zurückgenommene Anteile	(19.292.325)
Nettoumwandlungen	959.471
Schlussanteile	<u>77.439.792</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.483.840
Ausgegebene Anteile	1.519.429
Zurückgenommene Anteile	(374.898)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.628.371</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	70.780
Ausgegebene Anteile	7.874
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>78.654</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	410.127.179
Ausgegebene Anteile	66.548.178
Zurückgenommene Anteile	(26.443.895)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>450.231.462</u>

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	560.409.345
Ausgegebene Anteile	8.794.234
Zurückgenommene Anteile	(150.334.805)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>418.868.774</u>

Klasse Y – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	43.379.079
Ausgegebene Anteile	7.477.284
Zurückgenommene Anteile	(1.396.670)
Nettoumwandlungen	767.229
Schlussanteile	<u>50.226.922</u>

2019

Threadneedle Pan European Focus Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs).

Der Fonds wählt Unternehmen aus, bei denen der Fondsmanager der Überzeugung ist, dass der aktuelle Aktienkurs nicht deren Aussichten widerspiegelt. Diese Unternehmen können aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren ausgewählt werden, wobei wesentliche Sektor- und Aktiegewichtungen nach Ermessen des Fondsmanagers festgelegt werden. Es gibt keine Einschränkung hinsichtlich der Unternehmensgröße, jedoch sind die Anlagen tendenziell auf größere Unternehmen konzentriert, wie z. B. die Unternehmen im MSCI Europe Index.

Der MSCI Europe Index wird als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in europäischen Industrieländern (einschließlich des Vereinigten Königreichs) angesehen. Er umfasst derzeit über 400 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Pan European Focus Fund stieg in den sechs Monaten bis

zum 31. Oktober 2019 von 285,29 Pence auf 309,48 Pence (in Pfund Sterling gerechnet) bzw. von 3,3105 auf 3,5973 Euro.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 in Pfund Sterling +8,48 % und die der Anteilklasse 2 +8,79 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/DEICs IA Europe Including UK (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +2,60 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamttrendite des MSCI Europe Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +3,34 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die gesamteuropäischen Märkte verzeichneten trotz Phasen erhöhter Volatilität während des Berichtszeitraums Gewinne.

Die Anzeichen einer weltweiten Konjunkturabschwächung vervielfachten sich. In den USA zeigten die BIP-Daten für das zweite Quartal, dass der Rückgang der Unternehmensinvestitionen stärker war als zuvor geschätzt. Die Statistiken im Vereinigten Königreich zeigten, dass die Wirtschaft vor dem Hintergrund der Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit ins Stocken geriet; das BIP fiel im zweiten Quartal um 0,2 %. Die deutsche Wirtschaft schrumpfte ebenfalls, und das Geschäftsklima verschlechterte sich. Die USA und China intensivierten ihren Handelskrieg, nahmen jedoch später einige Produkte von den Zöllen aus und kamen überein, eine weitere Runde Gespräche auf hochrangiger Ebene zu führen. Präsident Donald Trump ist derzeit mit einer Impeachment-Untersuchung konfrontiert.

Im September kündigte die Europäische Zentralbank (EZB) Konjunkturmaßnahmen zur Förderung des Wachstums an. Dazu gehörte die weitere Senkung der Zinssätze in den negativen Bereich, die Wiederaufnahme des Anleihekaufprogramms und die Ankündigung großzügigerer Bedingungen für eine langfristige, billige Finanzierung für die Banken. Der EZB-Präsident betonte auch die Notwendigkeit finanzpolitischer Anreize. In den USA senkte die US-Notenbank zum dritten Mal in diesem Jahr die Zinsen.

Das Vereinigte Königreich hatte nach dem Rücktritt von Premierministerin Theresa May und dem Amtsantritt ihres Nachfolgers Boris Johnson mit politischer Unsicherheit zu kämpfen. Die Frist für den Brexit wurde nach ergebnislosen Verhandlungen mit der EU auf Oktober verlegt und später erneut, diesmal auf den 31. Januar 2020, verschoben. Zuvor sollen Parlamentswahlen abgehalten werden. Die italienischen Aktien erholten sich, nachdem sich die Demokratische Partei und die Fünf-Sterne-Bewegung

auf die Bildung einer neuen Koalitionsregierung geeinigt hatten, so dass vorgezogene Neuwahlen vermieden wurden.

Zu den neuen Positionen gehörten NXP Semiconductors und DSV. NXP Semiconductors ist ein führender Anbieter im Internet-der-Dinge-Endmarkt für den Automobil- und Industriesektor. Mehr als der Hälfte des Umsatzes entfällt auf diese schneller wachsenden Bereiche. Darüber hinaus hat das Unternehmen Spielraum für eine Verbesserung der Margen, indem es die Kosten rationalisiert und Schritte unternimmt, um die Barrendite für die Aktionäre durch Rückkäufe und Dividenden zu erhöhen. Der nachlassende Abbau der Lagerbestände in der Branche von NXP könnte auf kürzere Sicht als Performance-Katalysator agieren. DSV verfügt über ein ausgezeichnetes Managementteam und eine erfolgreiche Übernahmepolitik auf Basis einer starken IT-Plattform. Das Transport- und Logistikunternehmen setzt sich bei Margen und Wachstum durch Akquisitionen, eine stärkere Fokussierung auf Luft- und Seefracht und eine fragmentierte Kundenbasis gegen seine Mitbewerber durch.

Nach einer Phase guter Renditen verkaufte wir mehrere Positionen, darunter London Stock Exchange, Diageo und Celinex Telecom.

Die lockere Geldpolitik soll das Wirtschaftswachstum stimulieren und sollte bei Erfolg die Rentabilität der Unternehmen neu beleben. Die Anzeichen für eine schwächere Konjunktur in Europa kommen vor allem aus dem verarbeitenden Gewerbe; der Konsumsektor zeigt sich nach wie vor recht dynamisch.

Der Ausgang des Brexit ist weiterhin unklar. Die politische Entwicklung in Italien hingegen hat eine gewisse Stabilität erreicht, und die neue Regierung sollte die Spannungen mit Brüssel in Bezug auf den Haushalt und andere Fragen verringern. Die Spannungen mit dem Iran und im Welthandel sind nicht hilfreich, jedoch sollte jegliche positive Lösung die Marktstimmung verbessern. Zwar wurden die Prognosen für das weltweite Wachstum nach unten korrigiert, doch sollten die Konjunkturmaßnahmen in China unterstützend wirken, und die USA werden wahrscheinlich dafür sorgen, dass eine Rezession im Vorfeld der Wahlen 2020 vermieden wird.

Unser Hauptaugenmerk bei der Verwaltung dieses Portfolios liegt auf der Titelauswahl, die sich an makroökonomischen und thematischen Gesichtspunkten orientiert. Wir bevorzugen qualitativ hochwertige Unternehmen, die über die nötige Preismacht verfügen, um hohe Renditen zu erwirtschaften, und suchen auch nach Chancen bei Neubewertungen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	6.792	(1.144)
Erlös	740	645
Aufwand	(361)	(448)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern	378	197
Steuern	(12)	(23)
Nettoerlöse nach Steuern	366	174
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	7.158	(970)
Ausgleich	40	(14)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	7.198	(984)

BILANZ

zum 31. Oktober 2019

	2019 £000	April 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	84.909	80.627
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.900	203
Sicht- und Bankguthaben	687	693
Aktiva, insgesamt	87.496	81.523
Verbindlichkeiten:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(1.855)	(644)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.855)	(644)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	85.641	80.879

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	80.879	74.146
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	40.585	518
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(43.023)	(5.106)
	(2.438)	(4.588)
Verwässerungsanpassung	2	2
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	7.198	(984)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	85.641	68.576

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2019, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle Pan European Focus Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	131,59	117,03	110,55	285,21	253,74	238,14
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	12,35	16,51	9,20	26,75	35,82	19,84
Gesamtkostenquote (p)	(1,16)	(1,95)	(1,92)	(2,54)	(4,35)	(4,24)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	11,19	14,56	7,28	24,21	31,47	15,60
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,80)	–	–	(1,66)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	1,66
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	142,78	131,59	117,03	309,42	285,21	253,74
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,61	0,45	0,35	1,32	0,98	0,76
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,50	12,44	6,59	8,49	12,40	6,55
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4	4	3	10.798	21.615	22.035
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	3.489.780	7.578.621	8.683.917
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,61 [†]	1,62	1,62	1,66 [†]	1,66	1,66
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,86	0,38	0,30	0,86	0,38	0,30
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	149,66	131,86	124,14	324,34	285,79	267,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,33	109,29	110,93	282,47	236,92	238,98
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	307,77	272,24	254,04	136,36	119,42	110,32
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	28,89	38,60	21,18	12,80	17,05	9,21
Gesamtkostenquote (p)	(1,81)	(3,07)	(2,98)	(0,06)	(0,11)	(0,11)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	27,08	35,53	18,20	12,74	16,94	9,10
Ausschüttungen (p)	–	(1,47)	(3,33)	–	(1,89)	(2,65)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,47	3,33	–	1,89	2,65
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	334,85	307,77	272,24	149,10	136,36	119,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	1,43	1,05	0,82	0,65	0,46	0,36
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,80	13,05	7,16	9,34	14,19	8,25
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	32.739	51.600	44.514	38.085	5.766	5.604
Abschließende Anzahl der Anteile	9.777.344	16.765.820	16.350.734	25.543.273	4.229.068	4.693.111
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,09 [†]	1,09	1,09	0,08 [†]	0,09	0,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,86	0,38	0,30	0,86	0,38	0,30
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	350,68	308,36	286,06	155,90	136,60	125,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	304,82	255,15	254,94	135,06	112,65	110,72

Threadneedle Pan European Focus Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	208,99	184,54	171,91
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	19,62	26,19	14,31
Gesamtkostenquote (p)	(1,03)	(1,74)	(1,68)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	18,59	24,45	12,63
Ausschüttungen (p)	–	(1,33)	(2,58)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,33	2,58
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	227,58	208,99	184,54
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,98	0,71	0,55
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	8,90	13,25	7,35
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.015	1.894	1.990
Abschließende Anzahl der Anteile	1.764.042	906.329	1.078.174
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,90 ¹	0,91	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,86	0,38	0,30
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	238,27	209,39	193,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	206,99	173,15	172,52

**Die Gesamtkostenquote 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 Rechnungslegungszeitraums aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Pan European Focus Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2019 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.578.621
Ausgegebene Anteile	708.732
Zurückgenommene Anteile	(4.797.573)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.489.780</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	16.765.820
Ausgegebene Anteile	451.743
Zurückgenommene Anteile	(7.440.219)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>9.777.344</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.229.068
Ausgegebene Anteile	22.609.083
Zurückgenommene Anteile	(1.294.878)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>25.543.273</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	906.329
Ausgegebene Anteile	1.427.393
Zurückgenommene Anteile	(569.680)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.764.042</u>

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger überdurchschnittlicher Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des S&P 500 Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist bestrebt, mindestens 75 % seines Engagements in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den USA zu erzielen.

Das Engagement in Unternehmensaktien wird durch die Aufnahme von Long- und Short-Aktienpositionen erzielt. Long-Positionen werden durch direkte Investitionen in Unternehmensaktien, aber auch indirekt durch den Einsatz von Derivaten und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich von Columbia Threadneedle-Unternehmen verwalteter Fonds) eingegangen, wenn dies als angemessen erachtet wird. Short-Positionen werden nur durch den Einsatz von Derivaten eingegangen. In der Regel bietet die Kombination dieser Positionen ein Engagement in weniger als 110 Unternehmen.

Der Fonds verfolgt eine „Aktienverweigerungsstrategie“, die es ermöglicht, die Erlöse aus Short-Positionen für die Aufstockung von Long-Positionen innerhalb des Portfolios zu verwenden, um mehr der stärksten Anlageideen des Fondsmanagers aufzunehmen. Der Fonds investiert jedoch gewöhnlich nicht mehr als 30 % seines Wertes in Short-Positionen, und Long-Positionen überschreiten normalerweise nicht 130 % des Fondswertes.

Die erweiterten Long- und Short-Positionen des Fonds werden in der Regel zumindest teilweise durch die Anlage in einem mit einem Kontrahenten abgeschlossenen Single Total Return Swap erzielt. Dieser Swap, bei dem es sich um eine Art von derivativem Instrument handelt, bietet eine Rendite, die an die Wertentwicklung eines Korbes von hauptsächlich aktienbezogenen Wertpapieren, börsenhandelnden Fonds und Aktienindex-Positionen gekoppelt ist, die vom Fondsmanager ausgewählt werden.

Der Fonds kann auch andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere), Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente halten. Diese Positionen können erheblich sein, wenn dies zur Deckung des Engagements in Derivaten erforderlich ist oder zur Erreichung des Anlageziels des Fonds für angemessen erachtet wird. Neben dem Einsatz von Derivaten zu Anlagezwecken können Derivate auch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der S&P 500 Index ist ein Index für den US-Aktienmarkt, dessen Bestandteile etwa 500 der größten Unternehmen repräsentieren, die an der New York Stock Exchange oder der NASDAQ notiert sind. Er ist repräsentativ für die Art von Unternehmen, in die der Fonds investiert, und bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem

die Fondsperspektive über einen bestimmten Zeitraum hinweg gemessen und bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle American Extended Alpha Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2019 von 439,23 Pence auf 449,06 Pence.

Gemessen auf Gesamttrendite-Basis an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +2,24 % und die der Anteilklasse 2 +3,62 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OBES – IA North America (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +3,45 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamttrendite des S&P 500 Composite Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +4,33 % betrug.

Marküberblick und Portfolioaktivität

Die US-Aktien verzeichneten in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober einen Anstieg, unterstützt durch die Erwartung einer lockeren Geldpolitik, allgemein positive Konjunkturdaten und robuste Unternehmensgewinne. Die US-Notenbank (Fed) erfüllte die Erwartungen mit drei Zinssenkungen von je 25 Basispunkten. Jedoch wurden die Aktien immer wieder durch aufflackernde Sorgen hinsichtlich der Handelsbeziehungen mit China und der Auswirkungen auf die Weltwirtschaft belastet.

Die Fed senkte die Zinsen, um die US-Wirtschaft vor den Auswirkungen des Handelskonflikts zu schützen, ihre Vertreter verzichteten jedoch darauf, die Maßnahmen als Beginn eines längeren Lockerszyklus zu bezeichnen. Nach der dritten Zinssenkung teilte die Zentralbank mit, dass weitere Kürzungen unwahrscheinlich seien, es sei denn, die Konjunktur verschlechterte sich deutlich. Das Wachstum blieb im Berichtszeitraum stabil, unterstützt durch einen starken Arbeitsmarkt. Das annualisierte BIP-Wachstum betrug 2,0 % im zweiten und 1,9 % im dritten Quartal, und die Beschäftigung außerhalb der Landwirtschaft legte kontinuierlich zu, abgesehen von einem gedämpften Anstieg im Mai. Die Daten deuten jedoch auf eine anhaltende Schwäche im verarbeitenden Gewerbe hin, da der Handelskrieg und eine Abkühlung in anderen Weltregionen die Exporte beeinträchtigt.

Die Sorgen in Bezug auf den Handelskonflikt kamen und gingen während des gesamten Berichtszeitraums und machten sich insbesondere im Mai und August bemerkbar, als die Aktien Monatsrückgänge verzeichneten, da sowohl Washington als auch Peking Zölle auf Importe aus dem jeweils anderen Land erhoben. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Risikobereitschaft durch das Nachlassen der

Spannungen zwischen den beiden Ländern unterstützt, da die USA eine Zollerhöhung auf chinesische Waren im Wert von 250 Milliarden Dollar verschoben und China einem deutlichen Anstieg der Agrareinfuhren aus den USA zustimmte. Es wurden Hoffnungen geweckt, dass in Kürze ein Handelsabkommen unterzeichnet werden kann.

Im Herbst nahm auch die politische Unsicherheit innerhalb der USA zu, da die Demokraten im Repräsentantenhaus eine Impeachment-Untersuchung gegen Präsident Trump einleiteten. Die US-Aktien beendeten den Berichtszeitraum jedoch positiv, da sich die Anleger auf die anhaltende Stärke der Unternehmensgewinne konzentrierten und der S&P 500 Index Ende Oktober auf Rekordhöhen stieg.

Im Long-Buch eröffneten wir Positionen in den Verkehrsunternehmen Uber und in VMware. Letzteres ist ein führender Anbieter von Virtualisierungssoftware für Unternehmen. Trotz der Probleme am IT-Infrastrukturmarkt konnten sich die Erträge von VMware gut behaupten. Zwei kürzlich erfolgte Übernahmen und die Partnerschaft mit Amazon Web Services zur Erstellung eines gemeinsam entwickelten Cloud-Angebots sollten die Aktie unterstützen.

Wir stockten auch bestehende Positionen auf, z. B. Nutanix und Walt Disney Company. Zu den Verkäufen zählten Broadcom und eBay.

Im Short-Buch eröffneten wir Positionen in einem Halbleiterhersteller und einem Technologieunternehmen. Wir deckten unsere Short-Positionen in Unternehmen wie einem Online-Reisebüro, einem Anbieter von Cloud-Computing und Content Delivery Services und einem Fast-Food-Unternehmen ein.

Unsere Prognose ist leicht positiv, da wir der Ansicht sind, dass die globalen Einkaufsmanagerindizes (PMI) ihren Tiefpunkt nahezu erreicht haben. Wir sollten auch die positiven Auswirkungen einer synchronisierten globalen monetären Lockerung sehen. In der Geldpolitik wurde eine vollständige Wende vollzogen - von einer restriktiven Haltung Ende 2018 hin zu einer Lockerung in diesem Jahr. Die Tatsache, dass dies zu einem Zeitpunkt geschieht, zu dem die Zinskurve nicht mehr invertiert ist, sollte die Stimmung stützen.

Das politische Risiko ist jedoch weiterhin hoch, insbesondere durch die Einleitung einer Impeachment-Untersuchung gegen Präsident Trump durch das Repräsentantenhaus. Darüber hinaus gilt mittlerweile Elizabeth Warren als eine der Spitzenkandidatinnen der Demokraten bei den Vorwahlen. Dies könnte Auswirkungen auf die Unternehmen und den Aktienmarkt haben. Da es jedoch bis zur Wahl noch ein Jahr dauert, gibt es keine Garantie dafür, dass sie die Nominierung der Demokraten gewinnen wird, geschweige denn die Präsidentschaft.

Nichts davon ändert unsere Einschätzung, dass die US-Wirtschaft in diesem Jahr weiterhin über den Trend hinaus wachsen wird, wobei es im Jahr 2020 zu einer Umkehr des Trendwachstums (1,5-2 %) kommen wird. Auch sollten wir nach unveränderten bis negativen Ergebnissen für 2018 wieder ein Ergebniswachstum im mittleren einstelligen Prozentbereich (im Einklang mit langfristigen historischen Durchschnittswerten) verzeichnen können.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	1.991	9.351
Erlös	377	1.079
Aufwand	117	(797)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(118)	(328)
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern	376	(46)
Steuern	(46)	(128)
Nettoerträge/(-aufwendungen) nach Steuern	330	(174)
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	2.321	9.177
Ausgleich	–	1
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	2.321	9.178

BILANZ

zum 31. Oktober 2019

	2019 £000	April 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	65.020	70.821
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.040	455
Sicht- und Bankguthaben	1.452	1.548
Zahlungsmitteläquivalente**	3.105	3.463
Aktiva, insgesamt	70.617	76.287
Verbindlichkeiten:		
Anlageverbindlichkeiten	(33)	(1)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(242)	(131)
Sonstige Kreditoren	(1.368)	(3.577)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.643)	(3.709)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	68.974	72.578

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	72.578	169.830
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	29.147	142.571
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(35.082)	(142.991)
	(5.935)	(420)
Verwässerungsanpassung	10	5
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	2.321	9.178
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	68.974	178.593

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2019, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

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

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	439,13	366,49	329,82	393,81
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	13,55	79,09	42,44	4,23
Gesamtkostenquote (p)	(3,68)	(6,45)	(5,77)	(4,61)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	9,87	72,64	36,67	(0,38)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	449,00	439,13	366,49	393,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,18	0,22	0,11
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	2,25	19,82	11,12	(0,10)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	7.946	15.548	73.981	–
Abschließende Anzahl der Anteile	1.769.607	3.540.678	20.186.206	–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,67 ¹	1,64	1,64	–
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	1,67	1,64	1,64	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,04	0,06	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	467,02	440,53	380,52	427,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	405,54	353,61	325,03	353,61

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 ¹	25.01.2019 ²	30.04.2018	30.04.17
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	393,81	318,33	266,31	207,27
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,23	(0,88)	57,07	63,01
Gesamtkostenquote (p)	(4,61)	(3,96)	(5,05)	(3,97)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(0,38)	(4,84)	52,02	59,04
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	393,43	313,49	318,33	266,31
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,10	0,19	0,40
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,10)	(1,52)	19,53	28,48
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	–	2.352	2.007
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–	739.017	753.580
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–	–	1,64	1,64
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–	–	1,64	1,64
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	0,06	0,16
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	427,87	352,69	338,25	273,65
Niedrigster Anteilspreis (p)	353,61	283,85	266,56	201,79

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	470,48	394,75	353,41	424,83
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	19,10	79,26	44,44	2,51
Gesamtkostenquote (p)	(2,03)	(3,53)	(3,10)	(2,50)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	17,07	75,73	41,34	0,01
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	487,55	470,48	394,75	424,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,20	0,23	0,12
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	3,63	19,18	11,70	0,00
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	58.752	54.710	86.589	–
Abschließende Anzahl der Anteile	12.050.583	11.628.437	21.934.983	–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,84 ¹	0,82	0,82	–
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	1,59	1,93	1,93	–
Performance-Gebühr (%)	–	1,11	0,33	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,04	0,06	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	509,08	472,59	408,46	461,24
Niedrigster Anteilspreis (p)	441,92	384,08	348,42	382,73
	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 in EUR abgesichert –
	25.01.2019 ¹			Bruttoertragsanteile
				25.01.2019 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	424,83			100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(0,09)			(2,22)
Gesamtkostenquote (p)	(2,50)			(0,57)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(2,59)			(2,79)
Ausschüttungen (p)	–			–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	422,24			97,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12			0,03
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,61)			(2,79)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–			–
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–			–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	460,99			108,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	383,96			94,52

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile
	25.01.2019 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(1,94)
Gesamtkostenquote (p)	(0,59)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(2,53)
Ausschüttungen (p)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	97,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03
Wertentwicklung	
Rendite nach Gebühren (%)	(2,53)
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (€000)	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–
Performance-Gebühr (%)	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–
Preise	
Höchster Anteilspreis (p)	110,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	95,31

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

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

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

²Geschlossen am 25. Januar 2019.

³Aufgelegt am 5. Juni 2018 und geschlossen am 25. Januar 2019.

⁴Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2019 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.540.678
Ausgegebene Anteile	5.534.627
Zurückgenommene Anteile	(7.283.511)
Nettoumwandlungen	(22.187)
Schlussanteile	<u>1.769.607</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.628.437
Ausgegebene Anteile	972.442
Zurückgenommene Anteile	(564.258)
Nettoumwandlungen	13.962
Schlussanteile	<u>12.050.583</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	950.897
Ausgegebene Anteile	104.009
Zurückgenommene Anteile	(162.683)
Nettoumwandlungen	12.510
Schlussanteile	<u>904.733</u>

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

Threadneedle US Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, Erträge zu erwirtschaften und gleichzeitig Potenzial für ein langfristiges Kapitalwachstum zu bieten. Er ist bestrebt, eine Ertragsrendite zu bieten, die den S&P 500 Index nach Abzug der Gebühren übertrifft, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den USA.

Der Fonds wählt Unternehmen aus, die ein überdurchschnittliches Ertragspotenzial aufweisen, sowie solche, die eher Chancen durch Aktienkurs- oder Dividendenwachstum bieten. Diese Unternehmen können aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im S&P 500 Index enthalten sind.

Der S&P 500 Index ist ein Index für den US-Aktienmarkt, dessen Bestandteile etwa 500 der größten Unternehmen darstellen, die an der New York Stock Exchange oder der NASDAQ notiert sind. Die Ertragsrendite dieses Index bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Höhe der vom Fonds erwirtschafteten Erträge gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

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

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten. Der Fonds kann Derivate einsetzen, um das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Darüber hinaus kann der Fonds mit dem Einsatz von Derivaten beginnen, um einen Anlagegewinn zu erzielen, sofern die Anteilhaber mit einer Frist von 60 Tagen hierüber informiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilsspreis der Klasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle US Equity Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2019 von 143,41 Pence auf 150,22 Pence.

Gemessen auf Gesamttrendite-Basis an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +6,04 % und die der Anteilklasse 2 +6,36 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA North America (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +3,45 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamttrendite des S&P 500 Composite Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +4,53 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die US-Aktien verzeichneten in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober einen Anstieg, unterstützt durch die Erwartung einer lockeren Geldpolitik, allgemein positive

Konjunkturdaten und robuste Unternehmensgewinne. Die US-Notenbank (Fed) erfüllte die Erwartungen mit drei Zinssenkungen von je 25 Basispunkten. Jedoch wurden die Aktien immer wieder durch aufflackernde Sorgen hinsichtlich der Handelsbeziehungen mit China und der Auswirkungen auf die Weltwirtschaft belastet.

Die Fed senkte die Zinsen, um die US-Wirtschaft vor den Auswirkungen des Handelskonflikts zu schützen, ihre Vertreter verzichteten jedoch darauf, die Maßnahmen als Beginn eines längeren Lockerungszyklus zu bezeichnen. Nach der dritten Zinssenkung teilte die Zentralbank mit, dass weitere Kürzungen unwahrscheinlich seien, es sei denn, die Konjunktur verschlechterte sich deutlich. Das Wachstum blieb im Berichtszeitraum stabil, unterstützt durch einen starken Arbeitsmarkt. Das annualisierte BIP-Wachstum betrug 2,0 % im zweiten und 1,9 % im dritten Quartal, und die Beschäftigung außerhalb der Landwirtschaft legte kontinuierlich zu, abgesehen von einem gedämpften Anstieg im Mai. Die Daten deuten jedoch auf eine anhaltende Schwäche im verarbeitenden Gewerbe hin, da der Handelskrieg und eine Abkühlung in anderen Weltregionen die Exporte beeinträchtigen.

Die Sorgen in Bezug auf den Handelskonflikt kamen und gingen während des gesamten Berichtszeitraums und machten sich insbesondere im Mai und August bemerkbar, als die Aktien Monatsrückgänge verzeichneten, da sowohl Washington als auch Peking Zölle auf Importe aus dem jeweils anderen Land erhoben. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Risikobereitschaft durch das Nachlassen der Spannungen zwischen den beiden Ländern unterbrochen, da die USA eine Zollerhöhung auf chinesische Waren im Wert von 250 Milliarden Dollar verschoben und China einem deutlichen Anstieg der Agrareinfuhren aus den USA zustimmte. Es wurden Hoffnungen geweckt, dass in Kürze ein Handelsabkommen unterzeichnet werden kann.

Im Herbst nahm auch die politische Unsicherheit innerhalb der USA zu, da die Demokraten im Repräsentantenhaus eine Impeachment-Untersuchung gegen Präsident Trump einleiteten. Die US-Aktien besaßen den Berichtszeitraum jedoch positiv, da sich die Anleger auf die anhaltende Stärke der Unternehmensgewinne konzentrierten und der S&P 500 Index Ende Oktober auf Rekordhöhen stieg.

Wir eröffneten eine Position in Caterpillar. Als weltweit führender Hersteller und Entwickler von Baumaschinen und -geräten ist das Unternehmen gut positioniert, um von der sich abzeichnenden Erholung in der Bergbaubranche zu profitieren. Analysten gehen davon aus, dass die Gewinne im Jahr 2019 einen Höchststand erreichen werden. Angesichts der stabilen Free Cashflow Conversion von Caterpillar glauben wir, dass die Dividendenrendite von 3,4 % noch Spielraum nach oben bietet. Obwohl unsere Gewinnerwartungen in Vergleich zum Markt bescheidener sind, gehen wir davon aus, dass die Gewinne kurzfristig robust bleiben.

Wir stockten eine Reihe bestehender Positionen auf, insbesondere PepsiCo, American Electric Power, Apple und Bristol-Myers Squibb.

PepsiCo ist eine Qualitätsaktie. Das Managementteam des wachsenden Konsumgüterunternehmens fährt erfolgreich das Geschäft mit kohlenhydratarmen Getränken zugunsten des Snack-Food-Marktes zurück, da Ersteres im Vergleich zu Letzterem mehr Probleme aufweist. Der globale Snackmarkt wächst mit einem Wachstum von 3-5 % pro Jahr schneller. PepsiCo ist ein renditestarkes Unternehmen mit einer Gesamtkapitalrendite von etwa 20 %, und das Unternehmen hat in den letzten Jahren mehrere kleine, attraktive Fusionen und Übernahmen durchgeführt. Das Geschäft weist eine gute Dynamik auf, und die Gewinne sollten weiter im hohen einstelligen Prozentbereich steigen. Die Rendite der Aktie ist mit 3 % attraktiv, und die

Bewertung entspricht der breiteren Vergleichsgruppe auf der Grundlage historischer Durchschnittswerte. Zusammengefasst sollten diese Faktoren in den nächsten Jahren zu einer soliden Gesamttrendite für die Aktionäre führen.

American Electric Power bietet Dienstleistungen in den Bereichen Stromerzeugung, -übertragung und -verteilung an. Die diversifizierte Vermögensbasis des Unternehmens führt zu stabilen Cashflows und trägt dazu bei, die Abhängigkeit von negativen Trends bei der Regulierung oder der Kundennutzung zu verringern. Daneben verfügt American Electric über ein solides Finanzprofil und eine erfolgreiche Kontrolle der Betriebskosten und ist gut aufgestellt, um die anstehenden Umweltstandards zu erfüllen. Die Aktie von Apple stieg kürzlich auf Rekordhöhen, da der Markt zunehmend erwartet, dass die Einführung des 5G-Phones im Jahr 2020 dem Unternehmen helfen wird, die Umsätze wieder zu steigern. Daneben verfügt Apple über eine sehr starke Bilanz mit einem Nettobarvermögen von etwa 100 Mrd. USD, von dem ein Großteil über Aktienrückkäufe an die Aktionäre zurückgegeben werden soll.

Das Pharmaunternehmen Bristol-Myers Squibb konzentriert sich auf die Entwicklung innovativer Medikamente in Bereichen wie Onkologie, Herz-Kreislauf-Erkrankungen, immunologische Erkrankungen und Fibrose. Die Aktie war aufgrund der umstrittenen Übernahme von Celgene und der politischen Belastung im Hinblick auf die Preisgestaltung bei Medikamenten, die sich auf den gesamten Sektor ausgewirkt hat, unter Druck geraten. Wir waren jedoch der Ansicht, dass die Übernahme strategische und finanzielle Vorteile hat, da sie erhebliche Synergien und Ertragssteigerungen ab dem ersten Jahr bietet. Weitere positive Katalysatoren für die Aktie sind eine potenzielle Wende beim Verkauf eines Medikaments zur Krebsbehandlung und Ergebnisse aus klinischen Studien, die sich im Spätstadium befinden.

Zu den Verkäufen während des Berichtszeitraums zählten Medtronic, Altria, Gilead Sciences, NiSource, Tapestry, PNC Financial Services, American Eagle Outfitters, Schlumberger und PacWest Bancorp.

Unsere Prognose ist leicht positiv, da wir der Ansicht sind, dass die globale Einkaufsmangerindex (PMI) ihren Tiefpunkt nahezu erreicht haben. Wir sollten auch die positiven Auswirkungen einer synchronisierten globalen monetären Lockerung sehen. In der Geldpolitik wurde eine vollständige Wende vollzogen - von einer restriktiven Haltung Ende 2018 hin zu einer Lockerung in diesem Jahr. Die Tatsache, dass dies zu einem Zeitpunkt geschieht, zu dem die Zinskurve nicht mehr invertiert ist, sollte die Stimmung stützen.

Das politische Risiko ist jedoch weiterhin hoch, insbesondere durch die Einleitung einer Impeachment-Untersuchung gegen Präsident Trump durch das Repräsentantenhaus. Darüber hinaus gilt mittlerweile Elizabeth Warren als eine der Spitzenkandidatinnen der Demokraten bei den Vorwahlen. Dies könnte Auswirkungen auf die Unternehmen und den Aktienmarkt haben. Da es jedoch bis zur Wahl noch ein Jahr dauert, gibt es keine Garantie dafür, dass sich die Nominierung der Demokraten gewinnen wird, geschweige denn die Präsidentschaft.

Nichts davon ändert unsere Einschätzung, dass die US-Wirtschaft in diesem Jahr weiterhin über den Trend hinaus wachsen wird, wobei es im Jahr 2020 zu einer Umkehr des Trendwachstums (1,5-2 %) kommen wird. Auch sollten wir nach unveränderten bis negativen Ergebnissen für 2018 wieder ein Ergebniswachstum im mittleren einstelligen Prozentbereich (im Einklang mit langfristigen historischen Durchschnittswerten) verzeichnen können.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	3.619	5.816
Erlös	1.023	1.105
Aufwand	(284)	(313)
Nettoerlös vor Steuern	739	792
Steuern	(141)	(148)
Nettoerlöse nach Steuern	598	644
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	4.217	6.460
Ausschüttungen	(882)	(957)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagertätigkeit	3.335	5.503

BILANZ

zum 31. Oktober 2019

	2019 £000	2019 £000
April	2019	2019
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	73.210	67.238
Umlaufvermögen:		
Forderungen	84	2.742
Sicht- und Bankguthaben	324	170
Aktiva, insgesamt	73.618	70.150
Verbindlichkeiten:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(157)	(137)
Sonstige Kreditoren	(59)	(2.831)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(216)	(2.968)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	73.402	67.182

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	67.182	88.121
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	6.253	6.448
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(3.965)	(27.810)
	2.288	(21.362)
Verwässerungsanpassung	1	15
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagertätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.335	5.503
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	596	579
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	73.402	72.856

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2019, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil					
Klasse 1 – Ertragsanteile					
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018	
Gruppe 1					
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,9612	–	0,9612	0,8789	
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,9195	–	0,9195	0,8817	
Gruppe 2					
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,2347	0,7265	0,9612	0,8789	
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,3695	0,5500	0,9195	0,8817	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8807	1,7606	
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile					
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ausgleich	Erlös Thesauriert 2019	Erlös Thesauriert 2018	
Gruppe 1					
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,8770	–	0,8770	0,7830	
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,8447	–	0,8447	0,7892	
Gruppe 2					
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,0384	0,8386	0,8770	0,7830	
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,0050	0,8397	0,8447	0,7892	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7217	1,5722	

Threadneedle US Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Erlös Thesauriert 2019	Erlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,8245	–	0,8245	0,7940
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,7758	–	0,7758	0,7842
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,8245	–	0,8245	0,7940
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,7758	–	0,7758	0,7842
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6003	1,5782

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,9760	–	0,9760	0,8866
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,9326	–	0,9326	0,8886
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,9760	–	0,9760	0,8866
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,9326	–	0,9326	0,8886
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9086	1,7752

Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,9098	–	0,9098	0,8946
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,8517	–	0,8517	0,8786
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,9098	–	0,9098	0,8946
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,8517	–	0,8517	0,8786
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7615	1,7732

Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Erlös Thesauriert 2019	Erlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,8363	–	0,8363	0,8007
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,7883	–	0,7883	0,7921
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,8363	–	0,8363	0,8007
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,7883	–	0,7883	0,7921
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6246	1,5928

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,6125	–	1,6125	1,4611
01.08.2019 bis 31.10.2019	1,5467	–	1,5467	1,4680
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,6322	0,9803	1,6125	1,4611
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,1980	1,3487	1,5467	1,4680
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1592	2,9291

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,6878	–	1,6878	1,5188
01.08.2019 bis 31.10.2019	1,6210	–	1,6210	1,5268
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,7290	0,9588	1,6878	1,5188
01.08.2019 bis 31.10.2019	1,0696	0,5514	1,6210	1,5268
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,3088	3,0456

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,9815	–	0,9815	0,8907
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,9408	–	0,9408	0,8947
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,3274	0,6541	0,9815	0,8907
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,4253	0,5155	0,9408	0,8947
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9223	1,7854

Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,7580	–	0,7580	0,7166
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,7294	–	0,7294	0,7234
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,7580	–	0,7580	0,7166
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,7294	–	0,7294	0,7234
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4874	1,4400

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Erlös Thesauriert 2019	Erlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,8941	–	0,8941	0,7907
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,8623	–	0,8623	0,7995
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,0441	0,8500	0,8941	0,7907
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,0023	0,8600	0,8623	0,7995
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7564	1,5902

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Erlös Thesauriert 2019	Erlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,7172	–	0,7172	0,6606
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,6949	–	0,6949	0,6710
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,7172	–	0,7172	0,6606
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,6949	–	0,6949	0,6710
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4121	1,3316

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Erlös Thesauriert 2019	Erlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,8393	–	0,8393	0,8030
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,7922	–	0,7922	0,7948
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,8393	–	0,8393	0,8030
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,7922	–	0,7922	0,7948
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6315	1,5978

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

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	142,52	126,66	126,67	130,09	112,65	109,71
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	9,90	21,66	5,48	9,01	19,49	4,77
Gesamtkostenquote (p)	(1,25)	(2,26)	(2,12)	(1,15)	(2,05)	(1,83)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	8,65	19,40	3,36	7,86	17,44	2,94
Ausschüttungen (p)	(1,88)	(3,54)	(3,37)	(1,72)	(3,18)	(2,93)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,72	3,18	2,93
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	149,29	142,52	126,66	137,95	130,09	112,65
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,07	0,01	0,04	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,07	15,32	2,65	6,04	15,48	2,68
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	266	287	268	19	18	8
Abschließende Anzahl der Anteile	178.107	201.309	211.486	13.699	13.687	6.781
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,67 [†]	1,66	1,65	1,68 [†]	1,67	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,05	0,02	0,03	0,05
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	157,55	145,77	134,72	143,81	130,93	118,27
Niedrigster Anteilspreis (p)	138,99	123,77	120,77	126,85	111,50	106,74

	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,55	118,09	106,64	144,99	128,04	127,27
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	5,72	6,45	13,35	10,06	21,97	5,47
Gesamtkostenquote (p)	(1,06)	(1,99)	(1,90)	(0,79)	(1,44)	(1,32)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,66	4,46	11,45	9,27	20,53	4,15
Ausschüttungen (p)	(1,60)	(3,13)	(3,05)	(1,91)	(3,58)	(3,38)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,60	3,13	3,05	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	127,21	122,55	118,09	152,35	144,99	128,04
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,06	0,01	0,04	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,80	3,78	10,74	6,39	16,03	3,26
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	13	12	12	4	4	4
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	3.000	3.000	3.000
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,67 [†]	1,66	1,63	1,05 [†]	1,04	1,02
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,05	0,02	0,03	0,05
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	133,55	130,07	127,21	160,52	147,68	135,91
Niedrigster Anteilspreis (p)	119,07	107,81	105,48	141,42	125,64	122,01

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile			Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	135,21	133,00	122,53	124,29	119,06	106,92
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	6,35	7,17	15,35	5,79	6,54	13,37
Gesamtkostenquote (p)	(0,77)	(1,46)	(1,40)	(0,71)	(1,31)	(1,23)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	5,58	5,71	13,95	5,08	5,23	12,14
Ausschüttungen (p)	(1,76)	(3,50)	(3,48)	(1,62)	(3,16)	(3,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,62	3,16	3,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,03	135,21	133,00	129,37	124,29	119,06
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,07	0,01	0,04	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,13	4,29	11,38	4,09	4,39	11,35
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	14	14	13	13	12	12
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,09 [†]	1,09	1,05	1,09 [†]	1,08	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,05	0,02	0,03	0,05
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	147,56	145,77	144,89	135,63	131,39	128,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	131,45	120,27	121,20	120,82	109,12	105,77

	Klasse L – Ertragsanteile			Klasse X – Ertragsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	238,89	210,24	208,26	249,84	218,62	215,49
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	16,62	36,12	8,98	17,39	37,62	9,31
Gesamtkostenquote (p)	(0,88)	(1,56)	(1,44)	(0,12)	(0,24)	(0,13)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	15,74	34,56	7,54	17,27	37,38	9,18
Ausschüttungen (p)	(3,16)	(5,91)	(5,56)	(3,31)	(6,16)	(6,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	251,47	238,89	210,24	263,80	249,84	218,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,07	0,11	0,02	0,07	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,59	16,44	3,62	6,91	17,10	4,26
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	16.659	16.207	39.302	7.071	4.604	331
Abschließende Anzahl der Anteile	6.624.621	6.784.256	18.693.598	2.680.310	1.842.894	151.486
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,70 [†]	0,69	0,68	0,10 [†]	0,10	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,05	0,02	0,03	0,05
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	264,72	242,76	222,93	277,27	252,98	231,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	233,05	206,77	200,27	243,78	215,80	208,05

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	145,43	128,28	127,38	110,57	104,13	106,29
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	10,10	22,00	5,50	9,43	10,30	1,66
Gesamtkostenquote (p)	(0,70)	(1,24)	(1,17)	(0,54)	(1,00)	(0,96)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	9,40	20,76	4,33	8,89	9,30	0,70
Ausschüttungen (p)	(1,92)	(3,61)	(3,43)	(1,49)	(2,86)	(2,86)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	152,91	145,43	128,28	117,97	110,57	104,13
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,07	0,01	0,03	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,46	16,18	3,40	8,04	8,93	0,66
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.507	1.249	6.329	12	11	10
Abschließende Anzahl der Anteile	985.775	858.517	4.933.721	10.000	10.000	10.000
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,92 [†]	0,90	0,90	0,92 [†]	0,91	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,05	0,02	0,03	0,05
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	161,06	148,02	136,11	124,90	120,74	117,11
Niedrigster Anteilspreis (p)	141,86	125,97	122,22	108,10	99,59	102,35

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018 [†]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	132,48	113,87	110,08	104,64	95,99	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	9,17	19,74	4,86	8,89	9,56	(3,38)
Gesamtkostenquote (p)	(0,64)	(1,13)	(1,07)	(0,51)	(0,91)	(0,63)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	8,53	18,61	3,79	8,38	8,65	(4,01)
Ausschüttungen (p)	(1,76)	(3,23)	(2,95)	(1,41)	(2,67)	(2,15)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,76	3,23	2,95	1,41	2,67	2,15
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,01	132,48	113,87	113,02	104,64	95,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,06	0,01	0,03	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,44	16,34	3,44	8,01	9,01	(4,01)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	47.800	44.741	41.810	11	10	10
Abschließende Anzahl der Anteile	33.897.335	33.772.380	36.717.781	10.001	10.001	10.001
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,92 [†]	0,91	0,94	0,91 [†]	0,89	0,87 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,05	0,02	0,03	0,05
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	146,72	133,33	119,28	118,21	112,02	106,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	129,21	113,26	107,45	102,29	93,01	93,73

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	124,80	119,36	107,01
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	5,82	6,55	13,38
Gesamtkostenquote (p)	(0,60)	(1,11)	(1,03)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	5,22	5,44	12,35
Ausschüttungen (p)	(1,63)	(3,17)	(3,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,63	3,17	3,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	130,02	124,80	119,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,06
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	4,18	4,56	11,54
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	13	13	12
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,92 ¹	0,91	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,03	0,05
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	136,25	131,79	128,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,34	109,51	105,86

**Die Gesamtkostenquote 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.

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

Threadneedle US Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2019 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	201.309
Ausgegebene Anteile	5.313
Zurückgenommene Anteile	(28.515)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>178.107</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.687
Ausgegebene Anteile	12
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.699</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.784.256
Ausgegebene Anteile	1.409.991
Zurückgenommene Anteile	(1.569.626)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.624.621</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.842.894
Ausgegebene Anteile	837.416
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.680.310</u>

	2019
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	858.517
Ausgegebene Anteile	189.351
Zurückgenommene Anteile	(62.093)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>985.775</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	33.772.380
Ausgegebene Anteile	124.955
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>33.897.335</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>

Threadneedle China Opportunities Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI China 10/40 Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in der Volksrepublik China.

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im MSCI China 10/40 Index enthalten sind.

Der MSCI China 10/40 Index soll die Performance der Aktien von großen und mittleren chinesischen Unternehmen messen. Der Index umfasst derzeit über 450 Unternehmen und ist so konzipiert, dass er den für den Fonds geltenden regulatorischen Rahmen widerspiegelt. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 70 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds darf bis zu 70 % seines Nettoinventarwerts über das China-Hong Kong Stock Connect-Programm in chinesische A-Aktien investieren. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten. In Ausnahmefällen können diese Positionen vorübergehend erheblich sein.

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Darüber hinaus kann der Fonds mit dem Einsatz von Derivaten beginnen, um einen Anlagegewinn zu erzielen, sofern die Anteilhaber mit einer Frist von 60 Tagen hierüber informiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle China Opportunities Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2019 von 358,13 Pence auf 344,73 Pence.

Gemessen an den um 12:00 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 -3,74 % und die der Anteilklasse 2 -3,46 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/DEICS – IA China – Greater China (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei -2,54 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamttrendite des MSCI China 10/40 Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber -5,23 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die chinesischen Aktien verzeichneten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums deutliche Phasen erhöhter Volatilität, wobei sich die Stimmung gegen Ende des Berichtszeitraums spürbar verbessert hat. Die Hauptursache für die Volatilität war der Verlauf der Handelsgespräche zwischen den USA und China, wobei jede Seite weitere Vergeltungsmaßnahmen einführte. Die Erhebung von Handelsabgaben durch die USA und das langsamere globale Wachstum haben sich negativ auf die Wirtschaftstätigkeit in China ausgewirkt. Das BIP-Wachstum ist von einer annualisierten Rate von 6,4 % im ersten Quartal 2019 auf 6,2 % im zweiten und 6,0 % im dritten Quartal gesunken.

Positiv zu vermerken ist, dass die Anleger die selektiven Konjunkturmaßnahmen der chinesischen Politik zur Unterstützung der Wirtschaft begrüßten, darunter Zinsreformen und Maßnahmen zur Ankerhaltung des Konsums. Im September senkte die People's Bank of China erneut den Mindestreservesatz für Geschäftsbanken und setzte damit zusätzliche Mittel für die Bankkreditvergabe frei. Darüber hinaus wurde die Risikobereitschaft gegen Ende des Berichtszeitraums durch das Nachlassen der Spannungen zwischen den USA und China unterstützt, da die USA eine Zollerhöhung auf chinesische Waren im Wert von 250

Milliarden Dollar verschoben und China einem deutlichen Anstieg der Agrareinfuhren aus den USA zustimmte. Es wurden Hoffnungen geweckt, dass in Kürze ein Handelsabkommen unterzeichnet werden kann. Beflügelt wurde die Anlegerstimmung auch von der Senkung der US-Zinsen durch die US-Notenbank zur Unterstützung der Wirtschaftstätigkeit.

Während des Berichtszeitraums eröffnete der Fonds mehrere neue Positionen, unter anderem in China Tower Corporation und WuXi AppTec, da die Wachstums- und Umsatzquellen für beide Unternehmen stärker im Inland angesiedelt sind. Des Weiteren eröffnete der Fonds neue Positionen in Zhongsheng Group, einem Einzelhandels- und Dienstleistungsunternehmen in der Automobilbranche, und in Meituan Dianping, einem Online-Lebensmittellieferdienst. Meituan Dianping hat schätzungsweise 65 % des 84 Mrd. USD schweren Lebensmittel-Liefermarkts in China inne und erreichte im zweiten Quartal die Gewinnzone, unterstützt durch einige exklusive Restaurantverträge, kürzere Lieferzeiten und reduzierte Betriebskosten. Ein weiterer Neuzugang war China Gas, da das Unternehmen vom Wachstum des Gasverbrauchs in China profitieren sollte.

Zur Finanzierung dieser Käufe reduzierten wir einige Positionen, z. B. im Hersteller von Schienenfahrzeugen CRRC.

Das Wachstum des realen BIP in China hat im Jahr 2019 aufgrund der US-Handelszölle und der schwächeren Binnennachfrage allmählich nachgelassen. Die Wachstumsstabilität bleibt jedoch weiterhin eine politische Priorität für die chinesischen Behörden. Diese haben begonnen, einige der ihnen zur Verfügung stehenden Hebel zur Unterstützung des Wachstums zu nutzen.

Auf Unternehmensebene dürfte die Investitionsausgabendisziplin weiterhin umgesetzt werden, was eine Verbesserung des Cashflows und eine Bilanzentschuldung zur Folge hat. Der Fonds favorisiert derzeit in China binnenmarktorientierte Aktien, insbesondere solche im Dienstleistungs- und Verbrauchersektor, die das strukturelle Wachstum der chinesischen Mittelschicht nutzen können, und solche, die von der Neuausrichtung von Angebot und Nachfrage profitieren.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Ertrag		
Nettokapitalverluste	(3.933)	(22.427)
Erlös	1.528	2.420
Aufwand	(456)	(722)
Nettoerlös vor Steuern	1.072	1.698
Steuern	(121)	(177)
Nettoerlöse nach Steuern	951	1.521
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	(2.982)	(20.906)
Ausgleich	(232)	(219)
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(3.214)	(21.125)

BILANZ

zum 31. Oktober 2019

	2019 £000	April 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	56.327	80.946
Umlaufvermögen:		
Forderungen	604	769
Sicht- und Bankguthaben	509	1.281
Aktiva, insgesamt	57.440	82.996
Verbindlichkeiten:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(455)	(812)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(455)	(812)
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen	56.985	82.184

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	82.184	119.645
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	25.994	51.290
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(48.064)	(57.980)
	(22.070)	(6.690)
Verwässerungsanpassung	85	84
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(3.214)	(21.125)
Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens	56.985	91.914

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2019, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle China Opportunities Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	357,91	366,75	287,12	383,23	390,45	303,92
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(10,54)	(3,13)	85,40	(11,28)	(3,17)	90,53
Gesamtkostenquote (p)	(2,96)	(5,71)	(5,77)	(2,10)	(4,05)	(4,00)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(13,50)	(8,84)	79,63	(13,38)	(7,22)	86,53
Ausschüttungen (p)	–	(1,03)	(0,98)	–	(3,20)	(3,14)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,03	0,98	–	3,20	3,14
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	344,41	357,91	366,75	369,85	383,23	390,45
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,36	0,84	0,65	0,38	0,91	0,69
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,77)	(2,41)	27,73	(3,49)	(1,85)	28,47
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	20.092	36.298	29.655	15.960	21.816	51.050
Abschließende Anzahl der Anteile	5.833.702	10.141.625	8.085.987	4.315.310	5.692.771	13.074.890
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,68 [†]	1,66	1,66	1,11 [†]	1,09	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)**	0,20	0,25	0,18	0,20	0,25	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	370,86	399,92	391,25	397,67	426,05	415,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	328,44	300,64	282,93	351,87	321,32	299,50
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		Klasse Z – Thesaurierungsanteile			
	31.10.2019 [†]		31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00		246,10	250,28	194,47	
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	2,35		(7,24)	(2,02)	57,99	
Gesamtkostenquote (p)	(0,01)		(1,14)	(2,16)	(2,18)	
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	2,34		(8,38)	(4,18)	55,81	
Ausschüttungen (p)	–		–	(2,47)	(2,42)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		–	2,47	2,42	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,34		237,72	246,10	250,28	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11		0,25	0,58	0,45	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,34		(3,41)	(1,67)	28,70	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1		20.932	24.070	38.940	
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000		8.805.489	9.780.611	15.558.132	
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,02 [†]		0,93 [†]	0,91	0,91	
Direkte Transaktionskosten (%)**	0,20		0,20	0,25	0,18	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	109,73		255,48	273,16	266,46	
Niedrigster Anteilspreis (p)	96,94		226,00	206,22	191,65	

**Die Gesamtkostenquote werden durch die laufende Kostenquote (LKG) 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 LKG. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[†]Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle China Opportunities Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2019 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.141.625
Ausgegebene Anteile	6.465.734
Zurückgenommene Anteile	(10.753.228)
Nettoumwandlungen	<u>(20.429)</u>
Schlussanteile	5.833.702
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	5.692.771
Ausgegebene Anteile	765.410
Zurückgenommene Anteile	(2.142.871)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.315.310</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.780.611
Ausgegebene Anteile	322.166
Zurückgenommene Anteile	(1.326.944)
Nettoumwandlungen	<u>29.656</u>
Schlussanteile	<u>8.805.489</u>

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

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Schwellenmarkt-Unternehmen.

Als Schwellenmarkt-Unternehmen betrachtet der Fonds Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Schwellenländern. Zu den Schwellenländern zählen die Länder, die von der Weltbank, den Vereinten Nationen oder dem MSCI Global Emerging Markets Index als Entwicklungs- bzw. Schwellenland eingestuft wurden.

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im MSCI Emerging Markets Index enthalten sind.

Der MSCI Emerging Markets Index soll die Aktienperformance von großen und mittleren Unternehmen in Schwellenmärkten weltweit erfassen. Er enthält derzeit mehr als 1.000 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 100 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann bis zu 30 % seines Wertes über das China-Hongkong Stock Connect-Programm in chinesische A-Aktien investieren. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2019 von 113,53 Pence auf 117,11 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +3,15 % und die der Anteilklasse 2 +3,38 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe

Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – IA Global Emerging Markets (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei -0,17 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamttrendite des MSCI EM (Emerging Markets) Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber -0,67 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Schwellenmarktaktien verzeichneten in dem sechsmonatigen Berichtszeitraum einen Rückgang. Belastet wurde die Anlegerstimmung durch Sorgen über die Handelsbeziehungen zwischen den USA und China und die Prognosen für das weltweite Wachstum. Die Märkte wurden jedoch gestützt durch die gemäßigte Geldpolitik der US-Notenbank, die selektiven Wirtschaftsimpulse durch die chinesische Politik und die Lockerung seitens anderer Zentralbanken.

In Asien verzeichneten chinesischen Aktien deutliche Phasen erhöhter Volatilität, was auf den Verlauf der Handelsverhandlungen mit den USA zurückzuführen war. Die Erhebung von Handelsabgaben durch Washington und das langsamere globale Wachstum haben sich negativ auf die Wirtschaftstätigkeit in China ausgewirkt. Die Anlegerstimmung in Bezug auf China verbesserte sich jedoch später im Berichtszeitraum, als die People's Bank of China den Mindestreservesatz für Geschäftsbanken senkte und damit zusätzliche Mittel für die Bankkreditvergabe freisetzte. Die chinesischen Aktien konnten sich gegen Ende des Berichtszeitraums weiter erholen, als die USA die geplanten Zollerhöhungen aussetzten und China zustimmte, seine Haltung gegenüber Agrareinfuhren zu lockern.

Die koreanischen und taiwanischen Aktien waren ebenfalls von den Handelssorgen betroffen, da beide Indizes ein hohes Engagement im Technologiesektor aufwiesen – einem Bereich, der besonders sensibel auf den Handel reagiert. Anschließend profitierten beide Märkte von einer Erholung im Technologiesektor. Der indische Markt zeigte sich volatil. Grund dafür waren schwächere Wirtschaftsdaten und die politische Unsicherheit im Vorfeld der Parlamentswahlen, die die regierende Partei wieder an die Macht brachten. Zur Unterstützung der Wirtschaft senkte die indische Zentralbank die Leitzinsen, und die Regierung führte Maßnahmen ein, um das Wirtschaftswachstum anzukurbeln, z. B. Senkungen der Unternehmenssteuern.

In Lateinamerika profitierte der brasilianische Markt von einer positiven Anlegerstimmung, da der Senat die wichtige Rentenreform der Regierung billigte, was die Hoffnung auf eine wirtschaftliche Erholung des Landes und die Durchführung weiterer Reformen stärkte. Derselbe zeigte sich der Handel mit argentinischen Aktien volatil. Grund dafür war die politische Unsicherheit im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen.

In der EMEA-Region wurde die Anlegerstimmung immer wieder durch das politische Risiko beeinträchtigt, insbesondere im Zusammenhang mit den Wahlen in der Türkei

und Südafrika, während der russische Markt von den schwankenden Energiepreisen beeinflusst wurde.

Im Laufe des Berichtszeitraums eröffneten wir mehrere neue Positionen, z. B. in dem in Macau ansässigen Kasinobetreiber Galaxy Entertainment Group und in OTP Bank, dem führenden Finanzdienstleister Ungarns. Galaxy Entertainment bietet mit der geplanten Eröffnung von zwei neuen Resorts attraktive Wachstumsaussichten. Die OTP Bank hält einen Anteil von mehr als 30 % am inländischen Einlagenmarkt und wird nach unserer Einschätzung weiterhin Früchte eines soliden Kreditwachstums ernten, zusätzlich unterstützt durch das günstige Umfeld für die Aktivaqualität.

Zu den neuen Positionen in Indien zählte Asian Paints, ein Marktführer in der Branche. Wir glauben, dass das Unternehmen über eine beispiellose Vertriebsreichweite und Markenwahrnehmung in einem langfristigen Wachstumssegment verfügt. Der Fonds kaufte auch Maruti Suzuki, den größten Automobilhersteller des Landes. Wir sind optimistisch im Hinblick auf den Weg zur Verbesserung der Margen, die Zusammenarbeit mit Toyota und die Auswirkungen der schrittweisen Abschaffung von Dieselfahrzeugen durch das Unternehmen. Wir sind auch der Ansicht, dass sich die Wettbewerbsposition von Maruti angesichts der Erweiterung der Servicenetze des Unternehmens in Indien in den letzten Monaten verbessern sollte.

Der Fonds verkaufte Sasol aufgrund von Bedenken wegen Kostenüberschreitungen im Zusammenhang mit einem Projekt im Bereich Petrochemie. Des Weiteren verkauften wir Cafe24 angesichts der Sorgen um den Gewinnausblick sowie Adani Ports wegen seines inzwischen ungünstigen Chancen-Risiko-Profiles.

Ein wesentliches Risiko in den kommenden Monaten ist der Fortschritt hinsichtlich des Handelsabkommens zwischen den USA und China, bei dem langwierige Verhandlungen zu Unsicherheiten auf den Märkten führen dürften. Wir erwarten sowohl positive als auch negative Überraschungen angesichts von Faktoren wie Defizitabbau, Marktzugang, Schutz des geistigen Eigentums und Industriepolitik sowie das Auftauchen langfristiger, vor sich hin köchelnder Probleme, insbesondere in Bezug auf Technologie und nationale Sicherheit.

Die gemäßigte Geldpolitik der Fed wirkt unterstützend und dürfte die weitere Stärke des US-Dollars begrenzen.

In China hat sich der Schwerpunkt bezüglich des Schuldenabbaus verschoben, da die Regierung mit der Umsetzung von Konjunkturmaßnahmen begonnen hat, um die Wirtschaft zu stabilisieren. Die Regierung hat einen stärker kontrollierten Ansatz gewählt, der bei Bedarf weitere Unterstützung ermöglichen sollte.

Die Reformen in den Schwellenmärkten können Wachstumspotenzial freisetzen, wobei in Brasilien, Indonesien, Indien und China bereits wichtige Vorschläge umgesetzt werden. Die politische Agenda in der gesamten Region konzentriert sich auf die Binnennachfrage als Wachstumstreiber.

Die Bewertungen sind weiterhin attraktiv, wobei die Kennzahlen unter dem jeweiligen historischen Mittelwert liegen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	6.739	(49.405)
Erlös	3.136	3.713
Aufwand	(759)	(1.345)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(10)	(5)
Nettoerlös vor Steuern	2.367	2.363
Steuern	(299)	(382)
Nettoerlöse nach Steuern	2.068	1.981
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	8.807	(47.424)
Ausgleich	536	(49)
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	9.343	(47.473)

BILANZ

zum 31. Oktober 2019

	2019 £000	2019 £000
April		
2019	2019	2019
£000	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	325.334	270.945
Umlaufvermögen:		
Forderungen	186	1.096
Sicht- und Bankguthaben	2.718	3.642
Zahlungsmitteläquivalente**	4.680	3.936
Aktiva, insgesamt	332.918	279.619
Verbindlichkeiten:		
Anlageverbindlichkeiten	-	(1)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.995)	-
Sonstige Kreditoren	(1.412)	(2.683)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.407)	(2.684)
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen	329.511	276.935

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	276.935	328.984
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	196.685	93.300
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(153.669)	(101.781)
	43.016	(8.481)
Verwässerungsanpassung	217	53
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	9.343	(47.473)
Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens	329.511	273.083

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2019, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens sich den 31. Oktober 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

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

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	23.11.2018 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	113,43	113,76	105,03	115,00	
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,49	1,46	10,63	(15,59)	
Gesamtkostenquote (p)	(0,95)	(1,79)	(1,90)	(0,88)	
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	3,54	(0,33)	8,73	(16,47)	
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,33)	(0,16)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,33	0,16	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	116,97	113,43	113,76	98,53	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,25	0,37	0,12	
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	3,12	(0,29)	8,31	(14,32)	
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.891	56.074	81.432	–	
Abschließende Anzahl der Anteile	2.471.542	49.434.505	71.581.656	–	
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,68 ¹	1,67	1,67	–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,20	0,23	0,32	–	
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	123,21	117,44	121,08	114,32	
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,80	94,05	105,14	94,05	
	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile		Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ¹		31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,00		122,59	122,25	112,22
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(15,58)		4,82	1,61	11,37
Gesamtkostenquote (p)	(0,89)		(0,68)	(1,27)	(1,34)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(16,47)		4,14	0,34	10,03
Ausschüttungen (p)	(0,17)		–	(0,65)	(1,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,17		–	0,65	1,05
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	98,53		126,73	122,59	122,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12		0,12	0,26	0,39
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(14,32)		3,38	0,28	8,94
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		82.780	84.341	101.039
Abschließende Anzahl der Anteile	–		65.319.681	68.800.040	82.652.196
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–		1,09 ¹	1,10	1,10
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		0,20	0,23	0,32
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	114,32		133,19	126,27	129,92
Niedrigster Anteilspreis (p)	94,05		115,44	101,36	112,34

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ¹			23.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,67			123,67		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(16,82)			(16,79)		
Gesamtkostenquote (p)	(0,63)			(0,65)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(17,45)			(17,44)		
Ausschüttungen (p)	(0,56)			(0,58)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,56			0,58		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,22			106,23		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12			0,12		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(14,11)			(14,10)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	122,94			122,94		
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,36			101,37		
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	124,72	124,94	115,68	110,02	108,67	98,77
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,89	1,66	11,73	4,33	1,45	10,01
Gesamtkostenquote (p)	(0,02)	(0,06)	(0,08)	(0,05)	(0,10)	(0,11)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,87	1,60	11,65	4,28	1,35	9,90
Ausschüttungen (p)	–	(1,82)	(2,39)	–	(1,55)	(2,00)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,55	2,00
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,59	124,72	124,94	114,30	110,02	108,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,27	0,41	0,11	0,24	0,35
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,90	1,28	10,07	3,89	1,24	10,02
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4	4	4	226.996	117.798	115.966
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	198.600.745	107.070.910	106.715.868
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,05 ¹	0,05	0,06	0,09 ¹	0,10	0,10
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,20	0,23	0,32	0,20	0,23	0,32
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	135,84	129,18	135,13	119,81	112,35	115,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,49	104,12	115,82	103,64	90,54	98,89

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	145,69	145,03	132,91
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	5,73	1,92	13,45
Gesamtkostenquote (p)	(0,68)	(1,26)	(1,33)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	5,05	0,66	12,12
Ausschüttungen (p)	–	(0,99)	(1,50)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,99	1,50
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,74	145,69	145,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,31	0,46
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	3,47	0,46	9,12
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	16.840	18.718	30.543
Abschließende Anzahl der Anteile	11.171.938	12.847.884	21.059.232
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,91 ¹	0,92	0,92
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,20	0,23	0,32
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	158,35	149,83	154,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,20	120,35	133,06

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

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

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

²Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 30. April 2019 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	49.434.505
Ausgegebene Anteile	35.617.839
Zurückgenommene Anteile	(82.543.390)
Nettoumwandlungen	(37.412)
Schlussanteile	<u>2.471.542</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	68.800.040
Ausgegebene Anteile	25.287.740
Zurückgenommene Anteile	(28.768.099)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>65.319.681</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	107.070.910
Ausgegebene Anteile	109.827.521
Zurückgenommene Anteile	(18.297.686)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>198.600.745</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	12.847.884
Ausgegebene Anteile	444.292
Zurückgenommene Anteile	(2.149.338)
Nettoumwandlungen	29.100
Schlussanteile	<u>11.171.938</u>

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist bestrebt, mindestens zwei Drittel seines Engagements in Währungen von Schwellenländern sowie in Schuldtiteln von Regierungen in Schwellenländern bzw. von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Schwellenländern auszugeben, um zu erzielen.

Als Schwellenländer betrachtet der Fonds die Länder, die von dem MSCI Emerging Markets Index bzw. der OECD als Entwicklungs- bzw. Schwellenland eingestuft werden.

Der Fonds kann sich auch in anderen Währungen als Schwellenmarktwährungen und in Schuldtiteln aus anderen Ländern engagieren, ebenso wie in Schwellenmarkt-Schuldtiteln, die nicht auf Landeswährungen lauten, falls dies zur Erreichung des Anlageziels als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann in Staats- und Unternehmensanleihen jeglicher Kreditqualität (einschließlich Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade oder ohne Rating) investieren sowie in Schatzwechseln und verbrieften Schuldverschreibungen. Der Fonds kann auch indirekte Engagements durch den Einsatz von Derivaten eingehen, darunter Devisenterminkontrakte und Swaps (z. B. Zins-Währungsswaps und Credit Default Swaps). Derivate können eingesetzt werden, um dem Fonds die Möglichkeit zu bieten, vom Preisverfall eines Vermögenswertes zu profitieren (Leerverkauf), sowie zur Erhöhung des Marktengagements über den Wert seiner Vermögenswerte hinaus (Leverage). Darüber hinaus können Derivate mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere sowie in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), sowie Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente halten.

Der GBI-EM Global Diversified Index wird als geeigneter Maßstab für die Performance von auf lokale Währungen lautenden Schwellenmarkt-Staatsanleihen angesehen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle Emerging Market Local Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2019 von 80,93 Pence auf 83,84 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +7,60%. Die Performance der Anteilklasse 2 mit Bruttothesaurierung betrug +7,67 % und die der Anteilklasse 2 mit Bruttothesaurierung +8,06 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OIGCS – Morningstar Category Global Emerging Markets Bond – Local Currency (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +7,97 %.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des JPM GBI-EM Global Diversified Composite auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss +8,83 %.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Schwellenmarktanleihen erbrachten für den sechsmonatigen Berichtszeitraum eine starke positive Rendite, unterstützt durch eine globale Verschiebung hin zu einer gelockerten Geldpolitik, die günstige Inflation in den Schwellenländern und die anhaltende Suche der Anleger nach Rendite. Diese unterstützenden Faktoren trugen dazu bei, dass die Anlageklasse dem Gegenwind durch den stärkeren Dollar und die periodisch wiederkehrenden Sorgen über den Handelskrieg zwischen den USA und China standhalten konnte. Letztere belasteten immer wieder die Preise für Öl und Industriemetalle, was die Anlegerstimmung gegenüber den Exporteuren dieser Rohstoffe beeinträchtigte.

Die Erwartung von Zinssenkungen in den Industrieländern war bereits zu Beginn des Berichtszeitraums ein Thema, und die US-Notenbank (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) enttäuschten die Märkte nicht. Die Fed senkte während des Berichtszeitraums dreimal die Zinsen, zuerst im Juli, und die EZB folgte mit einer Zinssenkung im September. Danach nutzten die Zentralbanken der Schwellenländer den neuen Spielraum, um ebenfalls ihre Geldpolitik zu lockern: Berichten zufolge senkten etwa 25 Schwellenländer von China bis Jamaika im August und September die Kreditkosten, was Unterstützung für die Schwellenmarktanleihen bot.

Darüber hinaus profitierten die Schwellenmarkt-Schuldtitel von den optimistischen Erwartungen in Bezug auf das Wirtschaftswachstum, sogar vor dem Hintergrund der Sorge, dass der Handelskrieg zwischen den USA und China die Weltwirtschaft schwächen könnte. Der jüngste World Economic Outlook des Internationalen Währungsfonds zeigte Schätzungen für ein Wachstum von 3,9 % in diesem Jahr

und 4,6 % im Jahr 2020 in den Schwellen- und Entwicklungsländern, verglichen mit nur 1,7 % in beiden Jahren in den Industrieländern. Dies trug dazu bei, dass die Schwellenmarktanleihen Bedenken hinsichtlich des stärkeren Dollars abschütteln konnten – die US-Währung stieg Anfang Oktober auf den höchsten Stand des Jahres 2019, schwächte sich jedoch im weiteren Verlauf des Monats ab und beendete den Berichtszeitraum weitgehend unverändert.

Die Anlegerstimmung wurde immer wieder durch das politische Risiko beeinträchtigt, insbesondere im Zusammenhang mit den Wahlen in der Türkei, Südafrika und Argentinien. In Brasilien billigte der Senat die wichtige Rentenreform der Regierung, was die Hoffnung auf eine wirtschaftliche Erholung des Landes und die Durchführung weiterer Reformen stärkte.

Im Hinblick auf die Aktivität im Bereich Staatsanleihen eröffneten wir Positionen in Thailand und Israel und erhöhten die Allokationen in der Dominikanischen Republik, Ägypten, Mexiko und Russland. Wir verringerten das Engagement in Indonesien, Peru, Serbien, Südafrika und der Türkei. Kroatien, Ungarn und die Philippinen wurden verkauft.

Bei den Unternehmensanleihen eröffneten wir eine Position in Petróleos Mexicanos (Pemex), verkauften jedoch die Allokationen in Inalum und Ukrainian Railway.

Bei Anleihen von staatlichen Stellen bzw. halbstaatlichen Institutionen eröffneten wir ein neues Engagement im thailändischen Finanzministerium. Wir verkauften die Position in der Provinz Buenos Aires (Argentinien).

Die zuletzt günstige Inflationsentwicklung hat in vielen Schwellenländern in Verbindung mit einer aktiven Geldpolitik die Realzinsen auf einem attraktiven Niveau belassen, und wir erwarten im Laufe des Jahres positive Renditen für die Anlageklasse. Die Bereitschaft der Fed, eine präventive lockere Geldpolitik zu verfolgen, hat günstige Bedingungen für die Risikoanlagen im Allgemeinen und insbesondere für Schwellenmarktanleihen in Lokalwährung geschaffen, und wir erwarten, dass sich dies fortsetzen wird.

Die Performance von Schwellenmarktanlagen in Lokalwährung ist jedoch anfällig für eine steigende Intensität des Handelsstreits zwischen den USA und China, was die Risikostimmung weltweit erschüttern könnte. Auch wenn dies nicht unser Basisszenario ist, könnte eine Änderung der Wahrnehmung in Bezug auf den Umfang der geldpolitischen Anreize seitens der USA im nächsten Jahr den Dollar auf Kosten der Schwellenmarktwährungen stärken und die Fähigkeit der Zentralbanken der Schwellenländer einschränken, die Zinsen in einem Ausmaß zu senken, wie sie es andernfalls tun würden. Angesichts dieser Risiken gehen wir weiterhin ein moderates Gesamtrisiko ein und bleiben bei unseren Engagements selektiv.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	3.629	(7.171)
Erlös	2.954	2.778
Aufwand	(129)	(323)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	(56)
Nettoerlös vor Steuern	2.824	2.399
Steuern	(15)	–
Nettoerlöse nach Steuern	2.809	2.399
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	6.438	(4.772)
Ausschüttungen	(2.895)	(2.663)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	3.543	(7.435)

BILANZ

zum 31. Oktober 2019

	2019 £000	2019 £000	April 2019 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		110.711	66.307
Umlaufvermögen:			
Forderungen	4.361	3.703	
Sicht- und Bankguthaben	3.698	6.310	
Zahlungsmitteläquivalente**	19	3.845	
Aktiva, insgesamt	118.789	80.165	
Verbindlichkeiten:			
Anlageverbindlichkeiten	(36.691)	(492)	
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen	(170)	(169)	
Sonstige Kreditoren	(283)	(1.451)	
Verbindlichkeiten, insgesamt	(37.144)	(2.112)	
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	81.645	78.053	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	78.053	87.990
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	48.245	5.320
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(50.812)	(15.670)
	(2.567)	(10.350)
Verwässerungsanpassung	10	16
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.543	(7.435)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.606	2.236
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	81.645	72.457

Beiden Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2019, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 01.05.2019 bis 31.10.2019	2,8174	–	2,8174	2,5775
Gruppe 2 01.05.2019 bis 31.10.2019	1,3512	1,4662	2,8174	2,5775
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	2,8174	1,4662	2,8174	2,5775

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2019	Bruttoerlös Thesauriert 2018
Gruppe 1 01.05.2019 bis 31.10.2019	5,3812	–	5,3812	4,5561
Gruppe 2 01.05.2019 bis 31.10.2019	3,1544	2,2268	5,3812	4,5561
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	5,3812	2,2268	5,3812	4,5561

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

Threadneedle Emerging Market Local Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2019	Bruttoerlös Thesauriert 2018
Gruppe 1 01.05.2019 bis 31.10.2019	6,3908	–	6,3908	5,3959
Gruppe 2 01.05.2019 bis 31.10.2019	5,6108	0,7800	6,3908	5,3959
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,3908	5,3959

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 01.05.2019 bis 31.10.2019	3,1352	–	3,1352	2,8210
Gruppe 2 01.05.2019 bis 31.10.2019	0,8552	2,2800	3,1352	2,8210
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1352	2,8210

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2019	Bruttoerlös Thesauriert 2018
Gruppe 1 01.05.2019 bis 31.10.2019	7,9484	–	7,9484	6,6604
Gruppe 2 01.05.2019 bis 31.10.2019	4,6473	3,3011	7,9484	6,6604
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			7,9484	6,6604

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1 01.05.2019 bis 31.10.2019	2,5603	–	2,5603	2,3215
Gruppe 2 01.05.2019 bis 31.10.2019	0,8549	1,7054	2,5603	2,3215
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5603	2,3215

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2019	Bruttoerlös Thesauriert 2018
Gruppe 1 01.05.2019 bis 31.10.2019	3,9718	–	3,9718	3,3565
Gruppe 2 01.05.2019 bis 31.10.2019	1,9095	2,0623	3,9718	3,3565
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,9718	3,3565

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

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	77,81	84,76	90,03	147,93	150,12	147,17
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	6,66	(0,04)	3,29	12,78	0,19	5,49
Gesamtkostenquote (p)	(0,69)	(1,33)	(1,52)	(1,24)	(2,38)	(2,54)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	5,97	(1,37)	1,77	11,54	(2,19)	2,95
Ausschüttungen (p)	(2,82)	(5,58)	(7,04)	(5,38)	(10,06)	(11,74)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	5,38	10,06	11,74
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	80,96	77,81	84,76	159,47	147,93	150,12
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,67	(1,62)	1,97	7,80	(1,46)	2,00
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.084	1.051	1.018	465	10.776	18.594
Abschließende Anzahl der Anteile	1.338.891	1.350.534	1.200.965	291.399	7.284.076	12.385.958
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,64 [†]	1,65	1,68	1,65 [†]	1,65	1,68
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	89,31	84,32	95,86	169,78	152,47	156,70
Niedrigster Anteilspreis (p)	77,08	76,69	86,39	146,53	136,29	145,88
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile [§]		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	173,83	175,06	170,23	85,11	91,34	95,57
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	14,91	0,26	6,35	7,27	0,01	3,49
Gesamtkostenquote (p)	(0,77)	(1,49)	(1,52)	(0,04)	(0,11)	(0,12)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	14,14	(1,23)	4,83	7,23	(0,10)	3,37
Ausschüttungen (p)	(6,39)	(11,91)	(13,77)	(3,14)	(6,13)	(7,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,39	11,91	13,77	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	187,97	173,83	175,06	89,20	85,11	91,34
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,13	(0,70)	2,84	8,49	(0,11)	3,53
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.074	33.752	34.519	772	466	142
Abschließende Anzahl der Anteile	1.635.387	19.416.519	19.718.113	865.290	548.047	155.625
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,88 [†]	0,88	0,87	0,10 [†]	0,12	0,12
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	199,88	178,85	181,76	98,05	90,87	102,31
Niedrigster Anteilspreis (p)	172,21	159,39	168,81	84,33	83,27	92,51

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	215,80	215,71	208,18	70,56	76,19	80,21
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	18,43	0,36	7,79	6,03	(0,01)	2,92
Gesamtkostenquote (p)	(0,11)	(0,27)	(0,26)	(0,30)	(0,58)	(0,64)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	18,32	0,09	7,53	5,73	(0,59)	2,28
Ausschüttungen (p)	(7,95)	(14,73)	(16,90)	(2,56)	(5,04)	(6,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	7,95	14,73	16,90	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	234,12	215,80	215,71	73,73	70,56	76,19
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,49	0,04	3,62	8,12	(0,77)	2,84
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	72.778	28.731	30.895	3.031	2.872	2.460
Abschließende Anzahl der Anteile	31.086.311	13.313.339	14.322.799	4.110.632	4.069.786	3.228.656
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,10 [†]	0,13	0,12	0,79 [†]	0,80	0,79
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	248,61	221,66	222,86	81,15	75,80	85,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	213,82	196,93	206,53	69,90	69,24	77,38

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,46	110,16	107,04
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	9,34	0,16	3,99
Gesamtkostenquote (p)	(0,46)	(0,86)	(0,87)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	8,88	(0,70)	3,12
Ausschüttungen (p)	(3,97)	(7,42)	(8,58)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,97	7,42	8,58
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,34	109,46	110,16
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	8,11	(0,64)	2,91
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	441	405	362
Abschließende Anzahl der Anteile	373.018	370.208	328.650
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,79 [†]	0,80	0,79
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	125,89	112,61	114,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,44	100,33	106,15

**Die Gesamtkostenquote 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 Rechnungslegungszeitraums aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2019 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.350.534
Ausgegebene Anteile	314.510
Zurückgenommene Anteile	(325.527)
Nettoumwandlungen	(626)
Schlussanteile	<u>1.338.891</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.284.076
Ausgegebene Anteile	63.978
Zurückgenommene Anteile	(7.056.655)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>291.399</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	19.416.519
Ausgegebene Anteile	123.456
Zurückgenommene Anteile	(17.904.588)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.635.387</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	548.047
Ausgegebene Anteile	317.243
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>865.290</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.313.339
Ausgegebene Anteile	20.032.377
Zurückgenommene Anteile	(2.259.405)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>31.086.311</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.069.786
Ausgegebene Anteile	1.171.451
Zurückgenommene Anteile	(1.133.433)
Nettoumwandlungen	2.828
Schlussanteile	<u>4.110.632</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	370.208
Ausgegebene Anteile	69.170
Zurückgenommene Anteile	(64.981)
Nettoumwandlungen	(1.379)
Schlussanteile	<u>373.018</u>

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist bestrebt, mindestens 75 % seines Engagements in Aktien von Unternehmen aus aller Welt zu erzielen.

Das Engagement in Unternehmensaktien wird durch die Aufnahme von Long- und Short-Aktienpositionen erzielt. Long-Positionen werden durch direkte Investitionen in Unternehmensaktien, aber auch indirekt durch den Einsatz von Derivaten und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich von Columbia Threadneedle-Unternehmen verwalteter Fonds) eingegangen, wenn dies als angemessen erachtet wird. Short-Positionen werden nur durch den Einsatz von Derivaten eingegangen. In der Regel bietet die Kombination dieser Positionen ein Engagement in weniger als 140 Unternehmen.

Der Fonds verfolgt eine „Aktienverweigerungsstrategie“, die es ermöglicht, die Erlöse aus Short-Positionen für die Aufstockung von Long-Positionen innerhalb des Portfolios zu verwenden, um mehr der stärksten Anlageideen des Fondsmanagers aufzunehmen. Der Fonds investiert jedoch gewöhnlich nicht mehr als 30 % seines Wertes in Short-Positionen, und Long-Positionen überschreiten normalerweise nicht 130 % des Fondswertes.

Die erweiterten Long- und Short-Positionen des Fonds werden in der Regel zumindest teilweise durch die Anlage in einem mit einem Kontrahenten abgeschlossenen Single Total Return Swap erzielt. Dieser Swap, eine Art derivatives Instrument, bietet eine Rendite, die an die Wertentwicklung eines Korbes von hauptsächlich aktienbezogenen Wertpapieren, börsennotierten Fonds und Aktienindex-Positionen gekoppelt ist, die vom Fondsmanager ausgewählt werden.

Der Fonds kann auch andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere), Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente halten.

Diese Positionen können erheblich sein, wenn dies zur Deckung des Engagements in Derivaten erforderlich ist oder zur Erreichung des Anlageziels des Fonds für angemessen erachtet wird. Neben dem Einsatz von Derivaten zu Anlagezwecken können Derivate auch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der MSCI ACWI Index wird als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in aller Welt angesehen. Er umfasst derzeit mehr als 2.700 Unternehmen. Er ist repräsentativ für die Art von Unternehmen, in die der Fonds investiert, und bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance über einen bestimmten Zeitraum hinweg gemessen und bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Global Extended Alpha Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2019 von 326,98 Pence auf 338,79 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +3,61 % und die der Anteilklasse 2 +3,90 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA Global (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +2,97 %.

Demgegenüber betrug die Gesamtertragsrendite des MSCI AC World Index auf Grundlage der globalen Schlusskurse +4,01 %.

Marküberblick und Portfolioaktivität

Die Weltmärkte verzeichneten in den sechs Monaten Phasen erhöhter Volatilität, was auf den anhaltenden Handelskrieg zwischen den USA und China sowie zunehmende Anzeichen für eine Schwäche der Weltwirtschaft zurückzuführen war. Die Anlegerstimmung wurde jedoch befeuert durch starke Unternehmensgewinne und die Kursänderung der Zentralbanken hin zu einer gemäßigteren Geldpolitik, die Unterstützung für die Bewertungen an den Aktienmärkten bot.

Nordamerikanische Aktien verzeichneten in Lokalführung eine Outperformance, unterstützt durch die Kehrtwende in der Geldpolitik der US-Notenbank (Fed), stabile Unternehmensergebnisse und Anzeichen einer anhaltenden Stärke im US-Konsum. Die Fed senkte im Laufe des Berichtszeitraums dreimal den Leitzins und verwies dabei auf die gestiegene weltweite Unsicherheit. Im August kam es vor dem Hintergrund der eskalierenden Handelsspannungen zu einer Umkehrung wichtiger Teile der Zinsstrukturkurve der US-Staatsanleihen, und der Dollar legte zu, da die Anleger in Fluchtversuchen strömten. Danach wurden die Hoffnungen auf eine Annäherung zwischen Washington und Peking gestärkt, und es gab Berichte über eine vorläufige Vereinbarung im Oktober. Dies trug dazu bei, den S&P 500 auf neue Allzeithochs zu treiben.

Auch Europa (ohne das Vereinigte Königreich) verzeichnete eine Outperformance, da die Europäische Zentralbank ihre Bereitschaft signalisierte, die angeschlagene regionale Wirtschaft zu unterstützen. Im September kam es zu einer weithin erwarteten Zinssenkung, begleitet von einer Vielzahl weiterer Konjunkturmaßnahmen, einschließlich einer Wiederaufnahme der quantitativen Lockerung. Die Wirtschaftsdaten blieben schwach, wobei die deutsche Wirtschaft im zweiten Quartal schrumpfte. Positiv war die Bildung einer neuen Koalitionsregierung in Italien, was die Hoffnungen auf ein Ende der haushaltspolitischen Spannungen mit der EU erhöhte. Die britischen Aktien hinkten hinterher, da der neue Premierminister Boris Johnson die Ängste vor einem unregulierten Austritt aus der EU schürte, und die Wirtschaftsdaten deuteten auf eine zunehmende Brexit-bedingte Belastung hin. Obwohl sich Johnson in letzter Minute mit der EU auf ein Abkommen einigte, gelang es ihm nicht, die Unterstützung des Parlaments für seinen Zeitplan zu gewinnen, so dass er gezwungen war, eine weitere Verschiebung des Austrittstermins zu beantragen.

Die Schwellenmärkte verzeichneten eine Underperformance, da sie durch die Sorgen hinsichtlich der Weltwirtschaft und den Gegenwind eines starken US-Dollars belastet wurden. China war schwach, was auf die Handelsspannungen und die enttäuschenden Wirtschaftsdaten zurückzuführen ist. Brasilien legte kräftig zu, da die lang erwarteten Rentenreformen vom Senat des Landes beschlossen wurden. Die japanischen Aktien führten die Renditen an. Die nachlassende Inflation stärkte die Erwartung weiterer Anreizmaßnahmen durch die Bank of Japan. Dies trug dazu bei, dass die Anleger das schwindende Vertrauen der Unternehmen und Verbraucher ignorierten.

Zu den Neuzugängen im Fonds gehörten Samsung Electronics, das Bioindustriunternehmen UPM und der Zahlungsverkehrsdienstleister Fidelity National Information Services (FIS). Wir glauben, dass sich die Ergebnisleistung von Samsung verbessern wird, da das Unternehmen Produkte mit überzeugenden Wachstumsaussichten auf den Markt bringt. Samsung bietet hohe Renditen aufgrund seiner dominanten Position in Schlüsselmärkten wie Speicher, OLED und Unterhaltungselektronik.

UPM nutzt den Cashflow aus seinem reifen Grafikausgangsgeschäft für die Finanzierung von Wachstumsprojekten in den Segmenten Zellstoff, Etiketten, Biokraftstoffe und Spezialholz. Das Unternehmen ist gut aufgestellt, um von der Verdrängung fossiler Produkte zu profitieren, und ist aufgrund des Zugangs zu nachhaltigen Rohstoffen vertikal über die gesamte Wertschöpfungskette integriert.

Bei FIS spiegelt die Übernahme von Worldpay die Strategie des Unternehmens wider, das stabile Kerngeschäft in der Verarbeitung durch schnell wachsende, internationale und Merchant-Acquiring-Unternehmen zu ergänzen. Die Transaktion kann Synergien schaffen und den globalen Vertrieb des Unternehmens verbessern. Darüber hinaus erhöht sie die Fähigkeit des Unternehmens, von den Trends bei bargeldlosen Transaktionen, E-Commerce und der Vermögensbildung in Schwellenländern zu profitieren.

Die Veräußerung des Bergbauunternehmens Rinto trug zur Finanzierung dieser Käufe bei. Die Bewertung der Aktie war vor dem Hintergrund höherer Eisenerz-Preise gestiegen. Wir veräußerten auch Alexion Pharmaceuticals. Zwar hatte die Aktie von den jüngsten Deals im Biotechnologie-Sektor und Gerüchten einer Übernahme durch Amgen profitiert, wir sind jedoch der Ansicht, dass sich anderswo attraktivere Gelegenheiten bieten, insbesondere angesichts des unsicheren Patentschutzes für Alexions Blockbuster-Therapeutikum Soliris. Im Short-Buch wurden unter anderem neue Positionen in einer Immobilieninvestmentsgesellschaft und einem Finanzdienstleister eröffnet. Es wurden Short-Positionen in Unternehmen eingedeckt, die sich auf Datenspeicherung und Anwendungsdienste spezialisiert haben.

An den globalen Aktienmärkten wurde das Wertschöpfungspotenzial langfristiger Gewinner, die das Wachstum ihrer Pendants nachhaltig übertreffen können, unter Beweis gestellt. Da bei dieser Art von Unternehmen Spielraum für positive Neubewertungen besteht und angesichts der Erwartungen, dass die Volatilität leicht erhöht bleiben wird, ist dieses Umfeld nach unserer Überzeugung ideal für Anleger, die in der Lage sind, unterbewertete langfristige Chancen zu identifizieren. Während Faktoren wie Handel und technologische Regulierung kurzfristig weiterhin im Mittelpunkt stehen, dürften die strukturellen Trends, die „langfristig niedrige Zinsen“ fördern, auch in der absehbarer Zukunft die Märkte prägen. Zu diesen Antriebsfaktoren gehören die Verschuldung, die demografische Entwicklung und die technologische Disruption. Angesichts dieser Faktoren sollte sichergestellt sein, dass Unternehmen mit einem überdurchschnittlichen Wachstum attraktiv bleiben. Daher konzentrieren wir uns weiterhin auf Unternehmen mit dauerhaften Wettbewerbsvorteilen, da wir glauben, dass diese hohe Renditen und ein starkes Ertragswachstum über den Marktzyklus hinweg bieten können. Hingegen suchen wir für das Short-Buch weiterhin Unternehmen, die einen langfristigen Rückgang oder eine Verschlechterung der Wettbewerbsposition zeigen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	6.372	2.311
Erlös	1.209	1.806
Aufwand	(3)	(1.541)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(563)	(1.793)
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern	643	(1.528)
Steuern	(92)	(134)
Nettoerträge/(-aufwendungen) nach Steuern	551	(1.662)
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	6.923	649
Ausgleich	34	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	6.957	649

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	145.026	271.363
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	95.723	243.815
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(89.972)	(244.100)
	5.751	(285)
Verwässerungsanpassung	32	19
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	6.957	649
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	157.766	271.746

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2019, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

BILANZ

zum 31. Oktober 2019

	2019 £000	2019 £000	April 2019 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		148.353	127.626
Umlaufvermögen:			
Forderungen	2.781	11.009	
Sicht- und Bankguthaben	2.170	4.490	
Zahlungsmitteläquivalente**	7.839	3.864	
Aktiva, insgesamt	161.143	146.989	
Verbindlichkeiten:			
Anlageverbindlichkeiten		(17)	(36)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	–	–	(6)
Sonstige Kreditoren	(3.360)	(1.921)	
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.377)	(1.963)	
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	157.766	145.026	

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

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	166,97	145,82	133,60	326,86	284,81	259,10
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	7,38	23,64	14,60	14,60	46,91	30,33
Gesamtkostenquote (p)	(1,39)	(2,49)	(2,38)	(2,78)	(4,86)	(4,62)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	5,99	21,15	12,22	11,82	42,05	25,71
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	172,96	166,97	145,82	338,68	326,86	284,81
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,09	0,17	0,18	0,18	0,33
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,59	14,50	9,15	3,62	14,76	9,92
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	13	13	21	6.217	10.419	125.195
Abschließende Anzahl der Anteile	7.485	7.485	14.086	1.835.708	3.187.685	43.957.510
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,62 [†]	1,63	1,63	1,64 [†]	1,63	1,63
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	2,09	2,05	2,05	1,94	1,73	1,73
Performance-Gebühr (%)	–	0,42	0,48	–	0,10	–
Direkte Transaktionskosten (%)**	0,11	0,06	0,12	0,11	0,06	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	181,18	167,34	155,21	355,25	327,71	303,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	159,67	132,36	133,02	313,18	258,47	257,98
	Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 [†]			25.01.2019 [†]		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	306,01			306,01		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(20,79)			(20,77)		
Gesamtkostenquote (p)	(3,43)			(3,44)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(24,22)			(24,21)		
Ausschüttungen (p)	–			–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	281,79			281,80		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13			0,12		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,91)			(7,91)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–			–		
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–			–		
Performance-Gebühr (%)	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)**	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	322,21			322,22		
Niedrigster Anteilspreis (p)	258,47			258,48		

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse A – Thesaurierungsanteile			Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	31.10.2019	30.04.2019 ²		31.10.2019	30.04.2019 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,10	100,00		106,32	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,80	10,86		4,11	8,04
Gesamtkostenquote (p)	(1,08)	(1,76)		(1,05)	(1,72)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	3,72	9,10		3,06	6,32
Ausschüttungen (p)	–	–		–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–		–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,82	109,10		109,38	106,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,06		0,06	0,06
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	3,41	9,10		2,88	6,32
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.718	507		130	290
Abschließende Anzahl der Anteile	1.522.380	464.605		119.101	272.390
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,90 [†]	1,95 [†]		1,97 [†]	1,97 [†]
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	1,90	1,95		1,97	1,97
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,06		0,11	0,06
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	118,37	109,25		114,32	106,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,00	86,21		100,68	83,61

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	353,58	306,94	276,96	329,84
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	15,29	49,29	32,46	(22,42)
Gesamtkostenquote (p)	(1,49)	(2,65)	(2,48)	(1,86)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	13,80	46,64	29,98	(24,28)
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,08)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,08	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	367,38	353,58	306,94	305,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,19	0,36	0,14
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	3,90	15,20	10,82	(7,36)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	48.429	75.569	103.242	–
Abschließende Anzahl der Anteile	13.181.956	21.372.674	33.635.483	–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,82 [†]	0,82	0,82	–
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	1,68	1,52	1,52	–
Performance-Gebühr (%)	–	0,70	0,02	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,06	0,12	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	384,10	354,35	326,00	347,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	338,34	280,07	275,88	280,08

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse P – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 ¹			31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	329,84			124,27	107,76	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(22,44)			5,51	18,01	9,08
Gesamtkostenquote (p)	(1,85)			(0,85)	(1,50)	(1,32)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(24,29)			4,66	16,51	7,76
Ausschüttungen (p)	–			–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	305,55			128,93	124,27	107,76
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14			0,07	0,07	0,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,36)			3,75	15,32	7,76
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			9.790	3.005	3.278
Abschließende Anzahl der Anteile	–			7.593.221	2.418.553	3.042.311
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–			1,29 ³	1,31	1,31 ⁴
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	–			1,29	1,31	1,31
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,11	0,06	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	347,34			135,06	124,45	114,72
Niedrigster Anteilspreis (p)	280,06			118,55	98,00	97,30

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	167,22	144,38	131,16	163,35	142,24	128,41
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	8,62	22,95	13,32	7,10	22,44	15,08
Gesamtkostenquote (p)	(0,06)	(0,11)	(0,10)	(0,75)	(1,33)	(1,25)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	8,56	22,84	13,22	6,35	21,11	13,83
Ausschüttungen (p)	–	(0,13)	(1,10)	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,13	1,10	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	175,78	167,22	144,38	169,70	163,35	142,24
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,09	0,17	0,09	0,09	0,17
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,12	15,82	10,08	3,89	14,84	10,77
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	77.745	41.275	26.553	13.724	13.948	13.074
Abschließende Anzahl der Anteile	44.228.130	24.683.479	18.391.279	8.087.455	8.538.631	9.191.576
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,07 ¹	0,07	0,07	0,89 ²	0,89	0,89
Schweizer TER (%) mit Performance-Gebühren**	-0,28	1,04	1,04	1,92	1,77	1,77
Performance-Gebühr (%)	–	0,97	1,42	–	0,88	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,06	0,12	0,11	0,06	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	181,92	167,58	153,03	177,36	163,76	151,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	160,15	132,38	130,78	156,52	129,73	127,90

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

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

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

²Aufgelegt am 1. Juni 2018.

³Aufgelegt am 17. Mai 2017.

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

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2019 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.485
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.485</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.187.685
Ausgegebene Anteile	14.364.264
Zurückgenommene Anteile	(15.716.241)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.835.708</u>
Klasse A – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	464.605
Ausgegebene Anteile	1.523.957
Zurückgenommene Anteile	(466.182)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.522.380</u>
Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	272.390
Ausgegebene Anteile	444.160
Zurückgenommene Anteile	(597.449)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>119.101</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	21.372.674
Ausgegebene Anteile	1.108.525
Zurückgenommene Anteile	(9.299.243)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.181.956</u>
Klasse P – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.418.553
Ausgegebene Anteile	5.294.668
Zurückgenommene Anteile	(120.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.593.221</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	24.683.479
Ausgegebene Anteile	19.877.689
Zurückgenommene Anteile	(333.038)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>44.228.130</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.538.631
Ausgegebene Anteile	702.705
Zurückgenommene Anteile	(1.153.881)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.087.455</u>

Threadneedle Global Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen aus aller Welt.

Der Fonds wählt Unternehmen aus, die ein überdurchschnittliches Ertragspotenzial aufweisen, sowie solche, die eher Chancen durch Aktienkurs- oder Dividendenwachstum bieten. Diese Unternehmen können aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im MSCI ACWI Index enthalten sind.

Der MSCI ACWI Index wird als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in aller Welt angesehen. Er umfasst derzeit mehr als 2.700 Unternehmen. Die Ertragsrendite dieses Index bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Höhe der vom Fonds erwirtschafteten Erträge gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 90 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im MSCI ACWI Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

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

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Darüber hinaus kann der Fonds mit dem Einsatz von Derivaten beginnen, um einen Anlagegewinn zu erzielen, sofern die Anteilhaber mit einer Frist von 60 Tagen hierüber informiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle Global Equity Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2019 von 139,13 Pence auf 140,28 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +2,64 % und die der Anteilklasse 2 +2,90 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA Global Equity Income (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +4,13 %.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des MSCI AC World Index auf Grundlage der globalen Schlusskurse +4,01 %.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Weltmärkte verzeichneten in den sechs Monaten Phasen erhöhter Volatilität, was auf den anhaltenden Handelskrieg zwischen den USA und China sowie zunehmende Anzeichen für eine Schwäche der Weltwirtschaft zurückzuführen war. Die Anlegerstimmung wurde jedoch beflügelt durch starke Unternehmensgewinne und die Kursänderung der Zentralbanken hin zu einer gemäßigteren Geldpolitik, die Unterstützung für die Bewertungen an den Aktienmärkten bot.

Nordamerikanische Aktien verzeichneten in Lokalisierung eine Outperformance, unterstützt durch die Kehrtwende in der Geldpolitik der US-Notenbank (Fed), stabile Unternehmensergebnisse und Anzeichen einer anhaltenden Stärke im US-Konsum. Die Fed senkte im Laufe des Berichtszeitraums dreimal den Leitzins und verwies dabei auf die gestiegene weltweite Unsicherheit. Im August kam es vor dem Hintergrund der eskalierenden Handelsspannungen zu einer Umkehrung wichtiger Teile der Zinsstrukturkurve der US-Staatsanleihen, und der Dollar legte zu, da die Anleger in Fluchtwerte strömten. Danach wurden die Hoffnungen auf eine Annäherung zwischen Washington und Peking gestärkt, und es gab Berichte über eine vorläufige Vereinbarung im Oktober. Dies trug dazu bei, den S&P 500 auf neue Allzeithochs zu treiben.

Auch Europa (ohne das Vereinigte Königreich) verzeichnete eine Outperformance, da die Europäische Zentralbank ihre Bereitschaft signalisierte, die angeschlagene regionale Wirtschaft zu unterstützen. Im September kam es zu einer weithin erwarteten Zinssenkung, begleitet von einer Vielzahl weiterer Konjunkturmaßnahmen, einschließlich einer Wiederaufnahme der quantitativen Lockerung. Die Wirtschaftsdaten blieben schwach, wobei die deutsche Wirtschaft im zweiten Quartal schrumpfte. Positiver war die Bildung einer neuen Koalitionsregierung in Italien, was die Hoffnungen auf ein Ende der haushaltspolitischen Spannungen mit der EU erhöhte. Die britischen Aktien hinkten hinterher, da der neue Premierminister Boris Johnson die Ängste vor einem unregelmäßigen Austritt aus der EU schürte, und die Wirtschaftsdaten deuteten auf eine zunehmende Brexit-bedingte Belastung hin. Obwohl sich Johnson in letzter Minute mit der EU auf ein Abkommen einigte, gelang es ihm nicht, die Unterstützung des Parlaments für seinen Zeitplan zu gewinnen, so dass er gezwungen war, eine weitere Verschiebung des Austrittstermins zu beantragen.

Die Schwellenmärkte verzeichneten eine Underperformance, da sie durch die Sorgen hinsichtlich der Weltwirtschaft und den Gegenwind eines starken US-Dollars belastet wurden. China war schwach, was auf die Handelsspannungen und die enttäuschenden Wirtschaftsdaten zurückzuführen ist. Brasilien legte kräftig zu, da die lang erwarteten Rentenreformen vom Senat des Landes beschlossen wurden. Die japanischen Aktien führten die Renditen an. Die nachlassende Inflation stärkte die Erwartung weiterer Anreizmaßnahmen durch die Bank of Japan. Dies trug dazu bei, dass die Anleger das schwindende Vertrauen der Unternehmen und Verbraucher ignorierten.

Zu den Neuzugängen im Fonds gehörten das Pharmaunternehmen Bristol-Myers Squibb, der Konsumgüterhersteller Reckitt Benckiser und das Biotechunternehmen UPM. Bristol-Myers Squibb entwickelt innovative Medikamente in Bereichen wie Onkologie, Herz-Kreislauf-Erkrankungen, immunologische Erkrankungen und Fibrose. Trotz einiger Hürden waren die Umsätze robust. Wir glauben, dass die vorgeschlagene Übernahme von Celgene durch Bristol-Myers zu einer Ergebnisverbesserung führen könnte. Weitere positive Katalysatoren für die Aktie sind ein möglicher Wendepunkt beim Umsatz für ein Krebstherapeutikum und Ergebnisse aus klinischen Studien, die sich im Spätstadium befinden.

Wir erwarten, dass sich die operative Performance von Reckitt Benckiser nach erheblichen Reinvestitionen verbessern wird. Ein neuer CEO bringt neuen Optimismus und die Aussicht auf eine klarere strategische Ausrichtung mit. Nach unserer Ansicht ist das Risiko-Ertrags-Verhältnis nach oben verzerrt, da eine erneute Verbesserung der Margen bereits in die Aktie eingepreist zu sein scheint.

UPM nutzt den Cashflow aus seinem reifen Grafikausstattungs-Geschäft zur Finanzierung von Wachstumsprojekten in den Segmenten Zellstoff, Etiketten, Biokraftstoffe und Sperrholz. Das Unternehmen ist gut aufgestellt, um von der Verdrängung fossiler Produkte zu profitieren, und ist aufgrund des Zugangs zu nachhaltigen Rohstoffen vertikal über die gesamte Wertschöpfungskette integriert.

Zur Finanzierung dieser Käufe verkaufte wir die japanische Investmentbanking-Gesellschaft Daiwa Securities. Dies war Ausdruck von Bedenken bezüglich der Kostenkontrolle und der Kapitalrendite für die Aktionäre. Daiwa konzentriert sich auf den Aufbau eines belastbareren Ertragsprofils. Obwohl es hier einige Anzeichen für Fortschritte gibt, halten wir weitere Verbesserungen für erforderlich, um die mittelfristigen Ziele des Unternehmens zu erreichen. Wir verkauften auch die Position in Atlas Copco, einem Hersteller von Industriewerkzeugen und -ausrüstung, nachdem die Aktie eine starke Performance gezeigt hatte. Positive Entwicklungen in den Segmenten Kompressoren, Industrie- und Vakuumtechnik hatten die Aktie unterstützt. Das Rating der Aktie hatte sich geändert, und die Dividendenrendite fiel unter unseren Schwellenwert. Des Weiteren realisierten wir Gewinne in DuluxGroup, nachdem das Unternehmen vom japanischen Mitbewerber Nippon Paint übernommen worden war.

Wir gehen davon aus, dass sich die Anlegerstimmung gegenüber dividendenstarken Aktien künftig verbessern wird, nachdem die Anlageklasse in den letzten Jahren mit Problemen zu kämpfen hatte. Aufgrund von Still-getriebenen Rotationen wurden die ersten beiden Quartile von dividendenstarken Unternehmen im Vergleich sowohl zu ihren eigenen früheren Dividenden und als auch zu ihren Konkurrenten mit geringerer Dividendenzahlung billig bewertet. Vor diesem Hintergrund konzentrieren wir uns weiterhin auf Qualitätserträge und suchen Unternehmen, die hohe, steigende und nachhaltige Dividenden bieten. Wir sind der Ansicht, dass Unternehmen mit einer überlegenen Kapitalallokation weiterhin gut positioniert sind, um langfristig eine Outperformance zu erzielen, und dass Dividenden ein unterschätztes Signal für Investitionsqualität sind.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	7.669	(4.438)
Erlös	7.315	35.360
Aufwand	(1.454)	(7.113)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	(4)
Nettoerlös vor Steuern	5.860	28.243
Steuern	(669)	(3.233)
Nettoerlöse nach Steuern	5.191	25.010
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	12.860	20.572
Ausschüttungen	(6.410)	(31.199)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	6.450	(10.627)

BILANZ

zum 31. Oktober 2019

	2019 £000	April 2019 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	276.570	390.258
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.070	1.927
Sicht- und Bankguthaben	1.774	3.833
Zahlungsmitteläquivalente**	3.859	3.468
Aktiva, insgesamt	283.273	399.486
Verbindlichkeiten:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.608)	(2.683)
Sonstige Kreditoren	(1.097)	(1.105)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.705)	(3.788)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	280.568	395.698

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	395.698	1.656.376
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.875	985.178
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(125.695)	(1.085.635)
	(122.820)	(100.457)
Verwässerungsanpassung	38	
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	6.450	(10.627)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.202	12.650
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	280.568	1.557.942

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2019, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2018 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,4063	–	1,4063	1,5890
01.08.2019 bis 31.10.2019	1,0496	–	1,0496	1,0032
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,2024	1,2039	1,4063	1,5890
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,2256	0,8240	1,0496	1,0032
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4559	2,5922

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

Threadneedle Global Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.05.2019	0,6364	–	0,6364	0,8488
01.06.2019 bis 30.06.2019	0,4885	–	0,4885	0,4378
01.07.2019 bis 31.07.2019	0,0862	–	0,0862	0,0832
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,4725	–	0,4725	0,4719
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,3147	–	0,3147	0,2796
01.10.2019 bis 31.10.2019	0,1170	–	0,1170	0,1140

Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.05.2019	–	0,6364	0,6364	0,8488
01.06.2019 bis 30.06.2019	–	0,4885	0,4885	0,4378
01.07.2019 bis 31.07.2019	–	0,0862	0,0862	0,0832
01.08.2019 bis 31.08.2019	0,0025	0,4700	0,4725	0,4719
01.09.2019 bis 30.09.2019	0,0047	0,3100	0,3147	0,2796
01.10.2019 bis 31.10.2019	–	0,1170	0,1170	0,1140
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1153	2,2353

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Erlös Thesauriert 2019	Erlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	2,3374	–	2,3374	2,5515
01.08.2019 bis 31.10.2019	1,7598	–	1,7598	1,6297
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,1986	1,1388	2,3374	2,5515
01.08.2019 bis 31.10.2019	1,0035	0,7563	1,7598	1,6297
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,0972	4,1812

Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Erlös Thesauriert 2019	Erlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,1715	–	1,1715	1,3318
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,8862	–	0,8862	0,8509
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,1715	–	1,1715	1,3318
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,8862	–	0,8862	0,8509
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0577	2,1827

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,5132	–	1,5132	1,6984
01.08.2019 bis 31.10.2019	1,1384	–	1,1384	1,0839
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,4518	1,0614	1,5132	1,6984
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,3740	0,7644	1,1384	1,0839
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6516	2,7823

Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,9872	–	0,9872	1,2070
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,7298	–	0,7298	0,7515
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,5872	0,4000	0,9872	1,2070
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,7298	–	0,7298	0,7515
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7170	1,9585

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Erlös Thesauriert 2019	Erlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	2,5414	–	2,5414	2,7501
01.08.2019 bis 31.10.2019	1,9252	–	1,9252	1,7755
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,1996	1,3418	2,5414	2,7501
01.08.2019 bis 31.10.2019	1,5385	0,3867	1,9252	1,7755
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,4666	4,5256

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,3548	–	1,3548	1,4998
01.08.2019 bis 31.10.2019	1,0362	–	1,0362	0,9689
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,9848	0,3700	1,3548	1,4998
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,1143	0,9219	1,0362	0,9689
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3910	2,4687

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Erlös Thesauriert 2019	Erlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,6593	–	1,6593	1,7641
01.08.2019 bis 31.10.2019	1,2899	–	1,2899	1,1524
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,6593	–	1,6593	1,7641
01.08.2019 bis 31.10.2019	1,2899	–	1,2899	1,1524
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9492	2,9165

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2019	Ausschüttung gezahlt 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,5353	–	1,5353	1,7229
01.08.2019 bis 31.10.2019	1,1479	–	1,1479	1,0904
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,5220	1,0133	1,5353	1,7229
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,4597	0,6882	1,1479	1,0904
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6832	2,8133

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Erlös Thesauriert 2019	Erlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,6351	–	1,6351	1,7730
01.08.2019 bis 31.10.2019	1,2338	–	1,2338	1,1345
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	0,6525	0,9826	1,6351	1,7730
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,5238	0,7100	1,2338	1,1345
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8689	2,9075

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ausgleich	Erlös Thesauriert 2019	Erlös Thesauriert 2018
Gruppe 1				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,2072	–	1,2072	1,3596
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,9137	–	0,9137	0,8731
Gruppe 2				
01.05.2019 bis 31.07.2019	1,2072	–	1,2072	1,3596
01.08.2019 bis 31.10.2019	0,9137	–	0,9137	0,8731
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1209	2,2327

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

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	23.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,94	133,72	135,91	137,60
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,85	11,08	4,76	(1,90)
Gesamtkostenquote (p)	(1,16)	(2,19)	(2,25)	(1,13)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	3,69	8,89	2,51	(3,03)
Ausschüttungen (p)	(2,46)	(4,67)	(4,70)	(2,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,17	137,94	133,72	131,65
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,10	0,16	0,05
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	2,68	6,65	1,85	(2,20)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	17.365	23.161	121.197	–
Abschließende Anzahl der Anteile	12.478.114	16.791.003	90.637.264	–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,64 [†]	1,62	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,07	0,11	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	149,51	142,52	144,13	142,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,41	123,61	127,89	130,39

	Klasse 1 USD – Ertragsanteile	Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile		
	23.11.2018 ¹	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,60	119,16	115,65	117,61
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(1,89)	4,08	9,55	4,04
Gesamtkostenquote (p)	(1,13)	(1,00)	(1,88)	(1,94)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(3,02)	3,08	7,67	2,10
Ausschüttungen (p)	(2,92)	(2,12)	(4,16)	(4,06)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,66	120,12	119,16	115,65
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,07	0,08	0,13
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,19)	2,58	6,63	1,79
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	710	808	2.049
Abschließende Anzahl der Anteile	–	591.032	678.017	1.771.578
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–	1,64 [†]	1,62	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,11	0,07	0,11
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	142,52	127,92	123,21	123,98
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,39	115,25	106,53	109,88

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in SGD abgesichert – Ertragsanteile			Klasse 1 in AUD abgesichert – Monatliche Ertragsanteile		
	23.11.2018 ²	30.04.2018	30.04.2017	23.11.2018 ²	30.04.2018	30.04.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,26	111,14	97,64	114,07	114,99	98,37
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(3,03)	8,97	19,23	(3,43)	5,14	22,52
Gesamtkostenquote (p)	(1,05)	(1,89)	(1,75)	(1,04)	(1,97)	(1,82)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(4,08)	7,08	17,48	(4,47)	3,17	20,70
Ausschüttungen (p)	(2,43)	(3,96)	(3,98)	(2,43)	(4,09)	(4,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	107,75	114,26	111,14	107,17	114,07	114,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,13	0,16	0,04	0,14	0,16
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,57)	6,37	17,90	(3,92)	2,76	21,04
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	6.332	9.175	–	175	427
Abschließende Anzahl der Anteile	–	5.541.743	8.255.637	–	153.602	371.044
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–	1,63	1,63	–	1,62	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,11	0,15	–	0,11	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	117,86	124,27	116,57	119,13	130,80	124,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,15	110,15	92,03	102,73	110,18	89,82

	Klasse 1 in SGD abgesichert – Monatliche Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ²	30.04.2018	30.04.2017	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,53	115,36	101,39	229,25	214,77	210,96
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(3,13)	9,23	19,92	7,87	18,03	7,34
Gesamtkostenquote (p)	(1,08)	(1,96)	(1,84)	(1,94)	(3,55)	(3,53)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(4,21)	7,27	18,08	5,93	14,48	3,81
Ausschüttungen (p)	(2,52)	(4,10)	(4,11)	(4,10)	(7,59)	(7,40)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,10	7,59	7,40
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,80	118,53	115,36	235,18	229,25	214,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	(0,05)	0,14	0,16	0,13	0,16	0,25
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,55)	6,30	17,83	2,59	6,74	1,81
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	1.552	355	6.423	7.341	68.140
Abschließende Anzahl der Anteile	–	1.309.709	308.091	2.730.947	3.201.991	31.726.139
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–	1,64	1,64	1,63 [†]	1,62	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,11	0,15	0,11	0,07	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	122,24	128,23	120,60	248,38	231,52	227,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,42	113,52	95,59	221,83	202,29	203,30

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ¹			23.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	221,01			221,01		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(3,69)			(3,70)		
Gesamtkostenquote (p)	(1,83)			(1,83)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(5,52)			(5,53)		
Ausschüttungen (p)	(4,72)			(4,72)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,72			4,72		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	215,49			215,48		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08			0,08		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(2,50)			(2,50)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	231,52			231,52		
Niedrigster Anteilspreis (p)	211,81			211,80		
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	23.11.2018 ²	30.04.2018	30.04.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,67	112,70	113,91	135,40	127,35	107,87
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	5,55	1,80	0,72	(3,98)	10,25	21,45
Gesamtkostenquote (p)	(0,95)	(1,83)	(1,93)	(1,25)	(2,20)	(1,97)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,60	(0,03)	(1,21)	(5,23)	8,05	19,48
Ausschüttungen (p)	(2,06)	(3,91)	(4,03)	(2,90)	(4,59)	(4,45)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,06	3,91	4,03	2,90	4,59	4,45
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,27	112,67	112,70	130,17	135,40	127,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,08	0,13	0,05	0,15	0,18
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,08	(0,03)	(1,06)	(3,86)	6,32	18,06
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	12	11	11	–	1.037	1.242
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	–	765.943	974.977
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,62 ¹	1,62	1,63	–	1,63	1,64
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,07	0,11	–	0,11	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	124,55	121,64	126,73	141,30	144,90	132,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,04	103,35	110,42	127,27	126,45	101,71

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 EUR – Ertragsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	23.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	145,67	140,60	142,25	144,77		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	5,07	11,60	4,91	(2,08)		
Gesamtkostenquote (p)	(0,80)	(1,51)	(1,52)	(0,77)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,27	10,09	3,39	(2,85)		
Ausschüttungen (p)	(2,65)	(5,02)	(5,04)	(3,13)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	147,29	145,67	140,60	138,79		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,10	0,16	0,05		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,93	7,18	2,38	(1,97)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	15.879	16.022	416.554	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	10.780.963	10.998.425	296.274.681	–		
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,07 ¹	1,05	1,06	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,07	0,11	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	158,05	150,01	151,37	150,02		
Niedrigster Anteilspreis (p)	140,90	130,33	134,46	137,42		
Klasse 2 USD – Ertragsanteile						
23.11.2018¹						
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,77			95,63	102,95	96,52
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(2,07)			1,12	(2,84)	11,20
Gesamtkostenquote (p)	(0,77)			(0,51)	(1,02)	(1,11)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(2,84)			0,61	(3,86)	10,09
Ausschüttungen (p)	(3,14)			(1,72)	(3,46)	(3,66)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,79			94,52	95,63	102,95
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05			0,05	0,07	0,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,96)			0,64	(3,75)	10,45
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			96	8	9
Abschließende Anzahl der Anteile	–			101.625	8.625	8.625
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–			1,03 ¹	1,05	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,11	0,07	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	150,02			102,24	104,99	113,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,42			92,60	87,83	96,45
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile						
31.10.2019 30.04.2019 30.04.2018						

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	23.11.2018 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	244,24	227,60	222,34	234,37	
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	8,37	19,10	7,69	(4,03)	
Gesamtkostenquote (p)	(1,33)	(2,46)	(2,43)	(1,27)	
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	7,04	16,64	5,26	(5,30)	
Ausschüttungen (p)	(4,47)	(8,24)	(7,99)	(5,11)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,47	8,24	7,99	5,11	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	251,28	244,24	227,60	229,07	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,17	0,26	0,08	
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	2,88	7,31	2,37	(2,26)	
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.343	9.052	87.296	–	
Abschließende Anzahl der Anteile	1.728.222	3.706.334	38.355.617	–	
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	1,07 ¹	1,06	1,06	–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,07	0,11	–	
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	265,01	246,23	240,97	245,71	
Niedrigster Anteilspreis (p)	236,40	215,12	215,36	225,06	
	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse W – Thesaurierungsanteile	
	23.11.2018 ¹			23.11.2018 ²	30.04.2018 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	234,37			101,91	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(4,04)			1,27	2,96
Gesamtkostenquote (p)	(1,26)			(0,61)	(1,05)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(5,30)			0,66	1,91
Ausschüttungen (p)	(5,11)			(2,24)	(3,50)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,11			2,24	3,50
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	229,07			102,57	101,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08			0,04	0,12
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(2,26)			0,65	1,91
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–	111.343
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–	109.258.299
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–			–	1,03 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–	0,11
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	245,71			110,01	107,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	225,07			100,78	96,44

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,60	127,71	127,94	162,61	150,21	145,42
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,56	10,43	4,31	5,48	12,49	4,88
Gesamtkostenquote (p)	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,01)	(0,09)	(0,09)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,52	10,35	4,23	5,47	12,40	4,79
Ausschüttungen (p)	(2,39)	(4,46)	(4,46)	(2,95)	(5,33)	(5,14)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,95	5,33	5,14
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	135,73	133,60	127,71	168,08	162,61	150,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,09	0,15	0,09	0,11	0,17
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,38	8,10	3,31	3,36	8,26	3,29
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	8.376	91.619	71.295	5	5	256.680
Abschließende Anzahl der Anteile	6.170.990	68.576.811	55.824.979	3.000	3.000	170.881.136
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,07 [†]	0,06	0,06	0,07 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,07	0,11	0,11	0,07	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	145,29	136,66	137,06	176,80	163,89	158,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	129,28	119,11	122,02	157,42	142,75	142,06
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z EUR – Ertragsanteile		
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	23.11.2018 [†]		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,54	144,97	146,31	149,31		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	5,22	11,93	5,06	(2,17)		
Gesamtkostenquote (p)	(0,69)	(1,29)	(1,32)	(0,66)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,53	10,64	3,74	(2,83)		
Ausschüttungen (p)	(2,68)	(5,07)	(5,08)	(3,17)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	152,39	150,54	144,97	143,31		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,10	0,17	0,05		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,01	7,34	2,56	(1,90)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	171.046	189.770	390.807	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	112.242.235	126.058.775	269.584.169	–		
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,89 [†]	0,88	0,88	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,07	0,11	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	163,41	154,80	155,93	154,81		
Niedrigster Anteilspreis (p)	145,64	134,56	138,59	141,85		

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z USD – Ertragsanteile		Klasse Z in SGD abgesichert – Ertragsanteile	
	23.11.2018 ¹		23.11.2017 ⁴	30.04.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	149,31		112,08	97,77
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(2,16)		10,12	19,26
Gesamtkostenquote (p)	(0,66)		(0,59)	(0,94)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(2,82)		9,53	18,32
Ausschüttungen (p)	(3,17)		(2,09)	(4,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,32		119,52	112,08
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05		0,07	0,16
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(1,89)		8,50	18,74
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		–	3
Abschließende Anzahl der Anteile	–		–	3.001
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–		–	0,87
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		–	0,15
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	154,81		120,74	117,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	141,86		111,30	92,18

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018	23.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	160,27	149,15	145,47	153,62
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	5,49	12,46	5,00	(2,68)
Gesamtkostenquote (p)	(0,74)	(1,34)	(1,32)	(0,69)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,75	11,12	3,68	(3,37)
Ausschüttungen (p)	(2,87)	(5,28)	(5,12)	(3,28)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,87	5,28	5,12	3,28
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	165,02	160,27	149,15	150,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,11	0,17	0,06
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	2,96	7,46	2,53	(2,19)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	56.301	57.889	121.887	–
Abschließende Anzahl der Anteile	34.118.606	36.119.333	81.718.586	–
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	0,89 ¹	0,88	0,88	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,07	0,11	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	173,97	161,58	157,84	161,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	155,14	141,07	141,13	147,60

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ¹	31.10.2019	30.04.2019	30.04.2018
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	153,62	115,97	115,18	115,56
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(2,68)	5,72	1,80	0,67
Gesamtkostenquote (p)	(0,69)	(0,53)	(1,01)	(1,05)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(3,37)	5,19	0,79	(0,38)
Ausschüttungen (p)	(3,28)	(2,12)	(4,01)	(4,10)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,28	2,12	4,01	4,10
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,25	121,16	115,97	115,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,07	0,08	0,14
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,19)	4,48	0,69	(0,33)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	12	12	12
Abschließende Anzahl der Anteile	–	10.000	10.000	10.000
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–	0,87 [†]	0,87	0,87
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,11	0,07	0,11
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	161,09	128,44	124,61	129,29
Niedrigster Anteilspreis (p)	147,60	113,28	106,11	112,80

	Klasse Z in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	23.11.2017 ⁴	30.04.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	125,26	105,30
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	11,33	20,97
Gesamtkostenquote (p)	(0,64)	(1,01)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	10,69	19,96
Ausschüttungen (p)	(2,34)	(4,39)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,34	4,39
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	135,95	125,26
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,17
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	8,53	18,96
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	4
Abschließende Anzahl der Anteile	–	3.001
Schweizer TER (%) ohne Performance-Gebühren**	–	0,85
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,15
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	136,24	129,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,39	99,32

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

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

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

²Geschlossen am 23. November 2018.

³Aufgelegt am 3. Mai 2017.

⁴Geschlossen am 23. November 2017.

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

Threadneedle Global Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2019 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	16.791.003
Ausgegebene Anteile	57.064
Zurückgenommene Anteile	(4.346.888)
Nettoumwandlungen	(23.065)
Schlussanteile	<u>12.478.114</u>
Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	678.017
Ausgegebene Anteile	3.089
Zurückgenommene Anteile	(90.074)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>591.032</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.201.991
Ausgegebene Anteile	28.863
Zurückgenommene Anteile	(463.454)
Nettoumwandlungen	(36.453)
Schlussanteile	<u>2.730.947</u>
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.998.425
Ausgegebene Anteile	46.026
Zurückgenommene Anteile	(185.090)
Nettoumwandlungen	(78.398)
Schlussanteile	<u>10.780.963</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	8.625
Ausgegebene Anteile	93.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>101.625</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.706.334
Ausgegebene Anteile	17.783
Zurückgenommene Anteile	(1.949.730)
Nettoumwandlungen	(46.165)
Schlussanteile	<u>1.728.222</u>

	2019
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	68.576.811
Ausgegebene Anteile	1.010.231
Zurückgenommene Anteile	(63.416.052)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.170.990</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	126.058.775
Ausgegebene Anteile	271.983
Zurückgenommene Anteile	(14.136.496)
Nettoumwandlungen	47.973
Schlussanteile	<u>112.242.235</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	36.119.333
Ausgegebene Anteile	441.968
Zurückgenommene Anteile	(2.610.777)
Nettoumwandlungen	168.082
Schlussanteile	<u>34.118.606</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2019

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
STAATSANLEIHEN 21,30 % (17,81 %)				GESUNDHEITSWESEN 2,52 % (4,98 %)					
Staatsanleihen 21,30 % (17,81 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,47 % (1,49 %)					
GBP	17.000.000	United Kingdom Gilt 0% 04/11/2019	17.000	6,51	72.156	Smith & Nephew	1.220	0,47	
GBP	9.359.000	United Kingdom Gilt 0% 11/11/2019	9.357	3,58					
GBP	8.200.000	United Kingdom Gilt 0% 18/11/2019	8.197	3,14					
GBP	5.000.000	United Kingdom Gilt 0% 25/11/2019	4.998	1,92					
GBP	5.000.000	United Kingdom Gilt 0% 02/12/2019	4.997	1,91	301.346	GlaxoSmithKline	5.353	2,05	
GBP	10.091.000	United Kingdom Gilt 0% 09/12/2019	10.083	3,86					
GBP	1.000.000	United Kingdom Gilt 0% 16/12/2019	999	0,38					
		Gesamt Staatsanleihen	55.631	21,30			6.573	2,52	
ÖL UND GAS 2,94 % (3,29 %)				VERBRAUCHERSERVICE 14,13 % (11,56 %)					
Öl- und Gasförderer 2,94 % (3,29 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,81 % (3,43 %)					
344.806	Royal Dutch Shell 'B' Shares	7.688	2,94	3.139.677	Tesco	7.331	2,81		
	Öl und Gas, insgesamt	7.688	2,94						
GRUNDSTOFFE 3,28 % (4,62 %)				Medien 6,42 % (4,81 %)					
Chemie 1,10 % (2,59 %)				897.262 Ascential				3.124	1,19
94.128	Johnson Matthey	2.875	1,10	370.929	Informa	2.891	1,11		
Bergbau 2,18 % (2,03 %)				2.311.427 ITV				3.052	1,17
142.140	Rio Tinto	5.687	2,18	412.567	RELX (Notierung in London)	7.703	2,95		
	Grundstoffe, insgesamt	8.562	3,28						
INDUSTRIETITEL 4,10 % (4,71 %)				Reise und Freizeit 4,90 % (3,32 %)					
Baugewerbe und Grundstoffe 1,97 % (1,81 %)				251.718 Compass Group				5.190	1,99
7.798.623	'Breedon Aggregates	5.147	1,97	2.005.314	Restaurant Group	2.711	1,04		
Allgemeine Industrietitel 1,16 % (1,74 %)				383.815 SSP Group				2.364	0,90
848.417	DS Smith	3.030	1,16	63.322	Whitbread	2.548	0,97		
Industrieanlagenbau 0,97 % (0,00 %)				Verbraucherservice, insgesamt				36.914	14,13
185.833	Weir Group	2.532	0,97						
Supportdienste 0,00 % (1,16 %)				TELEKOMMUNIKATION 2,97 % (2,37 %)					
	Industrietitel, insgesamt	10.709	4,10	Festnetzkommunikation 1,72 % (2,37 %)					
KONSUMGÜTER 8,60 % (10,58 %)				2.183.272 BT Group				4.493	1,72
Getränke 2,30 % (3,12 %)				Mobilfunk 1,25 % (0,00 %)					
189.544	Diageo	6.011	2,30	2.074.927 Vodafone Group				3.267	1,25
Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,47 %)				Telekommunikationstitel, insgesamt				7.760	2,97
Haushaltsgüter und Hausbau 2,75 % (0,00 %)				VERSORGER 0,52 % (0,00 %)					
40.717	Berkeley Group Holdings	1.785	0,68	Elektrizität 0,52 % (0,00 %)					
112.584	Persimmon	2.564	0,98	105.734 SSE				1.360	0,52
47.596	Reckitt Benckiser Group	2.834	1,09						
Konsumgüter 2,03 % (2,48 %)				Versorger, insgesamt				1.360	0,52
115.042	Unilever	5.313	2,03	FINANZTITEL 16,10 % (18,52 %)					
Tabak 1,52 % (3,51 %)				Lebensversicherung 5,29 % (7,27 %)					
144.972	British American Tobacco	3.965	1,52	2.122.863 Legal & General Group				5.575	2,13
	Konsumgüter, insgesamt	22.472	8,60	310.169 Prudential				4.192	1,61
				390.713 St James's Place				4.040	1,55
				220.184 Derwent London				7.856	3,01
				Immobilieninvestmentgesellschaften 3,01 % (2,66 %)					
				Finanzdienstleistungen 7,80 % (8,59 %)					
				278.774 Intermediate Capital Group				4.137	1,58
				117.105 London Stock Exchange Group				8.228	3,15
				1.624.288 M&G Prudential				3.460	1,33
				195.328 Schroders Non-voting				4.551	1,74
				Finanztitel, insgesamt				42.039	16,10

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 0,00 % (1,92 %)			
	Software und Computerdienstleistungen	0,00	(1,92 %)
	Technologie, insgesamt	–	–
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 8,86 % (9,36 %)			
	Liquiditätsfonds	8,86	(9,36 %) ¹
23.131.440	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	23.131	8,86
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	23.131	8,86
DERIVATE 0,00 % (-1,07 %)			
	Futures und Optionen	0,08	(-0,69 %)
(329)	UBS FTSE 100 Future Expiring December 2019	225	0,08
	Devisenterminkontrakte	0,00	(0,00 %)
	Verkauf GBP 71.899 Kauf USD 92.355 J.P. Morgan	(1)	–
	Portfolio-Swap	(0,08)	(-0,38 %)
	UBS Portfolio Swap	(216)	(0,08)
	Derivate, insgesamt	8	–
	Wert der Anlagen, insgesamt²	222.847	85,32
	Sonstige Nettovermögenswerte (11,35 %)	38.354	14,68
	Nettovermögen	261.201	100,00

Vergleichsdaten April 2019 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Festverzinslich	55.631	24,96
Organismen für gemeinsame Anlagen	23.131	10,38
Derivate	8	–
Aktien	144.077	64,65
Wert der Anlagen, insgesamt²	222.847	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS FTSE 100 Future Expiring December 2019	(23.799)
Nettoengagement, insgesamt	(23.799)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	304.882	606.048
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	351.589	690.111

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2019

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 3,18 % (3,27 %)					KAIMANINSELN 0,92 % (0,97 %)				
Aaa 0,52 % (0,48 %)					A 0,00 % (0,09 %)				
GBP	6.757.000	Commonwealth Bank of Australia 1.125% 22/12/2021	6.773	0,52	GBP	4.750.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 1.875% 24/01/2024	4.816	0,37
AA- 0,00 % (0,24 %)					Baa2 0,00 % (0,06 %)				
A 0,00 % (0,64 %)					BBB- 0,55 % (0,49 %)				
GBP	5.642.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	5.896	0,46	GBP	6.989.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	7.034	0,55
A- 0,46 % (0,42 %)					Kaimaninseln, insgesamt				
GBP	7.233.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	8.155	0,63			11.850	0,92	
BBB+ 0,63 % (0,58 %)					DÄNEMARK 0,37 % (0,33 %)				
BBB 0,92 % (0,32 %)					A 0,37 % (0,33 %)				
USD	3.400.000	APT Pipelines 4.2% 23/03/2025 (Berlin Exchange)	2.794	0,22	USD	6.228.000	Danske Bank 2.7% 02/03/2022	4.838	0,37
GBP	3.872.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	4.363	0,34	Dänemark, insgesamt				
USD	5.795.000	Ausgrid Finance 3.85% 01/05/2023	4.655	0,36			4.838	0,37	
BBB- 0,65 % (0,59 %)					FINNLAND 0,79 % (0,72 %)				
GBP	6.247.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	6.966	0,54	GBP	10.035.000	Municipality Finance 1.25% 07/12/2022	10.155	0,79
GBP	1.320.000	*QBE Insurance Group 6.115% 24/05/2042	1.440	0,11	Finnland, insgesamt				
Australien, insgesamt							10.155	0,79	
			41.042	3,18	FRANKREICH 5,66 % (4,32 %)				
BELGIEN 1,25 % (1,13 %)					A+ 2,13 % (0,60 %)				
A- 1,25 % (1,13 %)					A 2,19 % (2,08 %)				
GBP	6.600.000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	7.564	0,59	GBP	11.500.000	BPCE 2.125% 16/12/2022	11.817	0,91
GBP	6.194.000	Anheuser-Busch InBev 9.75% 30/07/2024	8.561	0,66	GBP	15.800.000	Crédit Agricole 1.25% 02/10/2024	15.710	1,22
Belgien, insgesamt					FRANKREICH 5,66 % (4,32 %)				
			16.125	1,25	A 2,19 % (2,08 %)				
BERMUDAS 1,37 % (1,25 %)					BBB+ 0,87 % (0,80 %)				
BBB- 1,37 % (1,25 %)					*CNP Assurances 7.375% 30/09/2041				
EUR	19.040.000	Bacardi 2.75% 03/07/2023	17.681	1,37	GBP	2.200.000	*CNP Assurances 7.375% 30/09/2041	2.432	0,19
Bermudas, insgesamt					Orange 0.375% 27/06/2021				
			17.681	1,37	GBP	9.000.000	Orange 0.375% 27/06/2021	8.846	0,68
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 1,19 % (1,07 %)					BBB 0,16 % (0,33 %)				
BBB 1,19 % (1,07 %)					BBB- 0,31 % (0,51 %)				
GBP	14.139.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	15.332	1,19	GBP	2.100.000	RCI Banque 1.875% 08/11/2022	2.117	0,16
Britische Jungferninseln, insgesamt					*Orange 5.875% 29/12/49				
			15.332	1,19	Frankreich, insgesamt				
KANADA 0,75 % (0,96 %)							73.102	5,66	
Aaa 0,60 % (0,55 %)					DEUTSCHLAND 3,36 % (7,60 %)				
GBP	7.700.000	Royal Bank of Canada 1.125% 22/12/2021	7.713	0,60	AAA 1,62 % (5,15 %)				
BBB+ 0,00 % (0,27 %)					AAA 1,62 % (5,15 %)				
BBB 0,15 % (0,14 %)					FMS Wertmanagement 1.125% 07/09/2023				
USD	540.000	Cenovus Energy 3% 15/08/2022	420	0,03	GBP	10.100.000	FMS Wertmanagement 1.125% 07/09/2023	10.233	0,79
USD	1.941.000	Cenovus Energy 3.8% 15/09/2023	1.549	0,12	GBP	10.700.000	KFW 0.875% 15/09/2026	10.735	0,83
Kanada, insgesamt					A 0,22 % (0,20 %)				
			9.682	0,75	GBP	2.500.000	*Munich Rueckversicherungs 6.625% 26/05/2042	2.816	0,22

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DEUTSCHLAND 3,36 % (7,60 %) (Fortsetzung)					BBB 1,35 % (0,95 %)				
		BBB+ 0,24 % (0,22 %)			EUR	2.080.000	Allergan Funding SCS 1.5% 15/11/2023	1.884	0,15
EUR	3.500.000	Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	3.096	0,24	EUR	4.335.000	Becton Dickinson Euro Finance 0.632% 04/06/2023	3.765	0,29
		BBB- 0,18 % (0,17 %)			EUR	8.480.000	Bevco 1.75% 09/02/2023	7.598	0,59
GBP	2.300.000	Deutsche Bank 3.875% 12/02/2024	2.395	0,18	USD	5.053.000	CPI Property Group 4.75% 08/03/2023	4.106	0,32
		BB+ 1,10 % (1,12 %)					Baa2 0,51 % (0,46 %)		
EUR	3.000.000	ADLER Real Estate 1.5% 17/04/2022	2.580	0,20	EUR	7.394.000	SELP Finance 1.25% 25/10/2023	6.561	0,51
EUR	13.400.000	ADLER Real Estate 1.875% 27/04/2023	11.569	0,90			BBB- 0,00 % (0,43 %)		
		BB- 0,00 % (0,74 %)					BB+ 0,00 % (0,05 %)		
		Deutschland, insgesamt	43.424	3,36			B+ 0,00 % (0,18 %)		
GUERNSEY 0,79 % (0,72 %)					Luxemburg, insgesamt				
		BBB+ 0,79 % (0,72 %)						43.001	3,33
GBP	9.796.000	Credit Suisse 3% 27/05/2022	10.205	0,79	MEXIKO 1,04 % (0,96 %)				
		Guernsey, insgesamt	10.205	0,79	EUR	3.000.000	America Movil 0% 28/05/2020	2.576	0,20
INDIEN 0,31 % (0,28 %)							A- 0,20 % (0,18 %)		
		BBB- 0,31 % (0,28 %)			GBP	5.263.000	Petroleos Mexicanos 8.25% 02/06/2022	5.922	0,46
USD	5.000.000	Adani Ports and Special Economic Zone 3.95% 19/01/2022	3.944	0,31			BBB 0,38 % (0,36 %)		
		Indien, insgesamt	3.944	0,31	GBP	4.780.000	*America Movil 6.375% 06/09/2023	4.964	0,38
ITALIEN 0,76 % (0,65 %)							Mexiko, insgesamt	13.462	1,04
		BBB- 0,33 % (0,00 %)			NIEDERLANDE 8,22 % (7,13 %)				
GBP	4.012.000	Autostrade per l'Italia 6.25% 09/06/2022	4.325	0,33			AA- 0,67 % (0,00 %)		
		BBB 0,43 % (0,31 %)			GBP	8.660.000	Toyota Motor Finance 1.375% 23/05/2023	8.722	0,67
EUR	6.515.000	FCA Capital Ireland 0.5% 13/09/2024	5.589	0,43			A+ 0,50 % (0,27 %)		
		Ba1 0,00 % (0,34 %)			GBP	6.527.000	BMW International Investment 1.25% 11/07/2022	6.516	0,50
		Italien, insgesamt	9.914	0,76			A 1,62 % (1,66 %)		
JERSEY 1,49 % (0,76 %)					GBP	7.000.000	ABN AMRO Bank 1.375% 07/06/2022	7.036	0,54
		A- 0,43 % (0,40 %)			GBP	5.900.000	Daimler International Finance 1.5% 18/08/2021	5.917	0,46
GBP	4.938.000	Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	5.583	0,43	GBP	7.800.000	Daimler International Finance 2% 04/09/2023	7.963	0,62
		BBB+ 0,14 % (0,00 %)					BBB+ 2,22 % (1,85 %)		
GBP	1.540.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	1.777	0,14	USD	4.000.000	Deutsche Telekom 2.485% 19/09/2023	3.101	0,24
		BBB- 0,18 % (0,17 %)			GBP	5.200.000	Deutsche Telekom 6.5% 08/04/2022	5.854	0,45
GBP	2.420.000	AA Bond 2.875% 31/01/2022	2.334	0,18	GBP	8.380.000	Volkswagen Financial Services 1.75% 12/09/2022	8.419	0,65
		BBB 0,47 % (0,19 %)					BBB- 0,00 % (0,00 %)		
GBP	1.721.000	CPUK Finance 7.239% 28/02/2024	2.079	0,16	GBP	2.500.000	Volkswagen Financial Services 2.125% 27/06/2024	2.524	0,20
GBP	3.250.000	Heathrow Funding 7.125% 14/02/2024	3.958	0,31	GBP	5.100.000	Volkswagen Financial Services 2.75% 10/07/2023	5.257	0,41
		Nicht bewertet 0,27 % (0,00 %)			EUR	4.000.000	Vonovia Finance 0.125% 06/04/2023	3.438	0,27
GBP	3.500.000	British Land (White) 0% 09/06/2020	3.460	0,27			BBB 1,92 % (1,79 %)		
		Jersey, insgesamt	19.191	1,49	EUR	3.050.000	*Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	2.768	0,21
LUXEMBURG 3,33 % (2,55 %)					GBP	4.300.000	Innogy Finance 5.5% 06/07/2022	4.788	0,37
		A 1,09 % (0,00 %)			GBP	7.400.000	Innogy Finance 5.625% 06/12/2023	8.671	0,67
EUR	16.390.000	Medtronic Global Holdings 0% 02/12/2022	14.120	1,09	GBP	8.047.000	Innogy Finance 6.5% 20/04/2021	8.639	0,67
		BBB+ 0,38 % (0,48 %)							
GBP	4.500.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	4.967	0,38					

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 8,22 % (7,13 %) (Fortsetzung)				SCHWEDEN 1,20 % (1,27 %)			
	BBB- 1,29 % (1,13 %)				AA- 0,00 % (0,35 %)		
USD	18.620.000 Syngenta Finance 4.441% 24/04/2023	14.972	1,16		BBB 0,89 % (0,64 %)		
EUR	1.800.000 *Vonovia Finance 4% 17/12/2166	1.657	0,13	EUR	10.127.000 Akelius Residential 1.5% 23/01/2022	8.977	0,69
	Baa3 0,00 % (0,05 %)			GBP	2.500.000 Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	2.558	0,20
	BB 0,00 % (0,13 %)				BB+ 0,31 % (0,28 %)		
	B- 0,00 % (0,25 %)			EUR	4.370.000 *Akelius Residential FRN 05/10/2078	4.017	0,31
	Niederlande, insgesamt	106.242	8,22		Schweden, insgesamt	15.552	1,20
NEUSEELAND 0,00 % (0,17 %)				SCHWEIZ 0,84 % (1,33 %)			
	AA- 0,00 % (0,17 %)				A+ 0,00 % (0,59 %)		
	Neuseeland, insgesamt	-	-	GBP	978.000 *UBS Jersey 6.375% 19/11/2019	980	0,08
NORWEGEN 1,18 % (1,07 %)					BB 0,76 % (0,67 %)		
	AA- 1,18 % (1,07 %)			USD	3.740.000 *Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	3.204	0,25
GBP	14.964.000 DNB Bank 1.625% 15/12/2023	15.228	1,18	USD	6.050.000 *UBS Group Funding Perpetual 5% 31/01/2067	4.422	0,34
	Norwegen, insgesamt	15.228	1,18	USD	2.728.000 *UBS Group Funding Switzerland Variable 31/07/2167	2.259	0,17
PORTUGAL 0,04 % (0,05 %)					Schweiz, insgesamt	10.865	0,84
	Nicht bewertet 0,04 % (0,05 %)			VEREINIGTES KÖNIGREICH 39,64 % (39,81 %)			
EUR	3.100.000 Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Notleidend)	550	0,04		AAA 0,00 % (0,35 %)		
	Portugal, insgesamt	550	0,04		Aaa 1,13 % (1,04 %)		
REPUBLIK IRLAND 3,79 % (3,05 %)				GBP	5.000.000 *Lloyds Bank FRN 13/09/2021	5.002	0,39
	BBB+ 2,16 % (1,98 %)			GBP	9.458.000 *TSB Banking FRN 15/02/2024	9.554	0,74
EUR	7.660.000 Abbott Ireland Financing 0.875% 27/09/2023	6.789	0,53		A 2,45 % (1,34 %)		
GBP	15.774.000 GE Capital UK Funding 4.125% 13/09/2023	16.976	1,31	GBP	5.311.000 *HSBC Holdings Variable 27/06/2023	5.397	0,42
GBP	3.940.000 GE Capital UK Funding 5.875% 04/11/2020	4.104	0,32	GBP	12.929.000 Lloyds Bank Corporate Markets 1.75% 11/07/2024	13.007	1,01
	BBB 0,45 % (0,40 %)			USD	10.016.000 Santander UK 2.875% 18/06/2024	7.866	0,61
GBP	5.820.000 FCA Capital Ireland 1.625% 29/09/2021	5.811	0,45	GBP	5.000.000 Unite USAF II 3.374% 30/06/2023	5.330	0,41
	BBB- 0,31 % (0,27 %)				A2u 0,11 % (0,16 %)		
USD	5.000.000 *AIB Group 10/04/2025	4.055	0,31	GBP	1.447.000 Northern Rock 6.375% 02/12/2019	1.453	0,11
	Nicht bewertet 0,48 % (0,39 %)			GBP	5.644.000 BP Capital Markets 1.827% 08/09/2025	5.804	0,45
GBP	5.930.000 PGH Capital 4.125% 20/07/2022	6.185	0,48	GBP	3.442.000 Eastern Power Network 4.75% 30/09/2021	3.678	0,28
	Liquiditätsfonds 0,39 % (0,01 %)¹			GBP	2.000.000 Eastern Power Network 5.75% 08/03/2024	2.365	0,18
GBP	5.031.338 BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	5.031	0,39	GBP	4.786.000 Experian Finance 2.125% 27/09/2024	4.961	0,38
	Republik Irland, insgesamt	48.951	3,79	GBP	3.534.000 Experian Finance 3.5% 15/10/2021	3.674	0,28
SPANIEN 0,52 % (0,72 %)				GBP	9.811.000 HSBC Bank 6.5% 07/07/2023	11.479	0,89
	BBB 0,52 % (0,72 %)			EUR	9.120.000 NatWest Markets 1.125% 14/06/2023	8.069	0,62
GBP	6.000.000 Telefónica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	6.725	0,52	GBP	4.590.000 United Utilities Water Finance 2% 14/02/2025 (London Listing)	4.730	0,37
	Spanien, insgesamt	6.725	0,52	GBP	9.628.000 Western Power Distribution East Midlands 5.25% 17/01/2023	10.835	0,84
				GBP	2.000.000 Western Power Distribution West Midlands 3.875% 17/10/2024	2.216	0,17
					A3 0,73 % (0,91 %)		
				GBP	5.804.000 Bupa Finance 3.375% 17/06/2021	5.992	0,46
				GBP	3.254.000 Co-operative Bank United Kingdom 4.75% 11/11/2021	3.432	0,27

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 39,64 % (39,81 %) (Fortsetzung)					BBB- 6,15 % (5,86 %)				
		BBB+ 10,00 % (10,62 %)			GBP	6.312.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	7.094	0,55
USD	13.400.000	*AstraZeneca FRN 17/08/2023	10.347	0,80	EUR	3.000.000	Barclays Bank 6.625% 30/03/2022	2.964	0,23
GBP	4.630.000	*Aviva 6.125% 29/09/2049	5.010	0,39	EUR	20.642.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	18.317	1,42
GBP	13.830.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	14.873	1,15	GBP	11.160.000	FCE Bank 2.727% 03/06/2022	11.319	0,88
GBP	13.250.000	BAT International Finance 6% 29/06/2022	14.738	1,14	GBP	3.750.000	Firstgroup 5.25% 29/11/22	4.081	0,32
GBP	5.850.000	BAT International Finance 7.25% 12/03/2024	7.163	0,55	EUR	6.377.000	G4S International Finance 1.5% 09/01/2023	5.610	0,43
GBP	908.000	*Direct Line Insurance 9.25% 27/04/2042	1.070	0,08	GBP	12.466.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	13.445	1,04
GBP	9.247.000	ENW Finance 6.125% 21/07/2021	9.995	0,77	GBP	2.695.000	Marks & Spencer 1% 08/12/2023	2.779	0,22
GBP	9.161.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	10.443	0,81	GBP	6.025.000	Marks & Spencer 6.125% 02/12/2019	6.047	0,47
GBP	2.293.000	National Grid Gas 1.125% 22/09/2021	2.295	0,18	GBP	2.250.000	Marks & Spencer 6.125% 06/12/2021	2.450	0,19
USD	5.000.000	*Nationwide Building Society 4.363% FRN 01/08/2024	4.085	0,32	GBP	4.700.000	National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	5.121	0,40
GBP	1.755.000	Northumbrian Water Finance 6.875% 06/02/2023	2.073	0,16	Baa3 1,03 % (0,78 %)				
GBP	4.600.000	*Royal London Finance Bonds 6.125% 30/11/43	5.181	0,40	GBP	13.121.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	13.319	1,03
GBP	5.852.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	6.519	0,50	BB+ 1,60 % (1,75 %)				
GBP	18.275.000	Severn Trent Utilities Finance 1.625% 04/12/2022	18.550	1,44	EUR	3.400.000	*Barclays Bank 2% 07/02/2028	2.947	0,23
GBP	3.225.000	Southern Gas Network 4.875% 05/10/2023	3.681	0,28	GBP	1.360.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	1.303	0,10
GBP	5.700.000	Thames Water Utilities Finance 5.05% 30/06/2020	5.821	0,45	GBP	2.362.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	2.144	0,17
GBP	650.000	Wessex Water Services Finance 4% 24/09/2021	684	0,05	GBP	1.000.000	*Marstons Issuer FRN 15/07/2020	56	–
GBP	6.400.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	6.799	0,53	GBP	1.357.000	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	346	0,03
Baa1 1,35 % (1,03 %)					GBP	2.766.000	*Nationwide Building Society Variable 20/12/2167	2.916	0,23
GBP	15.862.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	17.436	1,35	GBP	2.081.000	Tesco 6.125% 24/02/2022	2.296	0,18
BBB 5,55 % (7,95 %)					EUR	9.535.000	Tesco Corporate Treasury Services 1.375% 24/10/2023	8.480	0,66
GBP	4.388.000	BAE Systems 4.125% 08/06/2022	4.704	0,36	BB 0,47 % (0,50 %)				
GBP	10.501.000	*Barclays 2.375% 06/10/2023	10.647	0,82	GBP	4.849.000	*CYBG 5% 09/02/2026	4.875	0,38
GBP	1.330.000	*Greene King Finance FRN 09/2021 A3	219	0,02	GBP	1.684.000	Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	1.210	0,09
GBP	2.650.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	3.335	0,26	GBP	2.355.000	*Virgin Media Secured Finance 6% 15/01/2025	2.603	0,20
USD	7.706.000	Imperial Brands Finance PI 3.125% 26/07/2024	5.963	0,46	B+ 0,25 % (0,49 %)				
GBP	14.913.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	17.389	1,35	GBP	2.000.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	2.156	0,17
GBP	2.500.000	InterContinental Hotels 3.875% 28/11/2022	2.686	0,21	GBP	995.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	990	0,08
GBP	5.385.000	*Lloyds Bank 5.75% 09/07/2025	5.528	0,43	Nicht bewertet 3,08 % (2,56 %)				
GBP	3.519.000	Lloyds Bank 9.625% 06/04/2023	4.420	0,34	GBP	13.250.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	14.894	1,15
GBP	3.028.000	*Prudential Variable 20/07/2049	3.096	0,24	GBP	11.808.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2166	11.819	0,91
EUR	7.000.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 04/03/2025	6.369	0,49	GBP	1.202.000	Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	1.361	0,11
GBP	7.125.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	7.360	0,57	GBP	5.076.200	Unite Group 6.125% 12/06/2020	5.189	0,40
Baa2 1,08 % (1,24 %)					GBP	5.964.000	UNITE USAF II 3.921% SNR SEC 30/06/2025	6.631	0,51
GBP	7.933.000	Eversholt Funding 5.831% 02/12/2020	8.299	0,64	Vereinigtes Königreich, insgesamt				
GBP	3.811.000	National Express Group 6.625% 17/06/2020	3.929	0,30	512.092 39,64				
GBP	1.700.000	Porterbrook Rail Finance 6.5% 20/10/2020	1.779	0,14	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 14,99 % (14,90 %)				
AA+ 2,13 % (1,95 %)					GBP	2.480.000	New York Life Global Funding 1% 15/12/2021	2.474	0,19
Baa2 1,08 % (1,24 %)					GBP	12.274.000	New York Life Global Funding 1.625% 15/12/2023	12.483	0,97
Baa1 1,35 % (1,03 %)					GBP	12.295.000	New York Life Global Funding 1.75% 15/12/2022	12.523	0,97

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 14,99 % (14,90 %) (Fortsetzung)				DERIVATE 1,30 % (-0,14 %)			
	AA- 1,54 % (1,52 %)				Futures und Optionen 0,09 % (-0,05 %)		
GBP	16.485.000 Met Life Global Funding 1.125% 15/12/2021 GBP	16.481	1,28	EUR	(787) UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2019	1.091	0,08
GBP	3.150.000 Metropolitan Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023	3.313	0,26	GBP	34 UBS Long Gilt Future Expiring December 2019	2	–
	A+ 0,03 % (0,03 %)			USD	(544) UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2019	144	0,01
GBP	558.000 *SLM Student Loan Trusts FRN 15/03/2038	441	0,03		Devisenterminkontrakte 1,21 % (-0,09 %)		
	A- 1,90 % (3,24 %)				Verkauf GBP 9.970		
USD	9.500.000 *JPMorgan Chase FRN 23/07/2024	7.394	0,57		Kauf EUR 11.501 J.P. Morgan ²	–	–
GBP	6.130.000 Wells Fargo 1.375% 30/06/2022	6.140	0,48		Verkauf GBP 2.599.806		
GBP	10.700.000 Wells Fargo 2.125% 20/12/2023	10.990	0,85		Kauf EUR 3.000.000 Lloyds	(18)	–
	BBB+ 1,09 % (1,25 %)				Verkauf GBP 539.947		
GBP	5.300.000 American International Group 5% 26/04/2023	5.934	0,46		Kauf EUR 600.000 Lloyds	(24)	–
USD	2.500.000 BAT Capital 3.222% 15/08/2024	1.954	0,15		Verkauf GBP 80.602		
GBP	5.615.000 Citigroup 2.75% 24/01/2024	5.880	0,46		Kauf EUR 92.978 J.P. Morgan ²	–	–
GBP	2.500.000 General Electric Capital 6.44% 15/11/2022	248	0,02		Verkauf USD 209.441.954		
	BBB 4,95 % (4,74 %)				Kauf GBP 170.798.001 HSBC	9.252	0,72
USD	8.000.000 *AT&T FRN 12/06/2024	6.261	0,48		Verkauf EUR 219.660.560		
USD	5.000.000 *Bayer US Finance II FRN 15/12/2023	3.867	0,30		Kauf GBP 196.070.685 HSBC	7.014	0,54
EUR	7.632.000 Becton Dickinson 1.401% 24/05/2023	6.798	0,53		Verkauf EUR 3.995.280		
GBP	425.000 Becton Dickinson 3.02% 24/05/2025	450	0,03		Kauf GBP 3.567.833 Lloyds	129	0,01
USD	7.750.000 *Becton Dickinson FRN 06/06/2022	6.020	0,47		Verkauf USD 1.043.885		
GBP	4.060.000 Digital Stout Holding 2.75% 19/07/2024	4.241	0,33		Kauf GBP 817.256 Citigroup	12	–
GBP	12.709.000 Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023	14.182	1,10		Verkauf EUR 1.132.689		
EUR	5.020.000 Fidelity National Information Services 0.75% 21/05/2023	4.404	0,34		Kauf GBP 979.974 Lloyds	5	–
GBP	11.643.000 Fidelity National Information Services 2.602% 21/05/2025	12.206	0,94		Verkauf GBP 12.173.784		
EUR	1.211.000 Fiserv 0.375% 01/07/2023	1.049	0,08		Kauf USD 15.402.039 HSBC	(294)	(0,02)
GBP	4.393.000 Fiserv 2.25% 01/07/2025	4.524	0,35		Verkauf GBP 138.082		
	BBB- 3,06 % (1,91 %)				Kauf USD 170.000 Citigroup	(7)	–
GBP	50.000 *American International Group Variable 15/03/2067	41	–		Verkauf GBP 3.094.533		
USD	13.740.000 *Charter Communications Operating FRN 01/02/2024	10.875	0,84		Kauf USD 3.800.000 Lloyds	(163)	(0,01)
USD	865.000 Continental Resources 5% 15/09/2022	674	0,05		Verkauf GBP 6.527.255		
GBP	659.000 Discovery 2.5% 20/09/2024	676	0,05		Kauf USD 8.000.000 Goldman Sachs	(357)	(0,03)
EUR	1.700.000 Equinix 2.875% 01/02/2026	1.520	0,12		Derivate, insgesamt	16.786	1,30
EUR	5.300.000 Equinix 2.875% 01/10/2025	4.711	0,36				
EUR	7.695.000 Kraft Heinz Foods 2% 30/06/2023	6.955	0,54				
USD	6.365.000 Plains All American Pipeline 3.65% 01/06/2022	5.027	0,39				
USD	11.500.000 Plains All American Pipeline 3.85% 15/10/2023	9.163	0,71				
	BB 0,29 % (0,26 %)						
EUR	4.225.000 IQVIA 3.25% 15/03/2025	3.714	0,29				
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	193.613	14,99				
					Wert der Anlagen, insgesamt²	1.269.552	98,28
					Sonstige Nettovermögenswerte (3,10 %)	22.153	1,72
					Nettovermögen	1.291.705	100,00
					<i>Vergleichsdaten April 2019 in Klammern.</i>		
					<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>		
					<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>		
					<i>²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.</i>		
					<i>³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>		
					ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
						Wert	% der
						£000	Anlage
					Festverzinslich	1.017.061	80,11
					Floating Rate Notes	235.705	18,57
					Derivate	16.786	1,32
					Wert der Anlagen, insgesamt³	1.269.552	100,00

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN			
	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2019	(91.141)	
	UBS Long Gilt Future Expiring December 2019	4.510	
	UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2019	(49.925)	
	Nettoengagement, insgesamt	(136.556)	

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	355.332	462.713
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	475.345	303.832

Threadneedle Pan European Focus Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2019

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
BERMUDAS 4,76 % (0,00 %)				ITALIEN 0,00 % (6,62 %)				
	Finanzdienstleistungen 4,76 % (0,00 %)				Getränke 0,00 % (4,31 %)			
75.335	IHS Markit	4.075	4,76		Mobilfunk 0,00 % (2,31 %)			
	Bermudas, insgesamt	4.075	4,76		Italien, insgesamt	–	–	
DÄNEMARK 6,04 % (9,49 %)				NIEDERLANDE 19,14 % (7,13 %)				
	Industrietransporte 1,19 % (0,00 %)				Luftfahrt und Verteidigung 4,00 % (0,00 %)			
13.689	DSV Panalpina	1.020	1,19	30.663	Airbus	3.422	4,00	
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,85 % (1,39 %)				Konsumgüter 0,95 % (1,91 %)			
98.303	Novo Nordisk	4.150	4,85	17.904	Unilever (EUR)	814	0,95	
	Sachversicherungen 0,00 % (8,10 %)				Medien 4,69 % (4,71 %)			
	Dänemark, insgesamt	5.170	6,04	70.848	Wolters Kluwer	4.020	4,69	
FINNLAND 2,34 % (0,43 %)				NORWEGEN 0,00 % (0,47 %)				
	Industrieanlagenbau 2,34 % (0,00 %)				Banken 0,00 % (0,47 %)			
40.918	Kone	2.006	2,34		Norwegen, insgesamt	–	–	
	Sachversicherungen 0,00 % (0,43 %)			REPUBLIK IRLAND 9,76 % (5,04 %)				
	Finland, insgesamt	2.006	2,34		Chemie 3,98 % (0,00 %)			
FRANKREICH 29,22 % (26,20 %)					22.279	Linde	3.411	3,98
	Chemie 4,62 % (0,00 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 4,78 % (3,08 %)			
39.099	Air Liquide	3.956	4,62	145.960	CRH (Notierung in London)	4.090	4,78	
	Elektronik und elektrische Geräte 7,86 % (0,50 %)				Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,96 %)			
56.214	Legrand	3.386	3,95		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,00 % (0,00 %)			
46.467	Schneider Electric	3.344	3,91	10.233	Medtronic	857	1,00	
	Supportdienste 9,81 % (8,25 %)				Republik Irland, insgesamt	8.358	9,76	
105.043	Edenred	4.228	4,94	SPANIEN 0,00 % (0,46 %)				
23.860	Teleperformance	4.167	4,87		Mobilfunk 0,00 % (0,46 %)			
	Getränke 1,00 % (4,41 %)				Spanien, insgesamt	–	–	
6.027	Pernod Ricard	859	1,00	SCHWEDEN 11,16 % (0,97 %)				
	Konsumgüter 1,02 % (8,19 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 4,91 % (0,00 %)			
2.663	LVMH Moet Hennessy Vuitton	878	1,02	228.274	Assa Abloy 'B' Shares	4.204	4,91	
	Finanzdienstleistungen 4,91 % (0,00 %)				Industrieanlagenbau 6,25 % (0,48 %)			
75.332	Amundi	4.203	4,91	133.872	Atlas Copco 'A'-Aktien	3.670	4,28	
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (4,85 %)			196.360	Epiroc A	1.686	1,97	
	Frankreich, insgesamt	25.021	29,22		Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,49 %)			
DEUTSCHLAND 2,95 % (12,10 %)					Schweden, insgesamt	9.560	11,16	
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,55 %)			DEUTSCHLAND 2,95 % (12,10 %)				
	Konsumgüter 1,01 % (9,57 %)				Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,55 %)			
3.603	Adidas	867	1,01		Konsumgüter 1,01 % (9,57 %)			
	Finanzdienstleistungen 0,97 % (1,98 %)				Finanzdienstleistungen 0,97 % (1,98 %)			
6.881	Deutsche Börse	827	0,97		6.881	Deutsche Börse	827	0,97
	Software und Computerdienstleistungen 0,97 % (0,00 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,97 % (0,00 %)			
8.110	SAP	829	0,97		8.110	SAP	829	0,97
	Deutschland, insgesamt	2.523	2,95		Deutschland, insgesamt	2.523	2,95	

Threadneedle Pan European Focus Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SCHWEIZ 10,75 % (2,36 %)			
Baugewerbe und Grundstoffe 1,07 % (2,36 %)			
6.921	Sika	914	1,07
Nahrungsmittelhersteller 4,71 % (0,00 %)			
48.490	Nestle	4.031	4,71
Arzneimittel und Biotechnologie 1,00 % (0,00 %)			
3.712	Roche	861	1,00
Finanzdienstleistungen 3,97 % (0,00 %)			
5.666	Partners Group Holdings	3.405	3,97
Schweiz, insgesamt		9.211	10,75
VEREINIGTES KÖNIGREICH 3,03 % (25,95 %)			
Supportdienste 2,01 % (5,85 %)			
72.973	Ashtead Group	1.718	2,01
Getränke 0,00 % (4,17 %)			
Medien 1,02 % (5,68 %)			
46.778	RELX (Notierung im Vereinigten Königreich)	874	1,02
Reise und Freizeit 0,00 % (0,91 %)			
Finanzdienstleistungen 0,00 % (4,87 %)			
Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (4,47 %)			
Vereinigtes Königreich, insgesamt		2.592	3,03
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,00 % (2,47 %)			
Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (2,47 %)			
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		–	–
Wert der Anlagen, insgesamt		84.909	99,15
Sonstige Nettovermögenswerte (0,31 %)		732	0,85
Nettovermögen		85.641	100,00

Vergleichsdaten April 2019 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	130.590	36.150
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	133.082	39.400

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2019

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 2,89 % (2,30 %)				Finanzdienstleistungen 9,73 % (9,19 %)			
Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,89 % (2,30 %)				15.906	MasterCard Class A	3.403	4,93
22.486	NXP Semiconductors	1.992	2,89	23.958	Visa 'A' Shares	3.314	4,80
Niederlande, insgesamt				Software und Computerdienstleistungen 22,39 % (22,15 %)			
				6.344	Alphabet Class A	6.171	8,95
				19.480	Facebook	2.828	4,10
				42.412	Microsoft	4.731	6,86
				59.291	Nutanix	1.350	1,96
				2.878	VMware Class A	358	0,52
REPUBLIC IRLAND 4,50 % (4,77 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 8,60 % (8,03 %)			
Liquiditätsfonds 4,50 % (4,77 %)¹				12.039	Analog Devices	1.006	1,46
4.024.481	BlackRock Institutional Cash Series			3.923	Apple	736	1,07
	US Dollar Liquidity Platinum	3.105	4,50	5.038	L3Harris Technologies	808	1,17
Republik Irland, insgesamt				15.789	Lam Research	3.381	4,90
				Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			
				63.023 91,37			
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 91,37 % (95,02 %)				DERIVATE -0,04 % (0,26 %)			
Öl- und Gasförderer 5,76 % (6,22 %)				Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,01 %)			
183.951	Centennial Resource Development	491	0,71	Verkauf USD 1.100.700			
27.623	Phillips 66	2.482	3,60	Kauf GBP 854.097 Barclays			
130.844	WPX Energy	1.000	1,45	Verkauf GBP 890.077			
				Kauf USD 1.145.000 Barclays			
				(7) (0,01)			
Chemie 0,00 % (1,05 %)				Portfolio-Swap -0,04 % (0,25 %)			
				Merrill Lynch Portfolio Swap			
				(26) (0,04)			
				Derivate, insgesamt			
				(28) (0,04)			
Luftfahrt und Verteidigung 0,27 % (1,30 %)				Wert der Anlagen, insgesamt²			
1.844	Curtiss-Wright Corporation	186	0,27	68.092 98,72			
Allgemeine Industrietitel 0,00 % (0,45 %)				Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) (-2,35 %)			
				882 1,28			
				Nettovermögen			
				68.974 100,00			
Industrietransporte 3,46 % (3,84 %)				Käufe und Verkäufe, insgesamt			
16.692	Norfolk Southern	2.383	3,46	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019</i>			
				2019 2018			
				£000 £000			
				Summe Käufe für den Berichtszeitraum			
				17.181 54.350			
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum			
				24.761 59.303			
Nahrungsmittelhersteller 1,34 % (1,23 %)							
22.931	Mondelez International	921	1,34				
Konsumgüter 0,00 % (0,67 %)							
Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,06 % (6,79 %)							
9.543	Edwards Lifesciences	1.761	2,55				
8.806	UnitedHealth Group	1.732	2,51				
Arzneimittel und Biotechnologie 5,79 % (7,48 %)							
10.688	Alexion Pharmaceuticals	876	1,27				
400	Biogen	93	0,13				
31.500	Biomarin Pharmaceutical	1.788	2,59				
1.457	Illumina	333	0,48				
16.049	Moderna	212	0,31				
4.542	Vertex Pharmaceuticals	698	1,01				
Allgemeiner Einzelhandel 7,25 % (6,02 %)							
2.382	Amazon.com	3.272	4,74				
66.442	Uber Technologies	1.728	2,51				
Medien 1,30 % (0,51 %)							
8.957	Walt Disney	896	1,30				
Reise und Freizeit 3,49 % (3,50 %)							
1.523	Booking Holdings	2.406	3,49				
Banken 9,00 % (8,40 %)							
101.169	Bank of America	2.468	3,58				
38.547	JPMorgan Chase	3.740	5,42				
Sachversicherungen 7,93 % (8,19 %)							
33.241	Berkshire Hathaway	5.471	7,93				

Vergleichsdaten April 2019 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle US Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2019

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 6,96 % (7,53 %)				VERBRAUCHERSERVICE 8,09 % (8,37 %)			
	Öl- und Gasförderer 6,42 % (5,77 %)				Allgemeiner Einzelhandel 4,35 % (4,44 %)		
19.181	Chevron	1.722	2,35	5.723	Costco Wholesale	1.324	1,81
28.022	ConocoPhillips	1.190	1,62	10.230	Home Depot	1.865	2,54
37.578	Suncor Energy (USD)	876	1,19		Medien 2,31 % (2,35 %)		
12.160	Valero Energy	927	1,26	49.172	Comcast Corporation	1.696	2,31
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,54 % (1,76 %)				Reise und Freizeit 1,43 % (1,58 %)		
13.446	Helmerich & Payne	395	0,54	95.772	Extended Stay America	1.051	1,43
	Öl und Gas, insgesamt	5.110	6,96		Verbraucherservice, insgesamt	5.936	8,09
GRUNDSTOFFE 2,61 % (2,78 %)				TELEKOMMUNIKATION 3,61 % (3,03 %)			
	Chemie 1,47 % (1,53 %)				Festnetzkommunikation 3,61 % (3,03 %)		
16.742	Dow	659	0,90	17.986	AT&T	530	0,72
8.250	DuPont de Nemours	418	0,57	45.202	Verizon Communications	2.122	2,89
	Industriemetalle und Bergbau 1,14 % (1,25 %)				Telekommunikationstitel, insgesamt	2.652	3,61
19.919	Nucor	836	1,14				
	Grundstoffe, insgesamt	1.913	2,61	VERSORGER 6,41 % (6,16 %)			
INDUSTRIETITEL 9,95 % (8,22 %)							
	Luftfahrt und Verteidigung 2,26 % (2,05 %)				Elektrizität 6,41 % (5,09 %)		
5.698	Lockheed Martin	1.664	2,26	22.410	American Electric Power	1.627	2,22
	Allgemeine Industrietitel 2,12 % (2,10 %)			15.945	Edison International	765	1,04
22.823	Eaton	1.554	2,12	6.798	FPL Group	1.235	1,68
	Industrieanlagenbau 1,78 % (0,00 %)			22.115	Xcel Energy	1.080	1,47
12.057	Caterpillar	1.306	1,78		Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,00 % (1,07 %)		
	Industrietransporte 2,21 % (2,43 %)				Versorger, insgesamt	4.707	6,41
12.521	Union Pacific	1.623	2,21	FINANZTITEL 20,94 % (20,99 %)			
	Supportdienste 1,58 % (1,64 %)				Banken 5,85 % (7,20 %)		
9.157	Automatic Data Processing	1.160	1,58	36.689	BB&T	1.519	2,07
	Industrietitel, insgesamt	7.307	9,95	32.969	Citigroup	1.857	2,53
				9.433	JPMorgan Chase	915	1,25
KONSUMGÜTER 9,04 % (9,99 %)							
	Getränke 2,98 % (1,90 %)				Sachversicherungen 1,48 % (1,45 %)		
20.662	PepsiCo	2.182	2,98	9.194	Chubb	1.088	1,48
	Haushaltsgüter und Hausbau 3,35 % (3,03 %)				Lebensversicherung 3,21 % (2,70 %)		
25.519	Procter & Gamble	2.460	3,35	27.809	Aflac	1.145	1,56
	Konsumgüter 0,00 % (1,37 %)			33.748	Metlife	1.206	1,65
	Tabak 2,71 % (3,69 %)				Immobilieninvestmentgesellschaften 8,08 % (7,54 %)		
31.767	Philip Morris International	1.991	2,71	7.373	Alexandria Real Estate Equities	904	1,23
	Konsumgüter, insgesamt	6.633	9,04	9.644	Amer Tower Corporation	1.617	2,20
				19.694	Equity LifeStyle Properties	1.051	1,43
GESUNDHEITSWESEN 10,62 % (12,86 %)							
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,38 % (4,10 %)			18.718	Prologis REIT	1.266	1,73
18.700	Becton Dickinson Preference Share	892	1,22	35.560	STORE Capital	1.095	1,49
1.000	Danaher Corporation	854	1,16		Finanzdienstleistungen 2,32 % (2,10 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,24 % (8,76 %)			10.783	CME Group	1.705	2,32
28.617	Bristol-Myers Squibb	1.257	1,71		Finanztitel, insgesamt	15.368	20,94
16.631	Johnson & Johnson	1.705	2,32	TECHNOLOGIE 21,51 % (20,15 %)			
23.301	Merck & Co	1.551	2,11		Software und Computerdienstleistungen 6,54 % (6,13 %)		
51.742	Pfizer	1.537	2,10	43.003	Microsoft	4.797	6,54
	Gesundheitswesen, insgesamt	7.796	10,62				

Threadneedle US Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 21,51 % (20,15 %) (Fortsetzung)			
Technologie-Hardware und Ausrüstung 14,97 % (14,02 %)			
23.000	Apple	4.317	5,88
6.565	Broadcom	1.470	2,00
48.006	Cisco Systems	1.761	2,40
57.440	Cypress Semiconductor	1.032	1,41
9.134	KLA-Tencor	1.219	1,66
13.119	Texas Instruments	1.192	1,62
	Technologie, insgesamt	15.788	21,51
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte -0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 14.504		
	Kauf CHF 14.353 J.P. Morgan	23	0,03
	Verkauf USD 17.964		
	Kauf EUR 16.132 J.P. Morgan	27	0,03
	Verkauf USD 16.614		
	Kauf EUR 14.920 J.P. Morgan	13	0,02
	Verkauf USD 16.021		
	Kauf EUR 14.388 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf USD 17.964		
	Kauf EUR 16.132 J.P. Morgan	(14)	(0,02)
	Verkauf USD 15.231		
	Kauf CHF 15.072 J.P. Morgan	(25)	(0,03)
	Verkauf USD 16.697		
	Kauf EUR 14.995 J.P. Morgan	(24)	(0,03)
	Derivate, insgesamt	-	-
	Wert der Anlagen, insgesamt	73.210	99,74
	Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) (-0,08 %)	192	0,26
	Nettovermögen	73.402	100,00

Vergleichsdaten April 2019 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	11.124	12.290
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	8.717	33.594

Threadneedle China Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2019

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BERMUDAS 1,36 % (0,00 %)				Allgemeiner Einzelhandel 3,68 % (2,77 %)			
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,36 % (0,00 %)			89.700	Meituan Dianping-Class B	827	1,45
234.600	China Gas Holdings	772	1,36	13.420	New Oriental Education & Technology Group ADR	1.269	2,23
	Bermudas, insgesamt	772	1,36				
KAIMANINSELN 40,07 % (37,74 %)				Reise und Freizeit 0,60 % (1,30 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,99 % (0,75 %)			34.700	China International Travel Service	343	0,60
670.000	China Resources Cement Holdings	566	0,99				
	Elektronik und elektrische Geräte 1,37 % (0,19 %)			Banken 11,02 % (14,16 %)			
62.300	Sunny Optical Technology Group	778	1,37	4.912.000	China Construction Bank	3.047	5,35
	Automobile und Ersatzteile 1,26 % (0,00 %)			305.000	China Merchants Bank	1.125	1,97
280.000	Zhongsheng Group Holdings	717	1,26	3.803.000	Industrial & Commercial Bank of China	2.108	3,70
	Nahrungsmittelhersteller 3,23 % (2,26 %)			Lebensversicherung 8,79 % (6,81 %)			
597.000	China Mengniu Dairy	1.840	3,23	930.000	China Life Insurance	1.864	3,27
	Konsumgüter 2,19 % (1,75 %)			352.000	Ping An Insurance Group	3.144	5,52
116.800	Shenzhen International Group Holdings	1.248	2,19				
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,63 % (1,81 %)			Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,55 % (1,74 %)			
432.000	Sino Biopharmaceutical	498	0,87	358.000	Greentown Service Group	314	0,55
47.500	Wuxi Biologics Cayman	433	0,76				
	Allgemeiner Einzelhandel 13,67 % (12,97 %)			Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,07 %)			
41.336	Alibaba Group ADR	5.666	9,94				
62.483	JD.com ADR	1.527	2,68	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,32 % (1,30 %)			
18.046	TAL Education Group ADR	598	1,05	1.520.000	China Tower Corporation	257	0,45
	Reise und Freizeit 0,71 % (0,79 %)			142.140	Luxshare Precision	495	0,87
16.143	Ctrip.Com International ADS	403	0,71			20.640	36,22
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,18 % (1,22 %)			HONGKONG 21,20 % (20,06 %)			
204.000	China Resources Land	671	1,18				
	Software und Computerdienstleistungen 13,84 % (16,00 %)			Öl- und Gasförderer 3,52 % (3,93 %)			
10.890	Netease	2.402	4,21	1.732.000	CNOOC	2.006	3,52
173.800	Tencent Holdings	5.487	9,63				
	Kaimaninseln, insgesamt	22.834	40,07	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,64 %)			
CHINA 36,22 % (40,69 %)				Getränke 0,71 % (0,14 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (1,07 %)			102.000	China Resources Enterprise	405	0,71
	Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,48 %)			Arzneimittel und Biotechnologie 0,77 % (1,03 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,56 % (1,10 %)			222.000	CSPC Pharmaceutical Group	439	0,77
193.000	Anhui Conch Cement	891	1,56				
	Industrieanlagenbau 3,32 % (5,12 %)			Allgemeiner Einzelhandel 2,12 % (0,18 %)			
1.695.000	CRRC Corporation 'H' Shares	876	1,54	1.529.000	Sun Art Retail Group	1.206	2,12
355.200	Zhuzhou CRRC Times Electric	1.018	1,78				
	Industrietransporte 0,64 % (1,59 %)			Reise und Freizeit 1,80 % (0,85 %)			
43.535	Shanghai International Airport-A	363	0,64	193.000	Galaxy Entertainment Group	1.027	1,80
	Getränke 1,66 % (1,44 %)			Mobilfunk 4,81 % (3,92 %)			
3.000	Kweichow Moutai	388	0,68	290.500	China Mobile	1.825	3,20
38.600	Wuliangye Yibin	558	0,98	1.198.000	China Unicom	917	1,61
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,08 % (1,74 %)			Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,85 % (1,92 %)			
428.000	Sinopharm Group	1.184	2,08	4.034.000	Beijing Enterprises Water Group	1.625	2,85
61.080	WuXi AppTec	569	1,00				
				Lebensversicherung 0,96 % (1,81 %)			
				70.800	AIA Group	546	0,96
				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,90 % (2,84 %)			
				446.000	China Overseas Land & Investment	1.085	1,90
				Finanzdienstleistungen 0,50 % (1,77 %)			
				11.700	Hong Kong Exchanges and Clearing	282	0,50
				Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,26 % (1,03 %)			
				461.000	Hua Hong Semiconductor	716	1,26
				Hongkong, insgesamt			
						12.079	21,20

Threadneedle China Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 204.000		
	Kauf GBP 158.449 Barclays	1	–
	Verkauf USD 228.110		
	Kauf GBP 177.004 Barclays	1	–
	Derivate, insgesamt	2	–
Wert der Anlagen, insgesamt		56.327	98,85
Sonstige Nettovermögenswerte (1,51 %)		658	1,15
Nettovermögen		56.985	100,00

Vergleichsdaten April 2019 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	18.125	43.957
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	38.774	46.985

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2019

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BERMUDAS 1,17 % (1,19 %)				Allgemeiner Einzelhandel 8,37 % (9,23 %)			
	Banken 1,17 % (1,19 %)			37.710	58.Com ADR	1.511	0,46
23.688	Credicorp	3.871	1,17	171.255	Alibaba Group ADR	23.473	7,12
	Bermudas, insgesamt	3.871	1,17	78.746	TAL Education Group ADR	2.607	0,79
BRASILIEN 12,09 % (10,73 %)				Reise und Freizeit 0,39 % (0,00 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,94 % (1,42 %)			51.276	Ctrip.Com International ADS	1.279	0,39
72.548	Petrol Brasileiros ADS	909	0,28		Banken 0,74 % (0,66 %)		
473.415	Petroleo Brasileiro ADR	5.480	1,66	165.926	TCS Group Holding	2.420	0,74
	Supportdienste 0,64 % (0,40 %)				Software und Computerdienstleistungen 8,16 % (7,93 %)		
75.070	StoneCo	2.116	0,64	2.571.000	Kingdee International Software Group	2.180	0,66
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,65 % (1,32 %)			16.908	Netease	3.730	1,13
108.075	Afya Class A	2.212	0,67	665.300	Tencent Holdings	21.004	6,37
277.206	Notredame Intermedica	3.212	0,98		Kaimaninseln, insgesamt	73.334	22,26
	Allgemeiner Einzelhandel 4,06 % (2,76 %)			CHINA 7,89 % (9,55 %)			
51.524	Arco Platform 'A' Shares	1.679	0,51		Getränke 0,46 % (1,36 %)		
416.119	Localiza Rent a Car	3.468	1,05	11.827	Kweichow Moutai	1.528	0,46
320.028	Lojas Americanas	1.284	0,39		Haushaltsgüter und Hausbau 0,89 % (0,41 %)		
197.819	Lojas Renner	1.932	0,59	480.100	Midea Group	2.916	0,89
291.143	Magazine Luiza	2.489	0,76		Arzneimittel und Biotechnologie 1,82 % (1,26 %)		
448.482	Petrobras Distribuidora	2.505	0,76	32.927	BeiGene	3.530	1,07
	Reise und Freizeit 1,85 % (2,29 %)			264.100	WuXi AppTec	2.462	0,75
213.586	Azul	2.220	0,67		Allgemeiner Einzelhandel 0,58 % (0,71 %)		
1.068.888	BK Brasil Operacao e Assessoria	3.885	1,18	20.237	New Oriental Education & Technology Group ADR	1.914	0,58
	Banken 1,95 % (1,86 %)				Medien 0,22 % (0,00 %)		
908.317	Itau Unibanco ADR	6.434	1,95	42.825	Huya	733	0,22
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,68 %)				Reise und Freizeit 0,00 % (0,49 %)		
	Brasilien, insgesamt	39.825	12,09		Banken 0,00 % (1,74 %)		
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,75 % (0,83 %)					Lebensversicherung 2,49 % (2,27 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,75 % (0,83 %)			919.071	Ping An Insurance Group	8.209	2,49
150.855	Mail.Ru Group GDR	2.468	0,75		Software und Computerdienstleistungen 1,43 % (1,31 %)		
	Britische Jungferninseln, insgesamt	2.468	0,75	814.900	Beijing Sinnet Technology	1.555	0,47
KANADA 0,44 % (1,04 %)				294.476	Tencent Music Entertainment Group ADR	3.156	0,96
	Öl- und Gasförderer 0,44 % (0,57 %)				China, insgesamt	26.003	7,89
136.590	Parex Resources	1.444	0,44	HONGKONG 5,29 % (4,46 %)			
	Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,47 %)				Öl- und Gasförderer 0,89 % (1,20 %)		
	Kanada, insgesamt	1.444	0,44	2.541.000	CNOOC	2.943	0,89
KAIMANINSELN 22,26 % (22,24 %)					Haushaltsgüter und Hausbau 0,91 % (0,84 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,23 % (0,75 %)			496.500	Techtronic Industries	3.004	0,91
4.778.000	China Resources Cement Holdings	4.037	1,23		Reise und Freizeit 1,57 % (0,00 %)		
	Supportdienste 0,41 % (0,97 %)			973.000	Galaxy Entertainment Group	5.179	1,57
46.267	PagSeguro Digital	1.356	0,41		Lebensversicherung 1,92 % (2,42 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,70 %)			819.800	AIA Group	6.317	1,92
	Konsumgüter 1,38 % (0,85 %)				Hongkong, insgesamt	17.443	5,29
424.100	Shenzhou International Group Holdings	4.531	1,38				
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,58 % (1,15 %)						
571.500	Wuxi Biologics Cayman	5.206	1,58				

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
UNGARN 1,39 % (0,49 %)				LUXEMBURG 0,44 % (0,86 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,49 %)				Industriemetalle und Bergbau 0,44 % (0,00 %)		
	Banken 1,39 % (0,00 %)			91.726	Ternium S.A. Sponsored	1.449	0,44
128.098	OTP Bank	4.586	1,39		Getränke 0,00 % (0,36 %)		
	Ungarn, insgesamt	4.586	1,39		Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (0,50 %)		
					Luxemburg, insgesamt		
						1.449	0,44
INDIEN 10,97 % (10,63 %)				MEXIKO 0,75 % (1,85 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,99 % (2,31 %)				Chemie 0,00 % (0,81 %)		
411.990	Reliance Industries	6.563	1,99		Banken 0,75 % (1,04 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,97 % (0,00 %)			596.759	Grupo Financiero Banorte	2.470	0,75
161.859	Asian Paints	3.184	0,97		Mexiko, insgesamt		
	Industrieanlagenbau 0,72 % (0,73 %)					2.470	0,75
9.634	Eicher Motors	2.369	0,72		NIEDERLANDE 2,25 % (1,50 %)		
	Industrietransporte 0,00 % (0,38 %)				Software und Computerdienstleistungen 2,25 % (1,50 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,96 % (0,45 %)			64.034	Prosus	3.428	1,04
191.806	Balkrishna Industries	1.840	0,56	153.690	Yandex	3.981	1,21
16.058	Maruti Suzuki India	1.321	0,40		Niederlande, insgesamt		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,66 % (0,41 %)					7.409	2,25
135.548	Apollo Hospitals Enterprise	2.188	0,66		PANAMA 0,78 % (0,48 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,51 %)				Reise und Freizeit 0,78 % (0,48 %)		
	Reise und Freizeit 1,18 % (1,00 %)			32.360	Copa Holdings	2.579	0,78
224.989	Jubilant Foodworks	3.905	1,18		PANAMA, insgesamt		
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,42 % (0,46 %)					2.579	0,78
326.640	Indraprastha Gas	1.398	0,42		PHILIPPINEN 2,05 % (1,85 %)		
	Banken 2,20 % (3,21 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 2,05 % (1,85 %)		
153.117	HDFC Bank ADR	7.234	2,20	9.128.240	Ayala Land	6.739	2,05
	Lebensversicherung 0,87 % (0,76 %)				Philippinen, insgesamt		
422.098	HDFC Stand Life Insurance	2.871	0,87			6.739	2,05
	Finanzdienstleistungen 0,46 % (0,41 %)				POLEN 0,50 % (0,81 %)		
34.600	Bajaj Finance	1.517	0,46		Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,50 % (0,45 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,54 % (0,00 %)			55.308	Dino Polska	1.657	0,50
219.427	Tech Mahindra	1.766	0,54		Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,36 %)		
	Indien, insgesamt	36.156	10,97		Polen, insgesamt		
						1.657	0,50
INDONESIEN 5,68 % (7,34 %)				REPUBLIK IRLAND 1,42 % (1,42 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,92 %)				Liquiditätsfonds 1,42 % (1,42 %)¹		
	Allgemeiner Einzelhandel 0,86 % (0,70 %)			6.064.470	BlackRock Institutional Cash Series		
30.298.300	Ace Hardware Indonesia	2.815	0,86		US Dollar Liquidity Platinum	4.680	1,42
	Banken 4,17 % (4,98 %)				Republik Irland, insgesamt		
4.873.100	Bank Central Asia	8.405	2,55			4.680	1,42
23.186.400	Bank Rakyat Indonesia	5.340	1,62		RUSSLAND 2,36 % (0,65 %)		
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,65 % (0,74 %)				Öl- und Gasförderer 1,48 % (0,00 %)		
62.773.000	Pakuwon Jati	2.139	0,65	68.029	Lukoil ADR	4.876	1,48
	Indonesien, insgesamt	18.699	5,68		Banken 0,88 % (0,65 %)		
				251.682	Sberbank of Russia	2.905	0,88
					Russland, insgesamt		
						7.781	2,36

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2019

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ARGENTINIEN 0,06 % (1,07 %)				HONGKONG 1,23 % (1,26 %)			
	B 0,00 % (0,91 %)				BBB 1,23 % (1,26 %)		
	B2 0,00 % (0,16 %)			USD 1.235.000	China National Chemical Corporation 4.625% 14/03/2023	1.003	1,23
	Caa2 0,06 % (0,00 %)			Hongkong, insgesamt			
ARS 10.000.000	Republic of Argentina 15.5% 17/10/2026	49	0,06			1.003	1,23
	Argentinien, insgesamt	49	0,06	UNGARN 0,00 % (2,48 %)			
					BBB 0,00 % (2,48 %)		
					Ungarn, insgesamt		
BRASILIEN 7,57 % (7,22 %)				INDONESIEN 11,17 % (12,21 %)			
	BB- 7,57 % (7,22 %)				Baa2 6,29 % (9,74 %)		
BRL 12.658	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2023	2.858	3,50	IDR 8.094.000.000	Indonesia Government International Bond 6.625% 15/05/2033	416	0,51
BRL 4.193	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2025	981	1,20	IDR 25.244.000.000	Indonesia Government International Bond 8.375% 15/03/2034	1.496	1,83
BRL 9.772	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2027	2.345	2,87	IDR 28.013.000.000	Indonesia Government International Bond 9% 15/03/2029	1.735	2,13
	Brasilien, insgesamt	6.184	7,57	IDR 23.125.000.000	Indonesia Government International Bond 9.5% 15/07/2031	1.482	1,82
					Nicht bewertet 4,88 % (2,47 %)		
				IDR 32.428.000.000	Indonesia Government International Bond 8.375% 15/04/2039	1.905	2,33
				IDR 34.194.000.000	Indonesia Government International Bond 8.75% 15/05/2031	2.082	2,55
					Indonesien, insgesamt	9.116	11,17
KOLUMBIEN 5,39 % (5,76 %)				ISRAEL 3,14 % (0,00 %)			
	BBB- 5,39 % (5,76 %)				Nicht bewertet 3,14 % (0,00 %)		
COP 15.462.000.000	Colombia Government International Bond 9.85% 28/06/2027	4.404	5,39	ILS 10.490.000	Israel Fixed Bond 2.25% 28/09/2028	2.561	3,14
	Kolumbien, insgesamt	4.404	5,39		Israel, insgesamt	2.561	3,14
KROATIEN 0,00 % (2,65 %)				MALAYSIA 3,76 % (3,83 %)			
	BBB- 0,00 % (2,65 %)				A3 3,76 % (3,83 %)		
	Kroatien, insgesamt			MYR 6.767.000	Malaysian Government Bond 3.84% 15/04/2033	1.267	1,55
				MYR 9.238.000	Malaysian Government Bond 4.392% 15/04/2026	1.802	2,21
					Malaysien, insgesamt	3.069	3,76
TSCHECHISCHE REPUBLIK 0,90 % (0,91 %)				MEXIKO 9,61 % (5,30 %)			
	Nicht bewertet 0,90 % (0,91 %)				A- 6,96 % (4,84 %)		
CZK 20.000.000	Czech Republic 2.5% 25/08/2028	734	0,90	MXN 11.593.500	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	487	0,59
	Tschechische Republik, insgesamt	734	0,90	MXN 2.044.100	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	88	0,11
				MXN 8.000.000	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	368	0,45
				MXN 102.913.400	Mexican Bonos 10% 05/12/2024	4.742	5,81
					A3 2,36 % (0,46 %)		
				MXN 10.000.000	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	383	0,47
				MXN 35.000.000	Mexican Bonos 8% 11/07/2047	1.545	1,89
					BBB+ 0,29 % (0,00 %)		
				USD 287.000	Petróleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	236	0,29
					Mexiko, insgesamt	7.849	9,61
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 2,77 % (2,88 %)				GEORGIEN 1,10 % (1,14 %)			
	BB- 1,72 % (0,00 %)				BB- 0,00 % (1,14 %)		
DOP 94.700.000	Dominican Republic International Bond 9.75% 05/06/2026	1.405	1,72		BB 1,10 % (0,00 %)		
	Nicht bewertet 1,05 % (2,88 %)				Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	898	1,10
DOP 53.000.000	Dominican Republic International Bond 15.95% 04/06/2021	854	1,05		Georgien, insgesamt	898	1,10
	Dominikanische Republik, insgesamt	2.259	2,77				
ÄGYPTEN 3,99 % (2,22 %)				ISRAEL 3,14 % (0,00 %)			
	Nicht bewertet 3,99 % (2,22 %)				Nicht bewertet 3,14 % (0,00 %)		
EGP 27.741.000	Egypt Government Bond 15.9% 02/07/2024	1.389	1,70		Israel, insgesamt		
EGP 39.225.000	Egypt Treasury Bill 0% 05/11/2019	1.868	2,29				
	Ägypten, insgesamt	3.257	3,99				

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
NIGERIA 3,01 % (3,03 %)				SÜDAFRIKA 7,94 % (12,31 %)					
	B 1,42 % (1,47 %)				BB+ 7,94 % (10,31 %)				
USD	1.450.000	Nigeria Government International Bond 6.75% 28/01/21	1.158	1,42	ZAR	1.801.941	South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	65	0,08
	Nicht bewertet 1,59 % (1,56 %)			ZAR	14.802.420	South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041 R214	520	0,64	
NGN	625.000.000	Nigeria Government Treasury Bill 0% 16/01/2020	1.300	1,59	ZAR	52.000.000	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	2.200	2,69
	Nigeria, insgesamt	2.458	3,01	ZAR	24.858.544	South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	1.161	1,42	
				ZAR	14.096.413	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	649	0,79	
OMAN 0,47 % (0,48 %)									
	BB 0,47 % (0,48 %)			ZAR	3.056.807	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	137	0,17	
USD	500.000	Oman Government International 3.625% 15/06/2021	386	0,47	ZAR	31.256.203	South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	1.752	2,15
	Oman, insgesamt	386	0,47						
PERU 3,45 % (5,61 %)									
	A- 3,45 % (5,61 %)				BB 0,00 % (2,00 %)				
PEN	10.066.000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/08/2031	2.817	3,45		Südafrika, insgesamt	6.484	7,94	
	Peru, insgesamt	2.817	3,45						
PHILIPPINEN 0,00 % (4,04 %)									
	BBB+ 0,00 % (0,26 %)				SUPRANATIONAL 0,57 % (1,07 %)				
	Nicht bewertet 0,00 % (3,78 %)				BB 0,57 % (1,07 %)				
	Philippinen, insgesamt	–	–	USD	554.000	Republic of Serbia 7.25% 28/09/2021	467	0,57	
					Supranational, insgesamt	467	0,57		
POLEN 2,71 % (2,64 %)									
	A 2,71 % (2,64 %)				THAILAND 6,94 % (0,00 %)				
PLN	3.400.000	Poland Government Bond 2.5% 25/07/2027	715	0,87		Baa1 1,35 % (0,00 %)			
PLN	7.000.000	Poland Government Bond 2.75% 25/04/2028	1.499	1,84	THB	34.450.000	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	1.100	1,35
	Polen, insgesamt	2.214	2,71	THB	100.532.000	Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028	2.859	3,50	
				THB	52.814.000	Thailand Government Bond 3.3% 17/06/2038	1.705	2,09	
					Thailand, insgesamt	5.664	6,94		
REPUBLIK IRLAND 0,02 % (4,93 %)									
	Liquiditätsfonds 0,02 % (4,93 %)¹				TÜRKEI 2,49 % (2,32 %)				
USD	24.288	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	19	0,02		Nicht bewertet 2,49 % (2,32 %)			
	Republik Irland, insgesamt	19	0,02	TRY	6.240.000	Turkey Government Bond 10.6% 11/02/2026	763	0,94	
				TRY	10.280.764	Turkey Government Bond 11% 24/02/2027	1.266	1,55	
					Türkei, insgesamt	2.029	2,49		
RUSSLAND 9,08 % (1,73 %)									
	BBB 1,80 % (0,96 %)				UKRAINE 0,78 % (0,79 %)				
RUB	34.000	Russian Federal Bond 7% 25/01/2023 ²	–	–		B- 0,00 % (0,79 %)			
RUB	109.993.000	Russian Federal Bond 8.15% 03/02/2027	1.466	1,80		B 0,78 % (0,00 %)			
	Nicht bewertet 7,28 % (0,77 %)			USD	800.000	Ukraine Government 7.75% 01/09/2020	634	0,78	
RUB	430.331.000	Russian Federal Bond 6.5% 28/02/2024	5.262	6,44		Ukraine, insgesamt	634	0,78	
RUB	35.000.000	Russian Federal Bond 7.7% 23/03/2033	464	0,57					
RUB	15.787.000	Russian Federal Bond 8.5% 17/09/2031	221	0,27					
	Russland, insgesamt	7.413	9,08						
SENEGAL 0,92 % (0,96 %)									
	B+ 0,92 % (0,96 %)				VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,00 % (0,41 %)				
USD	900.000	Senegal Government International Bond 8.75% 13/05/2021	753	0,92		CCC+ 0,00 % (0,41 %)			
	Senegal, insgesamt	753	0,92			Vereinigtes Königreich, insgesamt	–	–	
					URUGUAY 0,25 % (0,27 %)				
					BBB 0,25 % (0,27 %)				
UYU	3.564.000	Uruguay Government International Bond 4.25% 05/04/2027	208	0,25		Uruguay, insgesamt	208	0,25	

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2019

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BERMUDAS 1,01 % (1,09 %)				INDONESIEN 1,34 % (1,81 %)			
	Finanzdienstleistungen 1,01 % (1,09 %)				Banken 1,34 % (1,81 %)		
29.485	IHS Markit	1.595	1,01	9.173.700	Bank Rakyat Indonesia	2.113	1,34
	Bermudas, insgesamt	1.595	1,01		Indonesien, insgesamt	2.113	1,34
KANADA 0,98 % (1,39 %)				JAPAN 5,22 % (4,13 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,98 % (1,39 %)				Elektronik und elektrische Geräte 1,71 % (1,45 %)		
66.321	Suncor Energy (USD)	1.546	0,98	5.500	Keyence	2.697	1,71
	Kanada, insgesamt	1.546	0,98		Industrieanlagenbau 0,00 % (0,95 %)		
KAIMANINSELN 2,17 % (5,49 %)					Freizeiterzeugnisse 1,98 % (0,67 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 0,41 % (2,25 %)			4.100	Nintendo	1.129	0,71
4.664	Alibaba Group ADR	639	0,41	42.300	Sony	1.997	1,27
	Software und Computerdienstleistungen 1,76 % (3,24 %)			39.300	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,53 % (1,06 %)		
88.000	Tencent Holdings	2.778	1,76		Rohm	2.419	1,53
	Kaimaninseln, insgesamt	3.417	2,17		Japan, insgesamt	8.242	5,22
CHINA 0,51 % (2,28 %)				NIEDERLANDE 5,19 % (0,00 %)			
	Lebensversicherung 0,51 % (2,28 %)				Chemie 2,02 % (0,00 %)		
89.500	Ping An Insurance Group	799	0,51	44.999	LyondellBasell Industries	3.185	2,02
	China, insgesamt	799	0,51		Luftfahrt und Verteidigung 1,04 % (0,00 %)		
DÄNEMARK 1,51 % (1,29 %)					Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,13 % (0,00 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,51 % (1,29 %)			14.655	Airbus	1.636	1,04
56.313	Novo Nordisk	2.377	1,51	37.947	NXP Semiconductors	3.362	2,13
	Dänemark, insgesamt	2.377	1,51		Niederlande, insgesamt	8.183	5,19
FINNLAND 1,41 % (0,00 %)				REPUBLIK IRLAND 9,08 % (6,09 %)			
	Forstwirtschaft & Papier 1,41 % (0,00 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 1,74 % (1,82 %)		
88.260	UPM	2.225	1,41	97.914	CRH (Notierung in Dublin)	2.745	1,74
	Finnland, insgesamt	2.225	1,41		Industrieanlagenbau 1,31 % (1,61 %)		
FRANKREICH 2,05 % (0,93 %)					Ingersoll-Rand 2,072 % (1,31 %)		
	Getränke 1,05 % (0,00 %)			21.009		2.072	1,31
11.634	Pernod Ricard	1.658	1,05		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,06 % (0,00 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,00 % (0,93 %)			19.988	Medtronic	1.674	1,06
13.420	Essilor International	1.579	1,00		Liquiditätsfonds 4,97 % (2,66 %)¹		
	Frankreich, insgesamt	3.237	2,05	10.158.852	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	7.839	4,97
DEUTSCHLAND 1,56 % (2,73 %)					Republik Irland, insgesamt	14.330	9,08
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (0,53 %)			SÜDKOREA 3,13 % (0,00 %)			
	Konsumgüter 1,56 % (2,20 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,13 % (0,00 %)		
10.260	Adidas	2.468	1,56	147.837	Samsung Electronics	4.942	3,13
	Deutschland, insgesamt	2.468	1,56		Südkorea, insgesamt	4.942	3,13
HONGKONG 0,76 % (1,82 %)				SPANIEN 0,00 % (0,26 %)			
	Lebensversicherung 0,76 % (1,82 %)				Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,26 %)		
155.400	AIA Group	1.198	0,76		Spanien, insgesamt	–	–
	Hongkong, insgesamt	1.198	0,76	SCHWEIZ 1,44 % (1,90 %)			
INDIEN 3,50 % (3,87 %)					Elektronik und elektrische Geräte 1,44 % (1,13 %)		
	Banken 3,37 % (3,70 %)			32.600	TE Connectivity	2.268	1,44
397.902	HDFC Bank	5.324	3,37		Supportdienste 0,00 % (0,77 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,13 % (0,17 %)				Schweiz, insgesamt	2.268	1,44
36.952	Matrimony.Com	201	0,13				
	Indien, insgesamt	5.525	3,50				

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 6,92 % (6,12 %)				Medien 2,33 % (2,59 %)			
	Bergbau 0,00 % (0,82 %)			2.948	Charter Communications	1.066	0,68
				75.338	Comcast Corporation	2.598	1,65
	Supportdienste 0,90 % (0,00 %)				Banken 0,56 % (0,92 %)		
21.681	Ferguson	1.423	0,90	9.137	JPMorgan Chase	887	0,56
	Getränke 0,95 % (0,00 %)				Sachversicherungen 2,30 % (2,01 %)		
47.305	Diageo	1.500	0,95	22.058	Berkshire Hathaway	3.630	2,30
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,99 % (0,00 %)				Immobilieninvestmentgesellschaften 0,60 % (1,24 %)		
26.334	Reckitt Benckiser Group	1.568	0,99	2.137	Equinix	942	0,60
	Konsumgüter 1,03 % (1,31 %)				Finanzdienstleistungen 6,84 % (6,69 %)		
35.034	Unilever	1.618	1,03	35.323	Charles Schwab	1.126	0,71
	Medien 1,54 % (2,05 %)			9.837	CME Group	1.555	0,98
129.573	RELX (UK Listing)	2.421	1,54	12.996	MasterCard Class A	2.780	1,76
	Sachversicherungen 1,51 % (1,94 %)			7.727	S&P Global	1.518	0,96
15.879	Aon	2.384	1,51	27.686	Visa 'A' Shares	3.829	2,43
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	10.914	6,92		Software und Computerdienstleistungen 5,38 % (4,90 %)		
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 50,12 % (48,12 %)				5.624	Adobe Systems	1.208	0,77
	Öl- und Gasförderer 3,80 % (3,20 %)			4.976	Alphabet Class A	4.840	3,07
58.448	Diamondback Energy	3.806	2,41	949	Facebook	138	0,09
40.689	EOG Resources	2.187	1,39	12.691	Microsoft	1.416	0,90
	Ölrausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,46 % (0,40 %)			4.202	Tyler Technologies	872	0,55
48.622	Halliburton	729	0,46		Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,66 % (2,62 %)		
	Chemie 1,20 % (1,26 %)			26.761	Nvidia	4.192	2,66
12.674	ECOLAB	1.895	1,20		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	79.076	50,12
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,64 % (0,61 %)			DERIVATE 1,09 % (1,32 %)			
15.678	Trex Company	1.018	0,64	Devisenterminkontrakte -0,01 % (-0,02 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,16 % (1,09 %)			Verkauf USD 772.400			
23.562	Amphenol	1.833	1,16	Kauf GBP 599.350 Barclays			
	Industrietransporte 2,85 % (2,88 %)			Verkauf USD 93.674			
34.691	Union Pacific	4.496	2,85	Kauf SGD 127.655 J.P. Morgan ²			
	Supportdienste 1,65 % (2,38 %)			Verkauf USD 2.142			
16.834	Fidelity National Information Services	1.714	1,09	Kauf SGD 2.916 J.P. Morgan ²			
14.021	TransUnion	886	0,56	Verkauf GBP 2.344.518			
	Freizeiterzeugnisse 2,94 % (1,48 %)			Kauf USD 3.016.000 Barclays			
71.671	Activision Blizzard	3.090	1,96	Portfolio-Swap 1,10 % (1,34 %)			
21.025	Electronic Arts	1.570	0,98	UBS Portfolio Swap			
	Konsumgüter 1,41 % (1,91 %)			Derivate, insgesamt			
14.883	Estee Lauder Companies Class A	2.224	1,41	1.720			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 4,87 % (4,18 %)			1.09			
25.545	Baxter International	1.516	0,96	Wert der Anlagen, insgesamt³			
5.438	Becton Dickinson	1.074	0,68	156.175			
58.240	Centene	2.429	1,54	Sonstige Nettovermögenswerte (9,36 %)			
5.716	Cooper Cos	1.288	0,82	1.591			
6.963	UnitedHealth Group	1.370	0,87	Nettovermögen			
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,41 % (3,53 %)			157.766			
55.144	Gilead Sciences	2.687	1,70	2019			
7.371	Illumina	1.686	1,07	£000			
6.531	Vertex Pharmaceuticals	1.004	0,64	2018			
	Allgemeiner Einzelhandel 5,06 % (4,23 %)			£000			
4.454	Amazon.com	6.118	3,88	Summe Käufe für den Berichtszeitraum			
52.972	Service Corporate International	1.859	1,18	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum			
				77.197			
				56.498			
				44.010			
				55.903			

Vergleichsdaten April 2019 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2019

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 2,75 % (4,90 %)				DEUTSCHLAND 5,08 % (4,66 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,99 %)				Chemie 0,95 % (1,07 %)		
	Allgemeine Industrietitel 0,77 % (1,36 %)			131.942	Evonik Industries	2.675	0,95
290.994	Amcor	2.150	0,77		Medien 1,32 % (0,97 %)		
	Industriemetalle und Bergbau 0,71 % (0,70 %)			68.694	Axel Springer Se	3.693	1,32
1.651.491	Alumina	1.994	0,71		Mobilfunk 2,81 % (2,62 %)		
	Industrietransporte 1,27 % (1,85 %)			580.384	Deutsche Telekom	7.880	2,81
308.919	Sydney Airport	1.433	0,51		Deutschland, insgesamt	14.248	5,08
272.883	Transurban	2.142	0,76				
	Australien, insgesamt	7.719	2,75	HONGKONG 1,72 % (0,98 %)			
					Festnetzkommunikation 0,71 % (0,98 %)		
	ÖSTERREICH 1,34 % (1,26 %)			1.656.473	HKT Trust & HKT	1.990	0,71
	Banken 1,34 % (1,26 %)				Finanzdienstleistungen 1,01 % (0,00 %)		
137.269	Erste Group Bank	3.762	1,34	118.100	Hong Kong Exchanges and Clearing	2.847	1,01
	Österreich, insgesamt	3.762	1,34		Hongkong, insgesamt	4.837	1,72
	BRASILIEN 1,67 % (1,39 %)			INDONESIEN 1,11 % (0,99 %)			
	Getränke 1,18 % (0,90 %)				Festnetzkommunikation 1,11 % (0,99 %)		
972.118	Ambev	3.312	1,18	13.754.159	Telekomunikasi Indonesia	3.107	1,11
	Allgemeiner Einzelhandel 0,49 % (0,49 %)				Indonesien, insgesamt	3.107	1,11
736.218	Cogna Educacao	1.373	0,49				
	Brasilien, insgesamt	4.685	1,67	INSEL MAN 0,65 % (0,48 %)			
					Reise und Freizeit 0,65 % (0,48 %)		
	KANADA 5,25 % (7,42 %)			209.222	GVC Holdings	1.838	0,65
	Öl- und Gasförderer 1,10 % (1,36 %)				Insel Man, insgesamt	1.838	0,65
133.136	Suncor Energy CAD	3.093	1,10				
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,88 % (1,50 %)			JAPAN 5,54 % (7,66 %)			
63.826	TC Energy	2.474	0,88		Automobile und Ersatzteile 1,84 % (1,71 %)		
	Chemie 1,95 % (2,11 %)			159.976	Bridgestone	5.157	1,84
145.384	Nutrien	5.476	1,95		Freizeiterzeugnisse 1,82 % (1,72 %)		
	Lebensversicherung 1,32 % (2,45 %)			18.582	Nintendo	5.115	1,82
255.189	Manulife Financial	3.693	1,32		Immobilieninvestmentgesellschaften 0,72 % (0,70 %)		
	Kanada, insgesamt	14.736	5,25	3.169	Japan Hotel Investment REIT	2.025	0,72
					Finanzdienstleistungen 0,00 % (1,18 %)		
	CHINA 0,48 % (1,57 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,16 % (2,35 %)		
	Lebensversicherung 0,48 % (1,57 %)			20.715	Tokyo Electron	3.257	1,16
150.003	Ping An Insurance Group	1.340	0,48		Japan, insgesamt	15.554	5,54
	China, insgesamt	1.340	0,48				
				NIEDERLANDE 2,03 % (2,43 %)			
	FINNLAND 2,88 % (1,45 %)				Konsumgüter 1,25 % (2,43 %)		
	Forstwirtschaft & Papier 1,10 % (0,00 %)			77.340	Unilever (EUR)	3.518	1,25
122.701	UPM	3.093	1,10		Banken 0,78 % (0,00 %)		
	Sachversicherungen 1,78 % (1,45 %)			251.164	ING Groep	2.191	0,78
157.902	Sampo	4.980	1,78		Niederlande, insgesamt	5.709	2,03
	Finnland, insgesamt	8.073	2,88				
				REPUBLIK IRLAND 1,38 % (0,88 %)			
	FRANKREICH 1,82 % (1,20 %)				Liquiditätsfonds 1,38 % (0,88 %)¹		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,78 % (0,00 %)			5.001.290	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	3.859	1,38
30.375	Schneider Electric	2.186	0,78		Republik Irland, insgesamt	3.859	1,38
	Banken 1,04 % (1,20 %)						
72.639	BNP Paribas	2.909	1,04				
	Frankreich, insgesamt	5.095	1,82				

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SÜDKOREA 3,36 % (1,71 %)				Finanzdienstleistungen 0,49 % (0,00 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,36 % (1,71 %)			638.874	M&G Prudential	1.361	0,49
281.779	Samsung Electronics	9.419	3,36	Vereinigtes Königreich, insgesamt 41.139 14,66			
	Südkorea, insgesamt 9.419 3,36			VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 40,46 % (36,67 %)			
SPANIEN 0,99 % (1,82 %)				Öl- und Gasförderer 2,53 % (1,75 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,99 % (1,82 %)			52.178	Occidental Petroleum	1.665	0,59
122.834	Ferrovial	2.790	0,99	71.217	Valero Energy	5.429	1,94
	Spanien, insgesamt 2.790 0,99			Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,53 % (2,85 %)			
SCHWEDEN 0,84 % (0,87 %)				262.318	Enterprise Products Partners	5.332	1,90
	Industrieanlagenbau 0,84 % (0,87 %)			69.102	Schlumberger	1.765	0,63
172.151	Sandvik	2.347	0,84	Baugewerbe und Grundstoffe 0,60 % (0,53 %)			
	Schweden, insgesamt 2.347 0,84			12.306	Watsco	1.673	0,60
SCHWEIZ 2,97 % (3,67 %)				Luftfahrt und Verteidigung 1,17 % (1,55 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,61 % (1,92 %)			11.281	Lockheed Martin	3.295	1,17
66.854	Novartis	4.513	1,61	Allgemeine Industrietitel 1,05 % (1,17 %)			
	Banken 1,36 % (1,75 %)			22.780	3M	2.959	1,05
422.250	UBS Group	3.823	1,36	Elektronik und elektrische Geräte 1,58 % (1,55 %)			
	Schweiz, insgesamt 8.336 2,97			80.879	Emerson Electric	4.433	1,58
TAIWAN 2,97 % (3,81 %)				Industrietransporte 0,70 % (0,00 %)			
	Konsumgüter 1,15 % (1,81 %)			21.799	United Parcel Service	1.966	0,70
311.163	Eclat Textile Company	3.230	1,15	Supportdienste 0,82 % (1,29 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,82 % (2,00 %)			35.322	Paychex	2.306	0,82
675.113	Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.100	1,82	Automobile und Ersatzteile 1,37 % (1,42 %)			
	Taiwan, insgesamt 8.330 2,97			131.002	General Motors	3.832	1,37
VEREINIGTES KÖNIGREICH 14,66 % (13,68 %)				Getränke 3,78 % (3,38 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,19 % (1,28 %)			131.207	Coca-Cola	5.461	1,95
149.187	Royal Dutch Shell 'A' Shares (Notierung in London)	3.344	1,19	48.558	PepsiCo	5.129	1,83
	Bergbau 2,25 % (1,99 %)			Tabak 1,46 % (2,45 %)			
155.175	Anglo American	3.048	1,09	51.790	Altria Group	1.837	0,65
81.527	Rio Tinto	3.262	1,16	36.172	Philip Morris International	2.267	0,81
	Luftfahrt und Verteidigung 1,86 % (1,29 %)			Arzneimittel und Biotechnologie 8,06 % (5,66 %)			
907.845	BAE Systems	5.229	1,86	100.117	Bristol-Myers Squibb	4.396	1,57
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,44 % (0,00 %)			83.974	Gilead Sciences	4.092	1,46
68.022	Reckitt Benckiser Group	4.051	1,44	40.894	Johnson & Johnson	4.191	1,49
	Tabak 1,90 % (2,04 %)			44.278	Merck & Co	2.947	1,05
194.848	British American Tobacco	5.329	1,90	235.016	Pfizer	6.980	2,49
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,85 % (1,58 %)			Reise und Freizeit 1,10 % (0,81 %)			
292.311	GlaxoSmithKline	5.193	1,85	64.000	Las Vegas Sands	3.089	1,10
	Medien 1,24 % (2,00 %)			Elektrizität 2,70 % (1,51 %)			
185.425	RELX (Notierung im Vereinigten Königreich)	3.465	1,24	43.539	American Electric Power	3.162	1,13
	Festnetztelekommunikation 0,93 % (1,02 %)			90.251	Xcel Energy	4.408	1,57
1.268.622	BT Group	2.611	0,93	Banken 4,79 % (4,41 %)			
	Lebensversicherung 1,51 % (2,48 %)			107.692	BB&T	4.460	1,59
314.211	Prudential	4.246	1,51	223.744	Wells Fargo	8.985	3,20
				Immobilieninvestmentgesellschaften 0,97 % (1,30 %)			
				25.262	Crown Castle International	2.714	0,97

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 40,46 % (36,67 %) (Fortsetzung)			
Finanzdienstleistungen 1,16 % (1,58 %)			
20.498	CME Group	3.241	1,16
Software und Computerdienstleistungen 1,10 % (0,76 %)			
29.705	International Business Machines	3.099	1,10
Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,99 % (2,70 %)			
107.161	Cisco Systems	3.932	1,40
98.235	Maxim Integrated Products	4.461	1,59
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		113.506	40,46
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 14.977		
	Kauf CHF 14.820 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf USD 15.470		
	Kauf CHF 15.308 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf USD 123.692		
	Kauf EUR 111.081 J.P. Morgan ²	–	–
	Derivate, insgesamt	–	–
Wert der Anlagen, insgesamt³		280.429	99,95
Sonstige Nettovermögenswerte (0,50 %)		139	0,05
Nettovermögen		280.568	100,00

Vergleichsdaten April 2019 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019

	2019 £000	2018 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	76.821	419.255
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	197.376	501.695

Risiko- und Ertragsprofile

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
UK Absolute Alpha Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	2
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	2
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	2
	Klasse 2 – Ertragsanteile	2
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	2
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	2
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	2
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	2
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	2
Klasse Y – Bruttoertragsanteile	2	
Pan European Focus Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
American Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
US Equity Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse L – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5	
China Opportunities Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Global Emerging Markets Equity Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Emerging Market Local Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	5	

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Global Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse A – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse P – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
Global Equity Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5

*Zum 31. Oktober 2019 wird der synthetische Risiko-Ertrags-Indikator SRRI in nachstehender Tabelle erläutert:
Das Risiko- und Ertragsprofil des American Extended Alpha Fund änderte sich für die Anteilklasse 1 – Thesaurierungsanteile am 23. August 2019 in 6.

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

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.

Wichtige Informationen

Threadneedle Specialist 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. Es gibt keine Garantie für den Wert der Investments und die mit ihnen erzielten Erträge, da diese ebenso gut fallen wie steigen können, so dass ein Anleger unter Umständen den ursprünglich angelegten Betrag 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.

Verkaufsprospekt

Ein Verkaufsprospekt (der „Prospekt“), der jeden Fonds detailliert beschreibt, ist bei Threadneedle Investment Services Limited, International Financial Data Services, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL und bei der Zahlstelle und den Vertriebsstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds vertrieben werden.

Die Fonds sind separate Vermögensportfolios, sodass die Vermögenswerte eines Fonds ausschließlich diesem Fonds gehören und weder direkt noch indirekt zur Verrechnung mit den Verbindlichkeiten oder Ansprüchen einer anderen Person oder Körperschaft, einschließlich des Umbrella-Fonds oder eines anderen Fonds, eingesetzt oder verfügbar gemacht werden dürfen und für keinen derartigen Zweck zur Verfügung stehen.

Jeder Fonds hat dieselben Anlagebefugnisse wie ein OGAW (entsprechend der Definition in den FCA-Bestimmungen).

In der Zukunft können weitere Fonds aufgelegt werden.

Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen – Zeichnungsanforderungen

Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) ist ein vorvertragliches Dokument und Anleger müssen bestätigen, dass sie das neueste KIID gelesen haben, bevor sie eine

Zeichnung tätigen. Threadneedle darf einen Zeichnungsantrag ablehnen, wenn ein Anleger bei Antragstellung nicht bestätigt, dass er die neuesten KIID zur Kenntnis genommen hat. Anleger erhalten das aktuellste KIID unter columbiathreadneedle.com.

Änderungen am Management des ACD

Die folgenden Änderungen wurden hinsichtlich des Verwaltungsrats des ACD vorgenommen:

- Ernennung von R. Vincent am 12. August 2019;
- Ernennung von J. Griffiths am 24. September 2019.

Änderungen am Verkaufsprospekt

Während des Berichtszeitraums vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2019 wurden folgende Änderungen am Prospekt der Gesellschaft vorgenommen:

- Wechsel des Vermögensverwalters für den Global Emerging Markets Equity Fund zu Columbia Management Investment Advisers, LLC (mit Wirkung zum 21. Mai 2019);
- Einführung eines Co-Managements für den China Opportunities Fund (Co-Management von Threadneedle Asset Management Limited und Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited (mit Wirkung zum 21. Mai 2019);
- Änderungen der folgenden Fonds im Hinblick auf erforderliche Änderungen aufgrund der Marktstudie der FCA zur Vermögensverwaltung (gegebenenfalls einschließlich der Hinzufügung einer Zielbenchmark oder eines oder mehrerer Referenzwerte):
 - American Extended Alpha Fund;
 - China Opportunities Fund;
 - Emerging Market Local Fund;
 - Global Emerging Markets Equity Fund;
 - Global Equity Income Fund;
 - Global Extended Alpha Fund;
 - Pan European Focus Fund;
 - Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund;
 - UK Absolute Alpha Fund;
 - US Equity Income Fund;
 - Streichung der folgenden Fonds:
 - Absolute Return Bond Fund
 - Pan European Equity Dividend Fund
 - Global Opportunities Bond Fund
 - Aktualisierung hinsichtlich des Verwaltungsrats des ACD und der vom ACD verwalteten Fonds;
 - Allgemeine Aktualisierungen, einschließlich Informationen zur Besteuerung, Wertentwicklung (gegebenenfalls einschließlich der Wertentwicklung der Zielbenchmark) und Verwässerungsanpassungen

Änderungen der Satzung

Im Zeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. September 2019 wurden folgende Änderungen an der Satzung der Gesellschaft durchgeführt:

- Änderungen der folgenden Fonds im Hinblick auf erforderliche Änderungen aufgrund der Marktstudie der FCA zur Vermögensverwaltung (gegebenenfalls einschließlich der Hinzufügung einer Zielbenchmark oder eines oder mehrerer Referenzwerte):

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

- American Extended Alpha Fund;
- China Opportunities Fund;
- Emerging Market Local Fund;
- Global Emerging Markets Equity Fund;
- Global Equity Income Fund;
- Global Extended Alpha Fund;
- Pan European Focus Fund;
- Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund;
- UK Absolute Alpha Fund;
- US Equity Income Fund;

■ Streichung der folgenden Fonds:

- Absolute Return Bond Fund
- Pan European Equity Dividend Fund
- Global Opportunities Bond Fund

Emerging Market Local Fund

Ab dem 1. Januar 2020 kann der Emerging Market Local Fund am China Interbank Bond Market direkt in Anleihen vom chinesischen Festland investieren. Dies geschieht zur Vorbereitung auf die Einbeziehung chinesischer Anleihen in die Benchmark des Fonds, den J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified Index, ab Februar 2020.

Der Fonds kann maximal 20 % seines Vermögens in chinesische Anleihen investieren.

Anlagen am China Interbank Bond Market werden über ein als Hong Kong Bond Connect bezeichnetes Programm („Bond Connect“) platziert, das den Handel mit Anleihen am China Interbank Bond Market für ausländische Anleger wie den Fonds einfacher und effizienter gestalten soll.

Wie bei jeder Anlage können Anlagen am Anleihemarkt des chinesischen Festlands über Bond Connect bestimmte spezifische Risiken in Bezug auf Bereiche wie Betriebsabläufe, Verordnungen und Transaktionen mit sich bringen, einschließlich Verkaufs- und Abwicklungskosten. Wir erwarten jedoch nicht, dass die Verwendung von Bond Connect einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisiko der Fonds haben wird.

Weitere Informationen dazu finden Sie unter columbiathreadneedle.com/changes.

Brexit

Bei dem Referendum im Juni 2016 stimmte das Vereinigte Königreich dafür, die Europäische Union zu verlassen (bekannt als „Brexit“). Das Vereinigte Königreich machte Artikel 50 des Vertrags von Lissabon geltend, um über den Austritt aus der Europäischen Union zu verhandeln. Es besteht ein erhebliches Maß an Unsicherheit über die Ergebnisse der Verhandlungen zum Austritt des Vereinigten Königreichs sowie über die möglichen Folgen und den genauen Zeitrahmen dafür.

Der volle Umfang der Änderungen und die Auswirkungen auf den rechtlichen Rahmen sind derzeit nicht bekannt. Je nach dem Ergebnis der Verhandlungen des Vereinigten Königreichs mit der Europäischen Union und dem Bestehen eines formalen Durchführungszeitraums oder anderweitig ist es möglich, dass die Fonds nicht mehr in den Genuss der in der OGAW-Richtlinie festgelegten Rechte kommt. Ein Wegfall dieser Rechte kann die Fähigkeit von nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Anlegern, neue Anlagen in der Gesellschaft zu tätigen, beeinträchtigen.

Eigenschaften von Anteilen

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert und setzt sich derzeit aus 18 verschiedenen Teilfonds zusammen. Für den Fonds können verschiedene Anteilklassen aufgelegt werden, die sich durch ihre Kriterien für die Zeichnung von Anteilen sowie auch die Gebührenstruktur unterscheiden.

Anteilklasse	Währung	Mindestanlagebetrag	Zulässigkeit
Klasse 1	Klasse 1 GBP	GBP 2.000	Erhältlich für private und institutionelle Anleger, die auf mittlere bis
	Klasse 1 EUR (einschließlich abgesicherte Klasse 1)	EUR 2.500 – EUR 3.000	
	Klasse 1 USD (einschließlich abgesicherte Klasse 1)	USD 2.500 – USD 3.000	längere Sicht Erträge oder Wachstum (oder eine Kombination aus beidem) wünschen.
	Klasse 1 CHF (einschließlich abgesicherte Klasse 1)	CHF 4.000	
Klasse 1 SGD (einschließlich abgesicherte Klasse 1)	SGD 4.000		
Klasse 2	Klasse 2 GBP	GBP 50.000 – GBP 500.000	Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen verfügbar, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.
	Klasse 2 EUR (einschließlich abgesicherte Klasse 2)	EUR 100.000 – EUR 800.000	
	Klasse 2 USD (einschließlich abgesicherte Klasse 1)	USD 750.000 – USD 800.000	
Klasse A	Klasse A GBP	GBP 2.000	Erhältlich für private und institutionelle Anleger des Global Extended Alpha Fund, die auf mittlere bis längere Sicht Erträge oder Wachstum (oder eine Kombination aus beidem) wünschen (keine Performance-Gebühr)
	Klasse A USD	USD 3.000	
	Klasse A SGD	SGD 4.000	
Klasse L	Klasse L GBP	GBP 100 Millionen	Nur für bestimmte Anleger des US Equity Income Fund verfügbar

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Anteilklasse	Währung	Mindestanlagebetrag	Zulässigkeit
Klasse M	Klasse M GBP	GBP 2.000	Erhältlich für private und institutionelle Anleger (monatliche Ausschüttungen), die auf mittlere bis längere Sicht Erträge oder Wachstum (oder eine Kombination aus beidem) wünschen.
	Klasse M AUD (einschließlich abgesicherte Klasse M)	AUD 3.000	
	Klasse M SGD (einschließlich abgesicherte Klasse M)	SGD 4.000	
	Klasse M USD (einschließlich abgesicherte Klasse M)	USD 3.000	
Klasse P	Klasse P GBP	GBP 50 Millionen	Erhältlich für nicht private Anleger des Global Extended Alpha Fund (keine Performance-Gebühr)
	Klasse P USD	USD 80 Millionen	
Klasse W	Klasse W GBP	GBP 80 Millionen	Nur erhältlich für zulässige Anleger des Global Equity Income Fund
	Klasse W EUR	EUR 100 Millionen	
Klasse X	Klasse X GBP	GBP 3 Millionen	Nur für zulässige Anteilinhaber erhältlich
	Klasse X EUR	EUR 5 Millionen	
	Klasse X USD	USD 5 Millionen	
	Klasse X AUD (abgesicherte Anteilklasse)	AUD 5 Millionen	
Klasse Y	Klasse Y GBP	GBP 150 Millionen	Erhältlich für zulässige Anleger des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Anteilklasse	Währung	Mindestanlagebetrag	Zulässigkeit
Klasse Z	Klasse Z GBP	GBP 1 Millionen	Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen 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 CHF (einschließlich abgesicherte Klasse Z)	CHF 1,5 Millionen	
	Klasse Z SGD (einschließlich abgesicherte Klasse Z)	SGD 2 Millionen	

Die Grenzen für die Mindestanlage, die Mindestfolgeanlage und den Mindestanteilsbestand können im Ermessen des ACD erlassen werden. Die Höhe des Nettoertrags kann für die einzelnen Anteilklassen unterschiedlich ausfallen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Abgesicherte Anteilklassen (Hedged Share Classes [„HSC“])

Bei diesen Anteilklassen werden Transaktionen durchgeführt, die das Währungsrisiko der Referenzwährung zu reduzieren versuchen und es durch das Währungsrisiko der abgesicherten Währung ersetzen. Die Begriffe „Referenzwährung“, „Portfolio-Währung“ und „abgesicherte Währung“ sind wie folgt definiert:

- „Referenzwährung“ oder „Referenzwährungen“ steht (dem Kontext entsprechend) für die Hauptanlagewährung der Anteilklasse. Gegenüber dieser Währung erfolgen Transaktionen zur Absicherung von Währungsrisiken, um Währungskursschwankungen gegenüber der abgesicherten Währung zu verringern;
- „Portfolio-Währung“ oder „Portfolio-Währungen“ steht (dem Kontext entsprechend) für die Währung oder die Währungen, in denen die Basiswerte des Fonds entsprechend den Anlagezielen des Fonds investiert werden;
- unter „abgesicherter Währung“ ist die Währung zu verstehen, in der die abgesicherte Anteilklasse ausgegeben ist.

Die abgesicherten Anteilklassen sind nicht zu verwechseln mit Anteilklassen, die auf andere Währungen lauten können, jedoch nicht abgesichert werden. Ausführliche Informationen über die erhältlichen abgesicherten Anteilklassen mit Einzelheiten zu den Referenz- oder Portfolio-Währungen der betreffenden Fonds finden Sie in der aktuellen Version des Verkaufsprospekts.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Ertragsausgleich

Seit jeder Fonds einen Ausgleich betreibt, enthält die erste Allokation nach dem Anteilserwerb einen Ausgleichsbetrag. Dieser Betrag repräsentiert die beste Schätzung des ACD des im Kaufpreis der Anteile enthaltenen Ertrags (ggf. vorbehaltlich Gruppierung) und stellt im Sinne der britischen Steuergesetzgebung eine Kapitalrückzahlung dar, die von den Kosten von Anteilen bei Erreichen eines bei ihrer späteren Veräußerung realisierten Kapitalgewinns abgezogen werden sollte.

Wertentwicklung

Im aktuellen Berichtszeitraum wird die Wertentwicklung der Fonds nach Möglichkeit mit einer entsprechenden Vergleichsgruppe verglichen. Wir haben diese Art von Darstellung gewählt, weil sie besser zur Praxis des Fondsmanagement passt. Zur Information werden auch weiterhin die jeweiligen Börsenindizes angegeben, insbesondere bei den Fonds, für die unserer Ansicht nach die Sektoren von The Investment Management Association keine repräsentative Vergleichsgruppe darstellen. Testierte Vergleichsgruppen-Informationen sind von Morningstar's Fund Services nur jeweils zum Monatsende erhältlich.

Jahresbericht und -abschluss

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 www.columbiathreadneedle.com/shortform und bei Threadneedle Investment Services Limited, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL, verfügbar.

Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Fonds zum 30. April; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet zum 31. Oktober.

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 damit 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 Bescheinigungen von seinen Kunden und Anlegern erhält, um Probleme aufgrund von Anforderungen an Threadneedle zur Einbehaltung von Steuern oder Meldung solcher Kunden im Rahmen der Gesetzgebung zu vermeiden. 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)

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transaction Regulation, „SFTR“) führt Meldepflichten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTs“) und Total Return Swaps ein. Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft ist gemäß der Definition in Artikel 3(11) der SFTR Folgendes:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft;
- ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft und ein Wertpapier- oder Warenentleihgeschäft;
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft; oder
- ein Lombardgeschäft.

Zum 31. Oktober 2019 hielt der ICVC Portfolio-Swaps, die zu den Instrumenten im Geltungsbereich der SFT-Verordnung gehören.

Weltweite Daten

Name des Portfolios	Art des Vermögenswerts	Nicht realisierter Gewinn und Verlust in der Portfolio-Basiswährung und als absoluter Wert	% des Nettovermögens
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Portfolio-Swap	216.664	0,08
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	26.172	0,04
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	1.733.576	1,10

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Es wurden im Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2019 keine Sicherheiten wiederverwendet.

Konzentrationsdaten

Alle in Bezug auf Portfolio-Swaps zum 31. Oktober 2019 erhaltenen Sicherheiten sind Barsicherheiten. Die Angabe der zehn größten Emittenten ist daher nicht möglich.

Die folgende Tabelle bietet Details zu den zehn wichtigsten Gegenparteien (auf Basis des Bruttovolumens ausstehender Transaktionen) in Bezug auf die Portfolio-Swaps, die zum 31. Oktober 2019 vom Portfolio gehalten wurden.

Name des Portfolios	Art des Vermögenswerts	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn und Verlust in der Portfolio-Basiswährung und als absoluter Wert
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Portfolio-Swap	UBS	216.664
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	Merill Lynch	26.172
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	UBS	1.733.576

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Barsicherheiten werden im Geldkonto des jeweiligen Portfolios bei der Citibank Europe plc, Niederlassung London, gehalten.

Der Betrag der für Portfolio-Swaps erhaltenen Sicherheiten zum 31. Oktober 2019 ist wie folgt:

Name des Portfolios	Art der Sicherheit	Kontrahent	Währung der Sicherheit	Betrag der Sicherheit
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Barmittel	UBS	USD	1.670.000
		Gesamt	USD	1.670.000

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Transaktionsdaten insgesamt

Name des Portfolios	Art der Sicherheit	Laufzeit (Sicherheit)	Währung der Sicherheit	Laufzeit (SFT/ TRS)	Land der Niederlassung (Gegenpartei)	Abwicklung und Clearing	Qualität der Sicherheit
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Barmittel	Restlaufzeit	GBP	Weniger als 1 Monat	Vereinigtes Königreich	Bilateral	k. A. - Barmittel
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Barmittel	Restlaufzeit	USD	Weniger als 1 Monat	Vereinigtes Königreich	Bilateral	k. A. - Barmittel
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Barmittel	Restlaufzeit	USD	Weniger als 1 Monat	Vereinigtes Königreich	Bilateral	k. A. - Barmittel

Aufbewahrung gewährter Sicherheiten

An die Gegenparteien gezahlte Barmittel und Sicherheiten werden auf separate Konten bei der Gegenpartei eingezahlt.

Der Betrag der für Portfolio-Swaps gewährten Sicherheiten zum 31. Oktober 2019 ist wie folgt:

Name des Portfolios	Art der Sicherheit	Kontrahent	Währung der Sicherheit	Betrag der Sicherheit*	% der zum Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Sicherheiten
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Barmittel	UBS	GBP	1.314.000	0,50
		Gesamt	GBP	1.314.000	0,50
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Barmittel	Merill Lynch	USD	40.000	0,04
		Gesamt	USD	40.000	0,04
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Barmittel	UBS	USD	1.670.000	0,82
		Gesamt	USD	1.670.000	0,82

Rendite/Kosten

Rendite und Kosten der Portfolio-Swapgeschäfte für den Berichtszeitraum zum 31. Oktober 2019 sind in der Aufstellung des Gesamtertrags für den betreffenden Fonds in den Abschnitten „Nettokapitalzuwachs/(-verlust)“, „Erlös“ und „Fällige Zinsen und ähnliche Kosten“ aufgeführt.

*Diese Sicherheiten beziehen sich möglicherweise auf andere Transaktionen als TRS, die nicht unter die Offenlegung gemäß SFT-Verordnung fallen.

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	China-Hong Kong Stock Connect	China Interbank Bond Market - Hong Kong Bond Connect
UK Absolute Alpha Fund	X	X	X	X							X	X	X	X		X			
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X				
Pan European Focus Fund	X	X						X							X		X		
American Extended Alpha Fund	X	X		X							X	X	X	X		X			
US Equity Income Fund	X	X													X		X		
China Opportunities Fund	X	X				X	X								X		X	X	
Global Emerging Markets Equity Fund	X	X				X	X								X		X	X	
Emerging Market Local Fund	X	X		X	X	X	X		X	X	X	X	X	X		X			X
Global Extended Alpha Fund	X	X		X		X					X	X	X	X		X			
Global Equity Income Fund	X	X													X	X			

Beschreibung der wesentlichen Risiken:

Anlagerisiko: Der Wert von Anlagen kann sowohl fallen als auch steigen, und es kann sein, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten.

Währungsrisiko: Bei Anlagen in Vermögenswerten, die auf verschiedene Währungen oder auf andere Währungen als Ihre eigene lauten, kann der Anlagewert durch Wechselkursänderungen beeinträchtigt werden.

Risiko fehlender Kapitalgarantie: Weder die Generierung positiver Renditen noch der Kapitalerhalt werden garantiert.

Ausfallrisiko: Der Fonds kann Finanztransaktionen mit ausgewählten Gegenparteien eingehen. Finanzielle Schwierigkeiten dieser Gegenparteien könnten die Verfügbarkeit und den Wert der Vermögenswerte des Fonds signifikant beeinträchtigen.

Emittentenrisiko: Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert stark beeinträchtigt würde, falls der jeweilige Emittent die Auszahlung verweigert oder zahlungsunfähig wird oder als zahlungsunfähig angesehen wird.

Politik- und Finanzrisiko: Der Fonds investiert in Märkte, in denen die wirtschaftlichen und regulatorischen Risiken signifikant sein können. Diese Faktoren können die Liquidität, die Abwicklung und den Wert der Vermögenswerte beeinflussen. Jedes dieser Ereignisse kann einen negativen Effekt auf den Wert Ihrer Anlage haben.

Liquiditätsrisiko: Der Fonds hält Vermögenswerte, deren Verkauf sich als schwierig erweisen könnte. Der Fonds muss den Verkaufspreis möglicherweise senken, andere Anlagen verkaufen oder auf attraktivere Anlagemöglichkeiten verzichten.

Risiko durch Portfoliokonzentration: Der Fonds besteht aus einem konzentrierten Portfolio, d. h., er hält nur eine begrenzte Anzahl an Anlagen und/oder hat ein begrenztes Anlageuniversum. Verliert eine bzw. verlieren mehrere dieser Anlagen oder Positionen an Wert oder werden diese anderweitig negativ beeinträchtigt, kann der Kapitalwert des Fonds beträchtlich sinken.

Inflationsrisiko: Die meisten Anleihe- und Geldmarktfonds bieten ein begrenztes Potenzial für Kapitalwachstum und einen Ertrag ohne Inflationskopplung. Kapital- und Ertragswert werden im Laufe der Zeit wahrscheinlich durch die Inflationsentwicklung beeinträchtigt werden.

Zinsrisiko: Der Wert des Fonds kann durch Zinsänderungen beeinflusst werden. Im Regelfall verhält sich der Kurs einer festverzinslichen Anleihe umgekehrt zur Zinsentwicklung, d. h., bei steigenden Zinsen sinkt der Kurs und umgekehrt.

Bewertungsrisiko: Der aktuelle Wert der Vermögenswerte des Fonds lässt sich u. U. zeitweise nur schwer objektiv feststellen und wird erst beim Verkauf der Vermögenswerte klar.

Leerverkaufsrisiko: Leerverkäufe zielen darauf ab, von fallenden Kursen zu profitieren. Steigt jedoch der Wert der zugrunde liegenden Anlage, sinkt der Wert der Short-Position. Die potenziellen Verluste sind unbegrenzt, da die Kurse der zugrunde liegenden Anlagen in sehr kurzer Zeit deutlich steigen können.

Risiko der Anlage in Derivaten: Die Anlagepolitik des Fonds erlaubt wesentliche Anlagen in Derivaten.

Fremdkapitalrisiko: Hebelgeschäfte (Leverage) verstärken die Auswirkungen von Kursänderungen auf den Wert des Fonds. Somit

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

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/Absicherungsrisiko:

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.

China-Hongkong Stock Connect: Der Fonds kann über die China-Hongkong Stock Connect-Programme investieren, die erhebliche operative Einschränkungen aufweisen, darunter Quotenbegrenzungen, aufsichtsrechtliche Änderungen und ein erhöhtes Ausfallrisiko.

China Interbank Bond Market - Hong Kong Bond Connect: Der Fonds kann am China Interbank Bond Market (CIBM) über Hong Kong Bond Connect investieren, was aufsichtsrechtlichen, Volatilitäts- und Liquiditätsrisiken unterliegt, ebenso wie Risiken in Verbindung mit der Abwicklung, dem Zahlungsausfall von Gegenparteien und der Aussetzung des Marktes. Außerdem können dem Fonds erhebliche Handels-, Besteuerungs- und Veräußerungskosten entstehen.

Weitere auf diesen Fonds zutreffende Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

Informationen für Schweizer Anleger

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Schweizer Repräsentant der Gesellschaft zugelassen.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Gründungsurkunde sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft können ebenso wie eine Liste der Käufe und Verkäufe, die die Gesellschaft im Geschäftsjahr durchgeführt hat, formlos und kostenlos beim Schweizer Repräsentant angefordert werden.

Einige der Fonds der Gesellschaft sind nicht für ein Angebot bzw. den Vertrieb in oder aus der Schweiz heraus zugelassen. Daher werden diese Fonds auch in diesem Jahresbericht nicht erwähnt. Anleger sollten jedoch die Tatsache beachten, dass bestimmte in diesem Jahresbericht enthaltene Zahlen auf konsolidierter Basis berechnet wurden und daher auch die Fonds berücksichtigen, die in der Schweiz nicht registriert sind.

Die frühere Wertentwicklung sollte nicht als Indikator für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Bitte beachten Sie, dass der Wert von Anlagen und die daraus resultierenden Erträge sowohl fallen als auch steigen können. Der tatsächliche Wert dieser Erträge kann im Laufe der Zeit fallen.

Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden nicht berücksichtigt.

Adressverzeichnis

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Geschäftsleitung („ACD“)

Threadneedle Investment Services Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Registerstelle

Threadneedle Investment Services Limited
Untervevollmächtigte:
DST Financial Services Europe Limited
(Zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority [FCA])
St Nicholas Lane
Basildon
Essex SS15 5FS

Vermögensverwalter

(für alle Fonds außer dem Global Emerging Markets Equity Fund)
Threadneedle Asset Management Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Vermögensverwalter

(für den Global Emerging Markets Equity Fund)
Columbia Management Investment Advisers, LLC
225 Franklin Street
Boston
MA 02110
Vereinigte Staaten von Amerika

Depotbank

Citibank Europe plc, UK branch
(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

Unabhängiger Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers LLP
Atria One
144 Morrison Street
Edinburgh EH3 8EX

Einzelheiten zu Authorised Corporate Director Client Services Anleger aus dem Vereinigten Königreich

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
PO Box 10033
Chelmsford
Essex CM99 2AL
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): 0800 953 0134*
Fax (Handel): 0845 113 0274
E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk

Anleger aus Asien

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +852 3667 7111*
Fax (Handel): +352 2452 9817
E-Mail (Anfragen): columbiathreadneedleenquiries@statestreet.com

Alle sonstigen Anleger

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +352 464 010 7020*
Fax (Handel): +352 2452 9807
E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk
Website: columbiathreadneedle.com

Zahlstelle Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

Belgien:

CACEIS Belgium
Avenue du Port 86C Bte 320
1000 Brüssel
Belgien

Frankreich:

BNP Paribas Securities Services
Les Grands Moulins de Pantin
9 rue du Débarcadère
93500 Pantin
Frankreich

Deutschland:

J.P. Morgan AG
Junghofstr.14
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Irland:

J.P. Morgan Bank Administration Services (Ireland) Limited
J.P. Morgan House, International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Italien:

Allfunds Bank S.A.
via Bocchetto, 6
20123 Mailand
Italien

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Mailand
Italien

SGSS S.p.A.
via Benigno Crespi 19/A – MAC2
20159 Mailand
Italien

BNP Paribas Securities Services
Piazza Lina Bo Bardi, 3
20124 Mailand
Italien

Luxemburg:

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Informationsstelle in Spanien

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC ist unter der Registriernummer 481 für solche Zwecke beim Register ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ordnungsgemäß für seine Vermarktung in Spanien zugelassen, gemäß Abschnitt 15. 2 des Gesetzes 35/2003 vom 4. November 2003 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung. Eine Liste der ernannten lokalen Vertriebsstellen und der für den öffentlichen Vertrieb in Spanien verfügbaren Fonds und Anteilsklassen steht auf der Website der CNMV (www.cnmv.es) zur Verfügung.

*Anrufe werden aufgezeichnet.

Adressverzeichnis

(Fortsetzung)

Schweden:

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan
SE-10640 Stockholm

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich
Selnastrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Näheres hierzu erfahren Sie unter columbiathreadneedle.com



Threadneedle Investment Services Limited. ISA Manager, Authorised Corporate Director 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 300640