

JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER JAHRESABSCHLUSS
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC
MÄRZ 2018

THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft*	3	Japan:	
Bericht der Geschäftsleitung*	4	Japan Fund.....	183 – 189
Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss von Threadneedle Investment Funds ICVC	5 – 6	Asiatisch-pazifischer Raum und Schwellenländer:	
Großbritannien:		Asia Fund.....	190 – 197
UK Fund.....	7 – 15	Latin America Fund.....	198 – 203
UK Select Fund.....	16 – 22	Emerging Market Bond Fund	204 – 212
UK Smaller Companies Fund.....	23 – 29	International:	
UK Growth & Income Fund.....	30 – 35	High Yield Bond Fund	213 – 224
UK Equity Income Fund.....	36 – 47	Global Select Fund.....	225 – 231
UK Monthly Income Fund	48 – 53	Global Bond Fund.....	232 – 240
Monthly Extra Income Fund	54 – 60	Institutionelle Fonds:	
UK Corporate Bond Fund	61 – 69	UK Institutional Fund	241 – 245
Sterling Bond Fund	70 – 76	UK Overseas Earnings Fund.....	246 – 251
Sterling Fund.....	77 – 81	Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung (ACD)	252
Europa:		Aufgaben der Verwahrstelle in Bezug auf den Investmentfonds und Bericht der Verwahrstelle	252
European Fund.....	82 – 90	Prüfungsvermerk der unabhängigen Wirtschaftsprüfer	253
European Select Fund.....	91 – 99	Portfolioaufstellungen*:	
European Smaller Companies Fund.....	100 – 106	UK Fund.....	255 – 256
Pan European Smaller Companies Fund.....	107 – 115	UK Select Fund.....	257
Pan European Fund.....	116 – 122	UK Smaller Companies Fund.....	258 – 259
European Bond Fund	123 – 128	UK Growth & Income Fund.....	260
European Corporate Bond Fund	129 – 134	UK Equity Income Fund	261 – 262
European High Yield Bond Fund	135 – 144	UK Monthly Income Fund	263 – 264
Strategic Bond Fund.....	145 – 153	Monthly Extra Income Fund	265 – 269
USA:		UK Corporate Bond Fund	270 – 273
American Fund	154 – 160	Sterling Bond Fund	274
American Select Fund.....	161 – 168	Sterling Fund.....	275
American Smaller Companies Fund (US).....	169 – 175		
Dollar Bond Fund.....	176 – 182		

Inhalt

(Fortsetzung)

European Fund.....	276 – 277
European Select Fund.....	278 – 279
European Smaller Companies Fund.....	280 – 282
Pan European Smaller Companies Fund.....	283 – 285
Pan European Fund.....	286 – 287
European Bond Fund.....	288 – 292
European Corporate Bond Fund.....	293 – 297
European High Yield Bond Fund.....	298 – 303
Strategic Bond Fund.....	304 – 311
American Fund.....	312 – 313
American Select Fund.....	314 – 315
American Smaller Companies Fund (US).....	316 – 317
Dollar Bond Fund.....	318 – 319
Japan Fund.....	320 – 321
Asia Fund.....	322 – 324
Latin America Fund.....	325 – 326
Emerging Market Bond Fund.....	327 – 331
High Yield Bond Fund.....	332 – 337
Global Select Fund.....	338 – 339
Global Bond Fund.....	340 – 342
UK Institutional Fund.....	343 – 344
UK Overseas Earnings Fund.....	345
Überblick über die Wertentwicklung*	346 – 348
Risiko- und Ertragsprofile*	349 – 353
Wichtige Informationen*	354 – 359
Adressverzeichnis*	360 – 361

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

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

Informationen zur Gesellschaft

Gesellschaft

Threadneedle Investment Funds ICVC (die Gesellschaft)
Registriernummer IC000002

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG

Geschäftsleitung

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

Vorstand des Authorised Corporate Director (ACD)

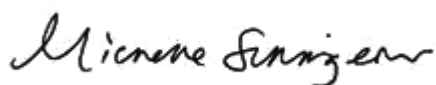
K Cates (nicht geschäftsführend)
T N Gillbanks (am 31. März 2017 als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten)
D Jordison (am 1. Mai 2018 als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten)
D Kremer
A Roughead (nicht geschäftsführend)
M Scrimgeour (am 14. August 2017 in den Verwaltungsrat berufen)
L Weatherup

Bericht der Geschäftsleitung

Der ACD, Threadneedle Investment Services Limited, freut sich, Ihnen den Jahresbericht und den geprüften Abschluss für Threadneedle Investment Funds ICVC für die 12 Monate zum 7. März 2018 vorlegen zu können.

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

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.



M Scrimgeour
Verwaltungsratsmitglied

ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS

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

L Weatherup
Verwaltungsratsmitglied

M Scrimgeour
Verwaltungsratsmitglied

24. Mai 2018

Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss von Threadneedle Investment Funds ICVC

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt.

(b) Bewertungsgrundlage für die Kapitalanlagen

Die Anlagen der Fonds werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert um 12:00 Uhr im Abrechnungszeitraum (britischer Zeit) bewertet. Die Anlagen werden zu ihrem Fair Value ausgewiesen, der in der Regel dem Ankaukurs der einzelnen Wertpapiere entspricht.

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

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

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

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

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

(c) Wechselkurse

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

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

(d) Derivate

Die Rendite bezüglich einer Derivatetransaktion wird abhängig vom Motiv und von den Umständen der Transaktion als Kapital oder als Erlös behandelt. Wenn Positionen eingegangen werden, um Kapital zu schützen oder zu erhöhen, stellen die Renditen Kapital dar, und wenn sie Erlöse generieren oder schützen, sind sie Erlöse. Wenn die Positionen eine Gesamtrendite erbringen, wird diese zwischen Kapital und Erträgen aufgeteilt, um der Art der Transaktion Rechnung zu tragen. Fortlaufende Prämien für Credit Default Swaps werden periodisiert als Umsatzerlös/Aufwendung gutgeschrieben oder belastet, je nachdem, ob der Schutz gekauft oder verkauft wurde.

Alle Kapitalgewinne/-verluste sind im Nettokapitalgewinn/(-verlust) enthalten und alle Erlöse oder Aufwendungen werden in der Aufstellung des Gesamtertrags unter „Erlös“ bzw. unter „Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen“ ausgewiesen. Erlöse und Aufwendungen aus Derivaten werden für die Zwecke der Offenlegung verrechnet. Das Nettosaldo wird unter „Erlös“ oder unter „Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen“ ausgewiesen, je nachdem, ob es sich bei dem Saldo um einen Nettoerlös oder um einen Nettoaufwand handelt.

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

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

(e) Verbuchung von Erlösen

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

Dividenden für börsennotierte Aktien und Vorzugsaktien werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende notiert wird.

Dividenden, Zinsen und andere Ertragsansprüche beinhalten etwaige Quellensteuer, umfassen jedoch nicht etwaige andere Steuern wie beispielsweise anrechenbare Steuergutschriften.

Sonderdividenden werden den Umständen zufolge entweder als Erlös oder Kapital behandelt.

Aktiividenden werden als Erlös auf Basis des Marktpreises der Aktien an dem Tag verbucht, an dem sie ex Dividende gehandelt werden.

Zinsen auf Schuldverschreibungen, auf Bank- und kurzfristige Termineinlagen werden bei Zufluss verbucht.

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

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

Zeichnungsgebühren werden als Erlös ausgewiesen, wobei der von den Kosten für die Anteile abgezogene Anteil als Kapital ausgewiesen wird. Zeichnungsgebühren werden verbucht, wenn die Anteilsausgabe erfolgt, es sei denn, der Fonds muss alle oder einen Teil der gezeichneten Anteile selbst zeichnen.

In diesem Fall wird ein entsprechender Anteil der Zeichnungsgebühr von den Kosten für diese Anteile abgezogen.

Ausschüttungsausgleich wird als Kapitalrückzahlung behandelt und von den Investitionskosten abgezogen.

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

(f) Behandlung der Aufwendungen (einschließlich Verwaltungskosten)

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

(g) Rückerstattung von Gebühren

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

(h) Zurechnung von Erlös und Aufwendungen bei mehreren Anteilklassen

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

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

(i) Ertragsausgleichspolitik

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

(j) Ertragszurechnung bei abgesicherten Anteilklassen

Im Rahmen von abgesicherten Anteilklassen kann der ACD Transaktionen durchführen, mit denen der Effekt von Wechselkursschwankungen zwischen Referenzwährung(en) und abgesicherter Währung reduziert wird (weitere Definitionen siehe Seite 357). Werden diese durchgeführt, erfolgt die Ertragszurechnung im Hinblick auf Absicherungstransaktionen nur zugunsten der betreffenden abgesicherten Anteilklasse.

(k) Latente Steuern

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

2 AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

(a) Soweit die Anlagerlöse die Aufwendungen und die Besteuerung einer Anteilklasse übertreffen, erfolgt gemäß dem Collective Investment Schemes Sourcebook bei dieser Anteilklasse eine Ausschüttung. Falls die Aufwendungen die Erlöse und die Besteuerung einer Anteilklasse übersteigen, findet für diese Anteilklasse keine Ausschüttung statt und der Differenzbetrag wird aus dem Kapital gedeckt.

Erlöse, die Inhabern thesaurierender Anteile zuzurechnen sind, werden zum Ende jeder Ausschüttungsperiode einbehalten und stellen eine Wiederanlage des Erlöses dar.

(b) Bei folgenden Fonds erfolgt eine monatliche Ausschüttung mit einer für die ersten elf Monate festen Ausschüttungsrate, die vom Fondsmanager zu Beginn des Rechnungslegungsjahres festgelegt wird:

Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss von Threadneedle Investment Funds ICVC

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

- Monthly Extra Income Fund (ausgenommen Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile, für die keine feste Ausschüttungsrate verwendet wird).
UK Monthly Income Fund
Alle anderen monatlich ausschüttenden Fonds verwenden keinen festen Zinssatz.
- (c) Ausschüttungen, die innerhalb eines Zeitraums von sechs Jahren nicht beansprucht wurden, werden als Kapital in den jeweiligen Fonds eingezahlt.
- (d) Bei den folgenden Fonds werden die Gebühren der Geschäftsführung (ACD) wieder hinzugerechnet, um den ausschüttungsfähigen Betrag zu ermitteln:
- Dollar Bond Fund
 - Emerging Market Bond Fund
 - European Bond Fund
 - Global Bond Fund
 - High Yield Bond Fund
 - Monthly Extra Income Fund
 - Sterling Bond Fund
 - Strategic Bond Fund
 - UK Equity Income Fund
 - UK Growth & Income Fund
 - UK Monthly Income Fund
- (e) Wenn eine Übertragung zwischen dem Erlös und dem Kapitalvermögen derselben Anteilklasse erfolgt, wird die Grenzsteuerermäßigung bei der Ermittlung der Ausschüttung nicht berücksichtigt. Die Grenzsteuerermäßigung wird nur berücksichtigt, wenn die Gewinnübertragung zwischen dem Erlös und dem Kapitalvermögen von mindestens zwei verschiedenen Anteilklassen des Fonds erfolgt.

3 RICHTLINIEN FÜR DAS RISIKOMANAGEMENT

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

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

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

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

Börsenwertrisiko

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

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

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

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

Liquiditätsrisiko

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

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

*Das Risikomanagementverfahren ist auf Anfrage unter den Kontaktdaten des Kundenservice-Teams auf Seite 361 verfügbar.

Eine zeitweise höhere Liquidität kann sich auch aufgrund einer Änderung des Verfahrens zur Assetallokation oder infolge einer hohen Ausgabe von Anteilen ergeben. Der ACD verwaltet die Barmittel der Fonds mit dem Ziel, ihre Verbindlichkeiten begleichen zu können. Der ACD erhält tägliche Berichte zu Ausgaben und Rückgaben, sodass er die für die Rücknahmen erforderlichen Barmittel aus den Portfolios der Fonds bereitstellen kann. Des Weiteren überwacht der ACD die Marktliquidität aller Wertpapiere, wobei er besonders auf die Märkte für variabel verzinsliche Schuldtitel (FRN) achtet, damit er sicherstellen kann, dass der Fonds ein ausreichendes Maß an Liquidität aufrecht erhält, um allen bisher erfolgten und potenziellen Rückgabeanträgen nachkommen zu können. Der Barmittelbestand des Fonds wird täglich vom ACD und vom Verwalter überwacht.

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

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

Kreditrisiko/Kontrahentenrisiko

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

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

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

Detailliertere Angaben sind den Portfolioaufstellungen der einzelnen Fonds zu entnehmen.

Zinsrisiko

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

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

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

Währungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko bedeutet das Risiko von Wertschwankungen bei den Fondsanlagen infolge von Devisenkursänderungen. Wenn ein Teil der Nettovermögenswerte des Fonds auf andere Währungen als die Basiswährung des Fonds lautet, können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz auswirken. Die Geschäftsleitung (ACD) überwacht das Fremdwährungsrisiko und kann die Abhängigkeit von Währungsschwankungen zu begrenzen versuchen, indem sie Devisenterminkontrakte einsetzt oder den Wert von Anlagen, die in anderen Währungen notiert werden, absichert. Abgesicherte Anteilklassen stehen Anlegern zur Verfügung, wie im Abschnitt „Wichtige Informationen – Eigenschaften von Anteilen“ auf den Seiten 355 bis 356 beschrieben. Das Währungsrisikoprofil für die jeweiligen Fonds wird in den Erläuterungen zu den jeweiligen, im vollständigen Jahresabschluss enthaltenen Abschlussrechnungen angegeben.

4 ÜBERKREUZBETEILIGUNGEN

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

Threadneedle UK Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle UK Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 138,87 Pence auf 136,26 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,53 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag des Sektors innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,36 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,40 %.)

Marktüberblick und Portfolibewegungen

Der FTSE All-Share Index verzeichnete im Berichtsjahr einen Ertrag von 4,4 %. Das Pfund Sterling stieg während des Berichtszeitraums, insbesondere in der zweiten Hälfte, als Anleger hinsichtlich der Fähigkeit des Vereinigten Königreichs, günstige Handelsbedingungen mit der EU nach dem Brexit zu vereinbaren, zuversichtlicher wurden und eine Erhöhung der Zinsen durch die Bank of England erwarteten.

In den Politiknachrichten näherte der unerwartete Ruf der Premierministerin Theresa May nach vorgezogenen Neuwahlen im April die Hoffnung, dass dies zu einer größeren parlamentarischen Mehrheit für die Konservativen führen würde, was die Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken würde. Allerdings endete die Wahl im Juni damit, dass die Konservativen

ihre absolute Mehrheit verloren, was Sorgen bezüglich der Auswirkungen für den Brexit auslöste. Ende 2017 schlossen britische und europäische Beamte die erste Phase der Brexit-Verhandlungen ab und einigten sich auf einige wichtige Punkte, darunter die sogenannte „Scheidungsregelung“. Die Anleger blieben jedoch besorgt über die nächste Phase der Verhandlungen und die Grenze zwischen Nordirland und der Republik nach dem Brexit.

Auf wirtschaftlicher Ebene führte die hohe Inflation im November zu einer Zinserhöhung der Bank of England um 0,25 %. Der Anstieg der Inflation und das schleppende Lohnwachstum belasteten den privaten Konsum, was 2017 zur Verlangsamung des Wachstums im Vereinigten Königreich beitrug. Im vierten Quartal verbesserte sich das Lohnwachstum jedoch wieder. Positiv zu vermerken ist, dass das Produktivitätswachstum stabil war. Das zweite Halbjahr 2017 war das beste Halbjahr für das Produktivitätswachstum seit der Finanzkrise.

Zu den Neuzugängen des Fonds zählten während des Berichtszeitraums Whitbread, Cobham, Rotork und Weir. Whitbread hat eine potenziell bedeutende Umsatzmöglichkeit in seinem Hotelbereich, wo das Management eine Steigerung der Zimmeranzahl um 7 % bis 2020 plant. Wir glauben, dass Cobham über ein belastbares Basisgeschäft verfügt, das vielfältige Möglichkeiten zur Wertschöpfung bietet, die das neue Managementteam zu erschließen in der Lage sein sollte. Rotork ist ein weltweit führendes Unternehmen bei Stellantrieben. Der Rückenwind durch eine Rückkehr der Investitionen im Öl- und Gasbereich, die Branchenkonsolidierung und ein Managementteam, das über den Zyklus hinweg gut investiert hat, um das Angebot des Unternehmens zu verbessern, tragen alle zusammen zu einem interessanten Umfeld bei. Des Weiteren sind wir der Meinung, dass Rotork weniger anfällig für makroökonomische Schwächen ist als seine Mitbewerber. Wir glauben, dass auch Weir gut positioniert ist, um von einem Anstieg der Investitionen in Öl und Gas zu profitieren, da sich die Rentabilität im Rohstoffsektor verbessert.

Außerdem haben wir einige bestehende Positionen aufgestockt, vor allem Imperial Brands. Die Aktien des Unternehmens wurden im Juli abverkauft, nachdem die US-amerikanische Food and Drug Administration Pläne

zur Senkung des Nikotingehalts in Zigaretten angekündigt hatte. Wir glauben jedoch, dass der Markt überreagiert hat. Imperial Brands hat in Europa unter Beweis gestellt, dass es in der Lage ist, sich an solche Veränderungen anzupassen. In jedem Fall glauben wir aber nicht, dass regulatorische Änderungen unmittelbar bevorstehen.

Wir haben unsere Position in Bellway gewinnbringend geschlossen und Berendsen verkauft, nachdem dieses ein Übernahmeangebot vom französischen Rivalen Elis erhalten hatte. Weiterhin stiegen wir während des Berichtszeitraums aus BAE Systems, Pearson und Amec Foster Wheeler aus. Bei BAE Systems hatten wir den Eindruck, dass die volle Bewertung erreicht wurde und das Risiko-Ertrags-Profil vermutlich weniger attraktiv würde. Wir verwendeten die Erlöse aus dem Verkauf von Pearson für Titel, von denen wir überzeugt waren. Wir stiegen aus Amec Foster Wheeler aus, um unsere Position auf John Wood Group zu konzentrieren.

Wir sind vorsichtig hinsichtlich des allmählichen Abzugs von Liquidität durch die globalen Zentralbanken und der Risiken, die dies für Aktien angesichts ihrer üppigen Bewertungen darstellen könnte.

Unserer Ansicht nach sind viele im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen – darunter einige mit einem höheren Auslandsengagement – im Vergleich zu ihren internationalen Pendanten attraktiv bewertet. Dies ist vor allem auf die Unsicherheit rund um den Brexit zurückzuführen, die dazu geführt hat, dass weltweite Anleger generell in britischen Aktien untergewichtet sind. Dieses Thema und die Tatsache, dass das Pfund Sterling immer noch unter dem Niveau von vor dem EU-Referendum liegt, dürften dazu beitragen, dass britische Unternehmen weiterhin attraktive Kandidaten für Übernahmeangebote aus dem Ausland bleiben. Das politische Getöse nach den britischen Wahlen im vergangenen Juni schien die Angebotsdynamik zu verlangsamen, das Gesamtvolumen der Geschäfte nimmt aber wieder zu.

Wir werden uns weiterhin auf Bottom-up-Fundamentaldaten von Unternehmen konzentrieren und volatile Märkte dazu nutzen, starke Unternehmen aufzustoßen und zu kaufen, wenn diese günstiger bewertet werden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(41.066)	306.504
Erlös	3	73.275	61.519
Aufwand	4	(22.798)	(19.548)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(3)
Nettoerlös vor Steuern		50.476	41.968
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		50.476	41.968
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		9.410	348.472
Ausschüttungen	7	(50.500)	(41.971)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(41.090)	306.501

BILANZ

zum 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		2.115.677	2.137.361
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	12.293	196.274
Sicht- und Bankguthaben	9	5.430	2
Aktiva, insgesamt		2.133.400	2.333.637
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(3)	(1)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(130)	(4.494)
Zahlbare Ausschüttungen		(8.534)	(8.876)
Weitere Kreditoren	10	(6.200)	(158.598)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(14.867)	(171.969)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		2.118.533	2.161.668

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.161.668	1.684.723
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	272.875	628.078
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(290.869)	(473.326)
	(17.994)	154.752
Verwässerungsanpassung	–	1.233
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(41.090)	306.501
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	15.932	14.447
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	17	12
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	2.118.533	2.161.668

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2.066	–	2.066	1.730
08.09.2017 bis 07.03.2018	0.4116	–	0.4116	0.4837
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1.0772	0.9294	2.0066	1.730
08.09.2017 bis 07.03.2018	0.3816	0.0300	0.4116	0.4837
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2.4182	2.2167

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1.8182	–	1.8182	1.5440
08.09.2017 bis 07.03.2018	0.3844	–	0.3844	0.4378
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1.2091	0.6091	1.8182	1.5440
08.09.2017 bis 07.03.2018	0.3475	0.0369	0.3844	0.4378
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2.2026	1.9818

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle UK Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,4243	–	2,4243	2,0933
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,8145	–	0,8145	0,8594
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,0556	1,3687	2,4243	2,0933
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6803	0,1342	0,8145	0,8594
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2388	2,9527

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,8025	–	1,8025	1,5229
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6166	–	0,6166	0,6351
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,8649	0,9376	1,8025	1,5229
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,4494	0,1672	0,6166	0,6351
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4191	2,1580

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,5614	–	2,5614	2,2114
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,2373	–	1,2373	1,2319
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6480	1,9134	2,5614	2,2114
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,0853	0,1520	1,2373	1,2319
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,7987	3,4433

Klasse X – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,7401	–	2,7401	2,2073
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,3544	–	1,3544	1,3162
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,9762	1,7639	2,7401	2,2073
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6770	0,6774	1,3544	1,3162
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,0945	3,5235

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,8421	–	2,8421	2,4543
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,0698	–	1,0698	1,1057
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,1598	1,6823	2,8421	2,4543
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,8131	0,2567	1,0698	1,1057
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,9119	3,5600

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	3,1463	–	3,1463	2,6517
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,2061	–	1,2061	1,2153
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,6850	1,4613	3,1463	2,6517
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,8212	0,3849	1,2061	1,2153
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,3524	3,8670

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,6602	–	2,6602	2,1282
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,9727	–	0,9727	1,0442
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,8426	1,8176	2,6602	2,1282
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6232	0,3495	0,9727	1,0442
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,6329	3,1724

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,7566	–	2,7566	2,1771
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,0628	–	1,0628	1,0507
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,1368	1,6198	2,7566	2,1771
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6186	0,4442	1,0628	1,0507
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,8194	3,2278

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,7711	–	2,7711	2,1421
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,0054	–	1,0054	1,0961
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,5851	2,1860	2,7711	2,1421
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,5224	0,4830	1,0054	1,0961
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,7765	3,2382

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

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

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	138,34	117,46	123,06	125,35	104,66	107,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,19	25,15	(1,81)	1,95	22,50	(1,58)
Betriebskosten (p)	(2,30)	(2,05)	(1,96)	(2,10)	(1,81)	(1,69)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,11)	23,10	(3,77)	(0,15)	20,69	(3,27)
Ausschüttungen (p)	(2,42)	(2,22)	(1,83)	(2,20)	(1,98)	(1,61)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,20	1,98	1,61
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	135,81	138,34	117,46	125,20	125,35	104,66
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,24	0,12	0,13	0,21	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,08)	19,67	(3,06)	(0,12)	19,77	(3,03)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	450.191	443.921	471.917	1.717	2.256	4.701
Abschließende Anzahl der Anteile	331.491.703	320.891.671	401.768.277	1.371.644	1.799.947	4.491.629
Betriebskosten (%)**	1,63	1,62	1,64	1,63	1,63	1,64
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,20	0,10	0,10	0,20	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	146,01	139,40	127,36	133,81	125,86	111,70
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,70	113,60	106,04	123,81	101,21	94,22
Klasse 2 – Ertragsanteile						
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	138,58	117,62	123,25	103,03	85,53	87,69
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,18	25,24	(1,83)	1,61	18,48	(1,26)
Betriebskosten (p)	(1,50)	(1,33)	(1,26)	(1,13)	(0,98)	(0,90)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,68	23,91	(3,09)	0,48	17,50	(2,16)
Ausschüttungen (p)	(3,24)	(2,95)	(2,54)	(2,42)	(2,16)	(1,82)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,42	2,16	1,82
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	136,02	138,58	117,62	103,51	103,03	85,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,24	0,12	0,10	0,18	0,09
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,49	20,33	(2,51)	0,47	20,46	(2,46)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	461.592	472.576	319.802	180.919	216.423	111.786
Abschließende Anzahl der Anteile	339.346.214	341.025.084	271.889.513	174.791.020	210.048.849	130.692.863
Betriebskosten (%)**	1,06	1,05	1,05	1,06	1,05	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,20	0,10	0,10	0,20	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	146,46	140,00	127,75	110,53	103,45	90,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	135,26	113,96	106,45	101,91	82,87	76,97

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ¹	07.03.2018	07.03.2017 ²	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,77	95,66	100,00	120,67	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,77	20,60	(2,28)	1,84	20,72	
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,05)	(0,05)	(0,07)	(0,05)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,70	20,55	(2,33)	1,77	20,67	
Ausschüttungen (p)	(3,80)	(3,44)	(2,01)	(4,09)	(3,52)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,09	3,52	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	110,67	112,77	95,66	122,44	120,67	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,20	0,09	0,12	0,22	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,51	21,48	(2,33)	1,47	20,67	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	57.625	44.941	16.501	28.362	32.749	
Abschließende Anzahl der Anteile	52.069.718	39.852.395	17.249.775	23.164.007	27.140.136	
Betriebskosten (%)**	0,06	0,05	0,05 ¹	0,06	0,04 ¹	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,20	0,10	0,10	0,20	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,47	114,45	101,27	130,57	121,14	
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,54	92,96	86,94	119,49	96,37	
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	152,26	129,22	135,41	168,55	139,61	142,81
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,39	27,75	(2,02)	2,60	30,19	(2,05)
Betriebskosten (p)	(1,29)	(1,15)	(1,08)	(1,44)	(1,25)	(1,15)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,10	26,60	(3,10)	1,16	28,94	(3,20)
Ausschüttungen (p)	(3,91)	(3,56)	(3,09)	(4,35)	(3,87)	(3,27)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,35	3,87	3,27
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	149,45	152,26	129,22	169,71	168,55	139,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,27	0,13	0,17	0,29	0,14
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,72	20,59	(2,29)	0,69	20,73	(2,24)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	525.499	537.314	423.542	371.361	373.266	269.814
Abschließende Anzahl der Anteile	351.630.750	352.902.254	327.778.376	218.822.439	221.451.666	193.261.009
Betriebskosten (%)**	0,83	0,82	0,82	0,83	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,20	0,10	0,10	0,20	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	161,01	153,98	140,42	181,17	169,24	148,08
Niedrigster Anteilspreis (p)	148,75	125,27	117,06	166,76	135,35	125,62

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z In CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z In EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ³	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	145,43	106,84	100,00	146,46	109,24	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(7,20)	39,62	8,01	5,60	38,27	10,06
Betriebskosten (p)	(1,19)	(1,03)	(1,17)	(1,27)	(1,05)	(0,82)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(8,39)	38,59	6,84	4,33	37,22	9,24
Ausschüttungen (p)	(3,63)	(3,17)	(0,89)	(3,82)	(3,23)	(0,91)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,63	3,17	0,89	3,82	3,23	0,91
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	137,04	145,43	106,84	150,79	146,46	109,24
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,24	0,14	0,15	0,24	0,10
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,77)	36,12	6,84	2,96	34,07	9,24
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	5.507	5.874	6.193	17.534	12.438	14.758
Abschließende Anzahl der Anteile	4.018.724	4.039.078	5.796.349	11.627.814	8.492.277	13.510.364
Betriebskosten (%)**	0,83	0,82	0,83 ¹	0,83	0,82	0,83 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,20	0,10	0,10	0,20	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	152,79	145,89	109,10	160,54	146,51	111,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	135,99	104,86	95,85	139,93	108,65	96,52

	Klasse Z In USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	155,33	109,82	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(14,83)	46,55	10,65
Betriebskosten (p)	(1,24)	(1,04)	(0,83)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(16,07)	45,51	9,82
Ausschüttungen (p)	(3,78)	(3,24)	(0,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,78	3,24	0,90
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,26	155,33	109,82
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,24	0,10
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(10,35)	41,44	9,82
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	18.226	19.910	45.709
Abschließende Anzahl der Anteile	13.087.364	12.817.700	41.621.060
Betriebskosten (%)**	0,83	0,82	0,83 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,20	0,10
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	157,93	155,48	111,97
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,41	107,11	93,37

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

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

¹Aufgelegt am 10. Juni 2015.

²Aufgelegt am 16. März 2016.

³Aufgelegt am 19. August 2015.

⁴Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(38.955)	298.906
Devisenterminkontrakte	(2.255)	7.729
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	149	(129)
Transaktionskosten	(5)	(2)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(41.066)	306.504

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Dividenden Großbritannien	73.228	61.362
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	29	31
Zinsen auf Bankguthaben	18	14
Zeichnungsgebühren	–	112
Gesamterlös	73.275	61.519

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(21.099)	(18.089)
Registrierungsgebühren	(1.358)	(1.200)
	(22.457)	(19.289)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(264)	(195)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(57)	(46)
	(321)	(241)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(12)	(11)
Honorare	(2)	(2)
	(20)	(18)
Gesamte Aufwendungen*	(22.798)	(19.548)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(1)	(3)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	(3)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	50.476	41.968
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(10.095)	(8.394)

Auswirkungen von:

Nicht zu versteuernden Erlösen	14.504	12.165
Überplanmäßige Ausgaben	(4.404)	(3.771)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(5)	–
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £67.237.303 (2017: £62.833.498) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	37.728	29.807
Endausschüttung	12.865	13.538
	50.593	43.345
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.536	2.627
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.629)	(4.001)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	50.500	41.971
Nettoerlöse nach Steuern	50.476	41.968
Umtauschgleich	25	3
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	–
Ausschüttungen gesamt	50.500	41.971

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

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.156	187.369
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	1.170	–
Antizipativer Erlös	9.967	8.905
Forderungen, insgesamt	12.293	196.274

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2018 £000	2017 £000
Sicht- und Bankguthaben	5.430	2
Überziehungskredite	–	(4.494)
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(130)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	5.300	(4.492)

10 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.025)	(2.511)
Fällige Zahlungen für Käufe	(2.032)	(154.130)
Antizipative Passiva	(47)	(43)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(2.096)	(1.914)
Weitere Kreditoren gesamt	(6.200)	(158.598)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

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

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	320.891.671
Ausgegebene Anteile	36.120.945
Zurückgenommene Anteile	(17.729.867)
Nettoumwandlungen	(7.791.046)
Schlussanteile	<u>331.491.703</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.799.947
Ausgegebene Anteile	880.703
Zurückgenommene Anteile	(1.309.006)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.371.644</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	341.025.084
Ausgegebene Anteile	17.627.188
Zurückgenommene Anteile	(33.281.109)
Nettoumwandlungen	13.975.051
Schlussanteile	<u>339.346.214</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	210.048.849
Ausgegebene Anteile	48.692.495
Zurückgenommene Anteile	(83.950.324)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>174.791.020</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	39.852.395
Ausgegebene Anteile	13.674.828
Zurückgenommene Anteile	(1.457.505)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>52.069.718</u>

	2018
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	27.140.136
Ausgegebene Anteile	3.320.215
Zurückgenommene Anteile	(7.296.344)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>23.164.007</u>

Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	352.902.254
Ausgegebene Anteile	43.696.974
Zurückgenommene Anteile	(33.100.970)
Nettoumwandlungen	(11.867.508)
Schlussanteile	<u>351.630.750</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	221.451.666
Ausgegebene Anteile	24.586.024
Zurückgenommene Anteile	(32.248.190)
Nettoumwandlungen	5.032.939
Schlussanteile	<u>218.822.439</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.039.078
Ausgegebene Anteile	1.175.536
Zurückgenommene Anteile	(1.195.890)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.018.724</u>

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.492.277
Ausgegebene Anteile	4.759.374
Zurückgenommene Anteile	(1.649.088)
Nettoumwandlungen	25.251
Schlussanteile	<u>11.627.814</u>

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	12.817.700
Ausgegebene Anteile	3.893.530
Zurückgenommene Anteile	(4.157.191)
Nettoumwandlungen	533.325
Schlussanteile	<u>13.087.364</u>

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,78 % und umgekehrt zur Folge (2017: 4,71 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2018	£000
Euro	17.683
Schweizer Franken	5.569
US-Dollar	19.796
Währung 2017	£000
Euro	12.353
Schweizer Franken	5.780
US-Dollar	20.977

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2017: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

		Engagement in Devisenterminkontrakten	
		£000	
2018			
Kontrahent		£000	
J.P. Morgan		341	
2017			
Kontrahent		£000	
J.P. Morgan		869	

Der Fonds hielt £250.000 (2017: £490.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung	Variabel verzinsliche Finanzanlagen		Nicht verzinsliche Finanzanlagen		Gesamt
	£000	£000	£000	£000	
Währung 2018					
Euro	8	–	17.782	17.790	
Schweizer Franken	–	–	5.609	5.609	
Pfund Sterling	5.421	1.007	2.125.385	2.131.813	
US-Dollar	1	–	20.145	20.146	
Währung 2017					
Euro	1	–	12.381	12.382	
Schweizer Franken	–	–	5.791	5.791	
Pfund Sterling	–	–	2.331.201	2.331.201	
US-Dollar	1	–	21.124	21.125	

Währung	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten		Nicht verzinsliche Finanzanlagen		Gesamt
	£000	£000	£000	£000	
Währung 2018					
Euro	–	–	(107)	(107)	
Schweizer Franken	–	–	(40)	(40)	
Pfund Sterling	(130)	–	(56.198)	(56.328)	
US-Dollar	–	–	(350)	(350)	
Währung 2017					
Euro	–	–	(29)	(29)	
Schweizer Franken	–	–	(11)	(11)	
Pfund Sterling	(4.494)	–	(204.149)	(208.643)	
US-Dollar	–	–	(148)	(148)	

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene

Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £344.000 (2017: £870.000) und einem Haftungswert von £3.000 (2017: £1.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	2.115.333	–	2.136.491	–
Ebene 2	344	(3)	870	(1)
	<u>2.115.677</u>	<u>(3)</u>	<u>2.137.361</u>	<u>(1)</u>

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Aktien	316.982	328	0,10	1.593	0,50	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	10.000	–	–	–	–	–
Gesamt	326.982	328		1.593		

Käufe insgesamt, brutto:

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Aktien	298.019	222	0,07	–	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	9.000	–	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	4.316	–	–	–	–	–
Gesamt	311.335	222				

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

311.113

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,03 %
Steuern: 0,07 %

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	548.111	334	0,06	2.842	0,52
Kapitalmaßnahmen	11.302	–	–	–	–
Gesamt	559.413	334		2.842	

Käufe insgesamt, brutto: **562.589**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	361.417	318	0,09	–	–
Kapitalmaßnahmen	20.935	–	–	–	–
Gesamt	382.352	318		–	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: **382.034**

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,04 %
Steuern:	0,16 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,07 % (2017: 0,07 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

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

Anteilklasse	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	7. März 2018	21. Mai 2018	% Änderung
Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	139,31	158,11	13,50

Threadneedle UK Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle UK Select Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 128,74 Pence auf 127,85 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,16 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum 5,36 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,40 %.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All-Share Index verzeichnete im Berichtsjahr einen Ertrag von 2,7 %. Das Pfund Sterling stieg während des Berichtszeitraums, insbesondere in der zweiten Hälfte, als Anleger hinsichtlich der Fähigkeit des Vereinigten Königreichs, günstige Handelsbedingungen mit der EU nach dem Brexit zu vereinbaren, zuversichtlicher wurden und eine Erhöhung der Zinsen durch die Bank of England erwarteten.

In den Politiknachrichten nährte der unerwartete Ruf der Premierministerin Theresa May nach vorgezogenen Neuwahlen im April die Hoffnung, dass dies zu einer größeren parlamentarischen Mehrheit für die Konservativen führen würde, was die Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken würde. Allerdings endete die Wahl im Juni damit, dass die Konservativen ihre absolute Mehrheit verloren, was Sorgen bezüglich der Auswirkungen für den Brexit auslöste. Ende 2017 schlossen britische und europäische Beamte die erste Phase der Brexit-Verhandlungen ab und einigten sich auf einige wichtige Punkte, darunter die sogenannte „Scheidungsregelung“. Die Anleger blieben jedoch besorgt über die nächste Phase der Verhandlungen und die Grenze zwischen Nordirland und der Republik nach dem Brexit.

Auf wirtschaftlicher Ebene führte die hohe Inflation im November zu einer Zinserhöhung der Bank of England um 0,25 Prozent. Der Anstieg der Inflation und das schleppende Lohnwachstum belasteten den privaten Konsum, was 2017 zur Verlangsamung des Wachstums im Vereinigten Königreich beitrug. Im vierten Quartal verbesserte sich das Lohnwachstum jedoch wieder. Positiv zu vermerken ist, dass das Produktivitätswachstum stabil war. Das zweite Halbjahr 2017 war das beste Halbjahr für das Produktivitätswachstum seit der Finanzkrise.

Zu den Neuzugängen im Portfolio gehörten CRH, HSBC, Tesco und Melrose Industries. Die CRH-Aktie hat sich in letzter Zeit schwer getan, wir glauben aber, dass diese schwache Performance nicht durch die Fundamentaldaten gerechtfertigt ist. Was Tesco betrifft, glauben wir, dass dessen Übernahme von Booker, der Deal bezüglich des Pensionsfonds und die verbesserte operative Performance sowie die Fokussierung auf den Cashflow des Unternehmens zu einer vollständigen Neubewertung der Bilanzprobleme, die die Tesco-Aktie eine Zeit lang belasteten, führen sollten. Melrose Industries ist ein bewährter Turnaround-Spezialist für Industrieunternehmen. Bei seinem jüngsten Projekt, Nortek, macht sich das Unternehmen gut.

Im Berichtszeitraum haben wir auch unsere bestehenden Positionen wie Royal Dutch Shell, British American Tobacco (BAT) und Rio Tinto aufgestockt. Die verbesserte Kapitalallokation und die Cash-Generierung von Shell haben uns bestärkt. Obwohl BAT zu einem erheblichen Abschlag gegenüber ausländischen Mitbewerbern gehandelt wird, ist es eines der weltweit

am stärksten diversifizierten Tabakunternehmen und weist ein starkes längerfristiges Wachstumspotenzial auf, das auf nachhaltigen Preiserhöhungen, Steuerreformgewinnen, Kostenmanagement und der Entwicklung von Synergien aus der Übernahme von Reynolds American beruht. Wir glauben, dass der Fokus von Rio Tinto auf finanzielle Disziplin und Kapitalrenditen ein wesentliches Unterscheidungsmerkmal innerhalb der Branche darstellt.

Wir verkauften BAE Systems, Howden Joinery, Barclays, Merlin Entertainments und Standard Chartered. Im Falle von BAE hatten wir den Eindruck, dass die Aktien ihre volle Bewertung erreicht hatten und dass das Risiko-Ertrags-Profil vermutlich weniger attraktiv würde. Zwar hat Howden Joinery ein außerordentlich gutes Management und eine beherrschende, marktführende Position, doch sind wir uns dessen bewusst, dass das Verbrauchervertrauen derzeit nachlässt und kostspielige Käufe in Zukunft weiter unter Druck geraten dürften, da der Wohnimmobilienmarkt vor dem Hintergrund von Ängsten vor einer strafferen Geldpolitik abkühlt. Wir stießen Barclays ab, um eine Position in HSBC zu finanzieren, von der wir mehr überzeugt waren. Ferner schlossen wir Positionen in Standard Chartered und Merlin Entertainments nach Gewinnwarnungen. Außerdem stießen wir Crest Nicholson, AstraZeneca und Morgan Advanced Materials ab.

Unserer Ansicht nach sind viele im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen - darunter einige mit einem höheren Auslandsengagement - im Vergleich zu ihren internationalen Pendanten attraktiv bewertet. Dies ist vor allem auf die Unsicherheit rund um den Brexit zurückzuführen, die dazu geführt hat, dass weltweite Anleger generell in britischen Aktien untergewichtet sind. Dieses Thema und die Tatsache, dass das Pfund Sterling immer noch unter dem Niveau von vor dem EU-Referendum liegt, dürften dazu beitragen, dass britische Unternehmen weiterhin attraktive Kandidaten für Übernahmeangebote aus dem Ausland bleiben. Das politische Getöse nach den britischen Wahlen im vergangenen Juni schien die Angebotsdynamik zu verlangsamen, das Gesamtvolumen der Geschäfte nimmt aber wieder zu.

Wir werden uns weiterhin auf Bottom-up-Fundamentaldaten von Unternehmen konzentrieren und volatile Märkte dazu nutzen, starke Unternehmen aufzustoßen und zu kaufen, wenn diese günstiger bewertet werden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(8.739)	24.527
Erlös	3	12.095	7.717
Aufwand	4	(3.450)	(3.011)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		8.644	4.705
Steuern	6	–	(34)
Nettoerlöse nach Steuern		8.644	4.671
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(95)	29.198
Ausschüttungen	7	(8.646)	(4.672)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(8.741)	24.526

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018	2017
		£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		475.085	230.247
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	8.671	4.042
Sicht- und Bankguthaben		11.696	7.797
Aktiva, insgesamt		495.452	242.086
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(898)	(1.362)
Weitere Kreditoren	9	(3.326)	(3.570)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(4.224)	(4.932)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		491.228	237.154

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	237.154	209.603
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	108.914	34.714
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(39.148)	(31.698)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	188.317	–
	258.083	3.016
Verwässerungsanpassung	68	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(8.741)	24.526
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	4.658	4
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	6	5
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	491.228	237.154

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil					
Klasse 1 – Ertragsanteile					
Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017	
Gruppe 1					
08.09.2017 bis 07.09.2017	1,6633	–	1,6633	1,6557	
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,2778	–	0,2778	0,5426	
Gruppe 2					
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,9221	0,7412	1,6633	1,6557	
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,2708	0,0070	0,2778	0,5426	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9411	2,1983	
Klasse 2 – Ertragsanteile					
Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017	
Gruppe 1					
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,0822	–	2,0822	2,0307	
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6764	–	0,6764	0,9199	
Gruppe 2					
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,9318	1,1504	2,0822	2,0307	
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,4660	0,2104	0,6764	0,9199	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7586	2,9506	

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle UK Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse D – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1			
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,7107	–	1,7107
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,1687	–	1,1687
Gruppe 2			
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,7071	0,0036	1,7107
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,8610	0,3077	1,1687
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8794

Klasse L – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1			
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,5109	–	2,5109
08.09.2017 bis 07.03.2018	2,0873	–	2,0873
Gruppe 2			
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,5047	0,0062	2,5109
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,5212	0,5661	2,0873
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,5982

Klasse X – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,4538	–	2,4538	2,2123
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,2170	–	1,2170	1,3576
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,8048	1,6490	2,4538	2,2123
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,2170	–	1,2170	1,3576
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,6708	3,5699

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1			
08.03.2017 bis 07.09.2017	4,2982	–	4,2982
08.09.2017 bis 07.03.2018	4,1063	–	4,1063
Gruppe 2			
08.03.2017 bis 07.09.2017	4,0340	0,2642	4,2982
08.09.2017 bis 07.03.2018	2,2040	1,9023	4,1063
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			8,4045

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,6374	–	2,6374	2,5607
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,9492	–	0,9492	1,2307
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,5303	1,1071	2,6374	2,5607
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,7487	0,2005	0,9492	1,2307
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,5866	3,7914

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

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

Threadneedle UK Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	128,11	114,87	118,42	128,61	115,29	118,87
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,50	17,44	0,56	3,50	17,54	0,56
Betriebskosten (p)	(2,20)	(2,00)	(1,95)	(1,40)	(1,27)	(1,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,30	15,44	(1,39)	2,10	16,27	(0,68)
Ausschüttungen (p)	(1,94)	(2,20)	(2,16)	(2,76)	(2,95)	(2,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	127,47	128,11	114,87	127,95	128,61	115,29
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,52	0,43	0,29	0,52	0,43	0,29
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,01	13,44	(1,17)	1,63	14,11	(0,57)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	122.790	121.552	122.488	89.589	87.616	72.088
Abschließende Anzahl der Anteile	96.327.173	94.879.509	106.628.097	70.017.489	68.127.890	62.529.863
Betriebskosten (%)**	1,67	1,67	1,67	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,39	0,36	0,25	0,39	0,36	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	136,15	128,74	122,78	136,95	129,61	123,42
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,89	107,46	106,11	126,70	108,05	106,78
Klasse D – Thesaurierungsanteile						
	07.03.2018 ¹			07.03.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	229,57			280,45		
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,57)			(2,95)		
Betriebskosten (p)	(1,65)			(1,16)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,22)			(4,11)		
Ausschüttungen (p)	(2,88)			(4,60)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,88			4,60		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	225,35			276,34		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,75			0,91		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,84)			(1,47)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	9.352			4.058		
Abschließende Anzahl der Anteile	4.149.947			1.468.352		
Betriebskosten (%)**	1,06 ¹			0,61 ¹		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,39			0,39		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	239,94			294,00		
Niedrigster Anteilspreis (p)	221,98			272,11		

Threadneedle UK Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile		Klasse X2 – Thesaurierungsanteile
	07.03.2018	07.03.2017 ²	07.03.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,54	100,00	400,80
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,06	14,59	(3,97)
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,05)	(0,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,99	14,54	(4,13)
Ausschüttungen (p)	(3,67)	(3,57)	(8,40)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,67	3,57	8,40
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,53	114,54	396,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,47	0,40	1,31
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	2,61	14,54	(1,03)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	272	319	239.766
Abschließende Anzahl der Anteile	231.352	277.927	60.444.332
Betriebskosten (%)**	0,06	0,05 [†]	0,06 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,39	0,36	0,39
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	124,93	114,60	421,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,44	93,32	390,48

	Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	154,20	138,22	142,52
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,21	21,04	0,66
Betriebskosten (p)	(1,40)	(1,27)	(1,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,81	19,77	(0,58)
Ausschüttungen (p)	(3,59)	(3,79)	(3,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	153,42	154,20	138,22
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,62	0,52	0,35
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	1,82	14,30	(0,41)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	25.401	27.667	15.027
Abschließende Anzahl der Anteile	16.556.554	17.942.218	10.871.883
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,39	0,36	0,25
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	164,31	155,53	148,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	152,03	129,61	128,11

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

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

¹Aufgelegt am 12. Mai 2017.

²Aufgelegt am 16. März 2016.

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

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2018	2017
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	(8.780)	24.530
Sonstiger Wertzuwachs	43	–
Transaktionskosten	(2)	(3)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(8.739)	24.527

3 ERLÖS

	2018	2017
	£000	£000
Dividenden Großbritannien	12.061	7.674
Ausländische Dividenden	8	23
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	15	6
Zinsen auf Bankguthaben	11	7
Zeichnungsgebühren	–	7
Gesamterlös	12.095	7.717

4 AUFWENDUNGEN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.055)	(2.731)
Registrierungsgebühren	(312)	(229)
	(3.367)	(2.960)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(49)	(23)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(18)	(13)
	(67)	(36)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(5)
Prüfungsgebühren	(9)	(8)
Honorare	(2)	(2)
	(16)	(15)
Gesamte Aufwendungen*	(3.450)	(3.011)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018	2017
	£000	£000
Zinszahlungen	(1)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2018	2017
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	–	(34)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	(34)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	(34)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	8.644	4.705
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.729)	(941)

Auswirkungen von:

Nicht zu versteuernden Erlösen	2.391	1.516
Ausländischer Steuer	–	(34)
Überplanmäßige Ausgaben	(662)	(575)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	(34)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £11.606.757 (2017: £10.945.162) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018	2017
	£000	£000
Zwischenausschüttung	5.539	3.346
Endausschüttung	3.462	1.366
	9.001	4.712
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	156	162
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(511)	(202)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	8.646	4.672
Nettoerlöse nach Steuern	8.644	4.671
Umtauschgleich	2	1
Ausschüttungen gesamt	8.646	4.672

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 16 und 17 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018	2017
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	6.272	280
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	2.500
Antizipativer Erlös	2.370	1.233
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	29	29
Forderungen, insgesamt	8.671	4.042

9 WEITERE KREDITOREN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(248)	(179)
Fällige Zahlungen für Käufe	(2.743)	(3.079)
Antizipative Passiva	(17)	(14)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(318)	(298)
Weitere Kreditoren gesamt	(3.326)	(3.570)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 18 bis 19 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 16 und 17 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

**Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	94.879.509
Ausgegebene Anteile	6.958.599
Zurückgenommene Anteile	(5.095.891)
Nettoumwandlungen	(415.044)
Schlussanteile	96.327.173
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	68.127.890
Ausgegebene Anteile	10.482.577
Zurückgenommene Anteile	(8.592.978)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	70.017.489
Klasse D – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	4.427.860
Zurückgenommene Anteile	(277.913)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.149.947
Klasse L – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.841.790
Zurückgenommene Anteile	(373.438)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.468.352
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	277.927
Ausgegebene Anteile	27.339
Zurückgenommene Anteile	(73.914)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	231.352
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	63.862.783
Zurückgenommene Anteile	(3.390.681)
Nettoumwandlungen	(27.770)
Schlussanteile	60.444.332

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	17.942.218
Ausgegebene Anteile	1.718.035
Zurückgenommene Anteile	(3.517.555)
Nettoumwandlungen	413.856
Schlussanteile	16.556.554

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

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,63 % und umgekehrt zur Folge (2017: 4,66 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2018	
Euro	£000 218
US-Dollar	1.114
Währung 2017	
Euro	£000 212
US-Dollar	253

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2017: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2017: ebenso).

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanz- anlagen	Festverzins- Finanz- anlagen	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen	Gesamt
Währung 2018				
Euro	£000 189	–	29	£000 218
Pfund Sterling	11.507	–	482.613	494.120
US-Dollar	–	–	1.114	1.114
Währung 2017				
Euro	£000 183	–	29	£000 212
Pfund Sterling	7.614	–	234.007	241.621
US-Dollar	–	–	253	253
	Variabel verzinsliche Finanz- verbindlich- keiten	Festverzins- Finanz- verbindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen	Gesamt
Währung 2018				
Pfund Sterling	£000 –	–	(4.224)	£000 (4.224)
Währung 2017				
Pfund Sterling	£000 –	–	(4.932)	£000 (4.932)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	475.085	–	230.247	–
	475.085	–	230.247	–

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	241.732	212	0,09	1.230	0,51	
Organismen für gemeinsame Anlagen	10.000	–	–	–	–	
Transaktionen in Sachwerten	181.568	–	–	–	–	
Gesamt	433.300	212		1.230		

Käufe insgesamt, brutto: **434.742**

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	166.925	179	0,11	–	–	
Organismen für gemeinsame Anlagen	5.000	–	–	–	–	
Kapitalmaßnahmen	9.383	–	–	–	–	
Gesamt	181.308	179		–		

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: **181.129**

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,09 %
Steuern:	0,30 %

7. März 2017

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	112.837	122	0,11	547	0,48	
Kapitalmaßnahmen	739	–	–	–	–	
Gesamt	113.576	122		547		

Käufe insgesamt, brutto: **114.245**

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	112.256	116	0,10	–	–	
Kapitalmaßnahmen	1.291	–	–	–	–	
Gesamt	113.547	116		–		

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: **113.431**

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,11 %
Steuern:	0,25 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,16 % (2017: 0,13 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle UK Smaller Companies stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 284,51 Pence auf 346,52 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +23,65 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag des Sektors innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +19,16 %. (Zur Information: Der Numis Smaller Companies (ex Investment Trusts) Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Gesamtertrag von +8,74 %).

Marktüberblick und Portfolibewegungen

Britische Small-Caps entwickelten sich im Berichtszeitraum besser als der breitere Markt. Der Numis Small Companies exklusive Investment Companies Index legte um 8,7 % zu, während der FTSE All-Share Index einen Ertrag von 4,4 % verzeichnete. Die Small-Cap-Rallye wurde von Aktien von Unternehmen angeführt, die in neuen Märkten oder Technologien engagiert sind, sowie von Unternehmen mit sehr starken Geschäftsmodellen, die es ihnen ermöglichen, ihren Marktanteil zu erhöhen.

Die Politik stand während des Berichtszeitraums im Mittelpunkt. Der unerwartete Ruf der Premierministerin Theresa May nach vorgezogenen Neuwahlen im April nährte die Hoffnung, dass dies zu einer größeren parlamentarischen Mehrheit für die Konservativen führen würde, was die Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken würde. Diese Hoffnung

wurde dann jedoch zunichte gemacht, da die Konservativen bei der Wahl im Juni ihre absolute Mehrheit verloren. Die Märkte litten in der Folge unter der Angst vor den Auswirkungen auf den Brexit. Allerdings erholten sich die britischen Aktien im Laufe des Sommers, angeführt von Small-Caps, da die Unternehmen in diesem Marktbereich im Allgemeinen über dem Konsens liegende Gewinnmeldungen verzeichneten.

Ende 2017 schlossen britische und europäische Beamte die erste Phase der Brexit-Verhandlungen ab und einigten sich auf einige wichtige Punkte, darunter die sogenannte „Scheidungsregelung“. Die Anleger blieben jedoch besorgt über die nächste Phase der Verhandlungen und die Grenze zwischen Nordirland und der Republik nach dem Brexit.

Auf wirtschaftlicher Ebene führte die hohe Inflation im November zu einer Zinserhöhung der Bank of England um 0,25 %. Der Anstieg der Inflation und das schleppende Lohnwachstum belasteten den privaten Konsum, was 2017 zur Verlangsamung des Wachstums im Vereinigten Königreich beitrug. Im vierten Quartal verbesserte sich das Lohnwachstum jedoch wieder. Positiv zu vermerken ist, dass das Produktivitätswachstum stabil war. Das zweite Halbjahr 2017 war das beste Halbjahr für das Produktivitätswachstum seit der Finanzkrise.

Wir eröffneten während des Berichtszeitraums mehrere neue Positionen im Portfolio, insbesondere Coats, Just Group und Quiz. Der Garnhersteller Coats ist ein Branchenführer und wir sehen seine Expansion in den Bereich der technischen Fasern als positiv an, da dieses Segment hohe Margen und hohe Eintrittsbarrieren aufweist. Just Group bietet Renten und lebenslange Hypotheken, um es Ruheständlern zu ermöglichen, Eigenkapital freizugeben oder ihre ausstehenden Hypotheken zu bezahlen. Unseres Erachtens spiegelt der Aktienkurs nicht den sich verbessernden Markt für Renten und Pensionsübertragungen wider, und das Unternehmen kann ohne zusätzlichen Kapitalbedarf wachsen. Das Damenbekleidungsunternehmen Quiz besitzt eine etablierte Basis an Einzelhandelsgeschäften im Vereinigten Königreich und eine rasch wachsende weltweite Online-Plattform für Fast Fashion, die es mit den Pendants von Asos und Boohoo aufnehmen kann, jedoch bei einer anderen Zielklientel.

Im Berichtszeitraum haben wir auch einige bestehende Positionen aufgestockt, z. B. Ascential. Das Medienunternehmen entwickelt weiterhin weltweit Messen wie Money 20/20 und erhöht seinen operativen Gewinnhebel durch die Entwicklung von Datenprodukten,

um seinen Kunden einen besseren Einblick in die sich wandelnde Welt des Online-Handels zu ermöglichen. Darüber hinaus haben wir unsere Positionen in den Spezialpharmazeutikaunternehmen Clinigen und Vectura aufgestockt. Die Clinigen-Aktie ist kürzlich unter Druck geraten, da Bedenken über eine Verlangsamung des Geschäfts mit klinischen Studien bestehen. Wir glauben jedoch, dass es sich hierbei um ein Timing-Problem handelt, und gehen davon aus, dass das Unternehmen ein viel stärkeres zweites Halbjahr haben wird.

Wir nahmen einige Gewinne bei Blue Prism mit – eine von mehreren Softwarefirmen, die sich im Berichtszeitraum hervorragend entwickelt hatten. Nichtsdestotrotz sind wir bezüglich der Aktie nach wie vor positiv gestimmt. Wir glauben, dass das Geschäft weiterhin schnell wachsen wird, da der Partnerkanal wächst und Kunden unterstützt, die sehr hohe Rückflüsse aus ihren Investitionen in die Software von Blue Prism verzeichnen. Wir haben mehrere Positionen mit Gewinn geschlossen, darunter Victrex, Fevertree, Countryside Properties und Paysafe. Andere Positionen, die während des Berichtszeitraums verkauft wurden, umfassten die GB Group (aus Bewertungsgründen).

Die Aussichten für britische Small-Cap-Titel beurteilen wir nach wie vor positiv. Wie wir erwartet hatten, stieg das Produktivitätswachstum Ende 2017. Die anhaltende Verbesserung dürfte einige der Bedenken der Märkte hinsichtlich der Inflationserholung zerstreuen und den Inflationsdruck selbst unter Kontrolle halten. Im Vereinigten Königreich dürfte sich die Inflation in der zweiten Jahreshälfte fortsetzen, was zusammen mit der hohen Beschäftigung zu einem Anstieg der Reallohne führen dürfte. Der größte Teil des daraus resultierenden Anstiegs des verfügbaren Einkommens wird jedoch durch die automatische Anmeldung in Renten investiert. Wir rechnen mit einer anhaltenden Schwäche in einigen Bereichen der Verbrauchernachfrage, z. B. bei den Autverkäufen. Das schwächere Pfund kommt weiterhin einigen Unternehmen zugute, wobei die Einkaufsmanagerindizes nach wie vor starke Hinweise liefern. Trotz der starken Performance der Small-Caps im Berichtszeitraum wird die Anlageklasse weiterhin mit einem kleinen Abschlag gegenüber dem Gesamtmarkt gehandelt. Da der Gegenwind für die britische Wirtschaft nachlässt, erwarten wir Gelegenheiten sowohl vonseiten der starken Weltwirtschaft als auch des britischen Markts. Wir gehen davon aus, dass sich die Anlageklasse ein weiteres Jahr lang gut entwickeln wird.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	39.381	25.276
Erlös	3	3.426	3.082
Aufwand	4	(2.564)	(1.983)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern		862	1.098
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		862	1.098
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		40.243	26.374
Ausschüttungen	7	(1.024)	(1.164)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		39.219	25.210

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		209.010	183.550
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	2.521	1.357
Sicht- und Bankguthaben		1.706	1.375
Aktiva, insgesamt		213.237	186.282
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(128)	(189)
Weitere Kreditoren	9	(552)	(2.781)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(680)	(2.970)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		212.557	183.312

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	183.312	174.972
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	71.087	27.342
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(81.846)	(44.584)
	(10.759)	(17.242)
Verwässerungsanpassung	664	177
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	39.219	25.210
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	120	194
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	212.557	183.312

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,5396	–	0,5396	0,8199
08.09.2017 bis 07.03.2018	–	–	–	–
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1492	0,3904	0,5396	0,8199
08.09.2017 bis 07.03.2018	–	–	–	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5396	0,8199

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,5474	–	1,5474	1,5882
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,2400	–	0,2400	0,4575
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,7639	0,7835	1,5474	1,5882
08.09.2017 bis 07.03.2018	–	0,2400	0,2400	0,4575
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7874	2,0457

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,3492	–	1,3492	1,1983
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,8544	–	0,8544	0,7495
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,3492	–	1,3492	1,1983
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,8544	–	0,8544	0,7495
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2036	1,9478

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,2404	–	1,2404	1,2210
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,3719	–	0,3719	0,4666
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,5148	0,7256	1,2404	1,2210
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,1066	0,2653	0,3719	0,4666
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6123	1,6876

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	Erlös Nettoerlös 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,0463	–	1,0463	1,0210
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,3156	–	0,3156	0,3929
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,4682	0,5781	1,0463	1,0210
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,0729	0,2427	0,3156	0,3929
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3619	1,4139

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

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	282,40	242,84	215,98	286,00	245,52	218,19
Rendite vor Betriebskosten (p)	67,67	44,60	31,81	68,58	45,24	32,17
Betriebskosten (p)	(5,63)	(4,22)	(3,98)	(3,62)	(2,71)	(2,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	62,04	40,38	27,83	64,96	42,53	29,60
Ausschüttungen (p)	(0,54)	(0,82)	(0,97)	(1,79)	(2,05)	(2,27)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	343,90	282,40	242,84	349,17	286,00	245,52
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,78	0,64	0,60	0,79	0,64	0,61
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	21,97	16,63	12,89	22,71	17,32	13,57
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	66.294	51.808	49.977	91.964	91.321	93.995
Abschließende Anzahl der Anteile	19.277.211	18.345.720	20.580.604	26.338.001	31.930.773	38.283.583
Betriebskosten (%)**	1,68	1,67	1,68	1,07	1,06	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,25	0,25	0,23	0,25	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	372,05	285,66	251,33	377,64	289,70	254,40
Niedrigster Anteilspreis (p)	285,90	215,56	214,33	289,55	218,39	216,53

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ¹	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,35	104,09	100,00	193,51	166,10	147,61
Rendite vor Betriebskosten (p)	29,15	19,28	5,44	46,42	30,63	21,76
Betriebskosten (p)	(0,10)	(0,07)	(0,05)	(2,06)	(1,53)	(1,45)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	29,05	19,21	5,39	44,36	29,10	20,31
Ausschüttungen (p)	(2,20)	(1,95)	(1,30)	(1,61)	(1,69)	(1,82)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	148,20	121,35	104,09	236,26	193,51	166,10
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,34	0,26	0,20	0,54	0,44	0,41
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	23,94	18,46	5,39	22,92	17,52	13,76
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	40	32	842	41.193	17.945	12.178
Abschließende Anzahl der Anteile	26.664	26.664	809.296	17.435.342	9.273.257	7.331.407
Betriebskosten (%)**	0,07	0,07	0,07 ¹	0,89	0,88	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,25	0,25	0,23	0,25	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	160,83	123,44	108,18	255,68	196,16	172,20
Niedrigster Anteilspreis (p)	122,86	92,91	98,64	195,91	147,84	146,49

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	163,34	138,91	122,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	39,17	25,71	18,04
Betriebskosten (p)	(1,71)	(1,28)	(1,20)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	37,46	24,43	16,84
Ausschüttungen (p)	(1,36)	(1,41)	(1,51)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,36	1,41	1,51
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	200,80	163,34	138,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,45	0,37	0,34
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	22,93	17,59	13,80
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	13.066	22.206	17.980
Abschließende Anzahl der Anteile	6.506.994	13.594.653	12.943.507
Betriebskosten (%)**	0,89	0,88	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,25	0,25
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	216,97	165,18	143,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	165,37	123,63	121,14

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

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

¹Aufgelegt am 10. Juni 2015.

²Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	39.382	25.279
Sonstiger Wertzuwachs	2	1
Transaktionskosten	(3)	(4)
Nettokapitalzuwachs	39.381	25.276

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Dividenden Großbritannien	3.414	3.069
Ausländische Dividenden	1	1
Zinsen auf Bankguthaben	11	9
Zeichnungsgebühren	–	3
Gesamterlös	3.426	3.082

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.322)	(1.800)
Registrierungsgebühren	(186)	(138)
	(2.508)	(1.938)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(26)	(18)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(13)	(12)
	(39)	(30)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(9)	(8)
Honorare	(2)	(2)
	(17)	(15)
Gesamte Aufwendungen*	(2.564)	(1.983)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	–	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	–	(1)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	862	1.098
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(172)	(220)

Auswirkungen von:

Nicht zu versteuernden Erlösen	682	583
Überplanmäßige Ausgaben	(510)	(363)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £6.213.271 (2017: £5.703.161) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	858	903
Endausschüttung	149	243
	1.007	1.146
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	162	97
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(145)	(79)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	1.024	1.164
Nettoerlöse nach Steuern	862	1.098
Umtauschgleich	1	1
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	161	65
Ausschüttungen gesamt	1.024	1.164

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf Seiten 23 und 24 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	345	127
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	1.999	1.133
Antizipativer Erlös	177	97
Forderungen, insgesamt	2.521	1.357

9 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(296)	(228)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(2.334)
Antizipative Passiva	(13)	(13)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(243)	(206)
Weitere Kreditoren gesamt	(552)	(2.781)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Smaller Companies Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 25 bis 26 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 23 und 24 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	18.345.720
Ausgegebene Anteile	3.537.362
Zurückgenommene Anteile	(2.398.640)
Nettoumwandlungen	(207.231)
Schlussanteile	19.277.211
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	31.930.773
Ausgegebene Anteile	3.055.854
Zurückgenommene Anteile	(8.648.626)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	26.338.001
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	26.664
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	26.664
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	9.273.257
Ausgegebene Anteile	12.586.272
Zurückgenommene Anteile	(4.725.948)
Nettoumwandlungen	301.761
Schlussanteile	17.435.342
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.594.653
Ausgegebene Anteile	10.478.827
Zurückgenommene Anteile	(17.566.486)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	6.506.994

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 3,79 % und umgekehrt zur Folge (2017: 4,05 %).

Währungsrisiken

Am Bilanzstichtag wurden keine wesentlichen Bestände an Vermögenswerten gehalten, die auf andere Währungen als Pfund Sterling lauten (2017: ebenso).

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2017: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2017: ebenso).

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanz- anlagen	Festverzins- Finanz- anlagen	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen	Gesamt
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	1.706	–	211.531	213.237
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	1.375	–	184.907	186.282
	Variabel verzinsliche Finanz- verbindlich- keiten	Festverzins- Finanz- verbindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen	Gesamt
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(680)	(680)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(2.970)	(2.970)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2018		2017	
Bewertungsmethode	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	209.010	–	183.107	–
Ebene 3	–	–	443	–
	209.010	–	183.550	–

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	109.581	104	0,10	265	0,24
Kapitalmaßnahmen	319	–	–	–	–
Gesamt	109.900	104		265	

Käufe insgesamt, brutto: 110.269

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	121.814	129	0,11	1	0,00
Kapitalmaßnahmen	2.502	–	–	–	–
Gesamt	124.316	129		1	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 124.186

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,11 %
Steuern:	0,12 %

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	80.721	82	0,10	226	0,28
Kapitalmaßnahmen	223	–	–	–	–
Gesamt	80.944	82		226	

Käufe insgesamt, brutto: 81.252

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	90.007	107	0,12	–	–
Kapitalmaßnahmen	8.423	–	–	–	–
Gesamt	98.430	107		–	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 98.323

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,11 %
Steuern:	0,14 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 1,53 % (2017: 1,47 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Langfristiges Kapitalwachstum bei angemessenen und wachsenden Erträgen.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle UK Growth & Income Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 94,60 Pence auf 90,01 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,27 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag des Sektors innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,36 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,40 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share Index verzeichnete im Berichtsjahr einen Ertrag von 4,4 %. Das Pfund Sterling stieg während des Berichtszeitraums, insbesondere in der zweiten Hälfte, als Anleger hinsichtlich der Fähigkeit des Vereinigten Königreichs, günstige Handelsbedingungen mit der EU nach dem Brexit zu vereinbaren, zuversichtlicher wurden und eine Erhöhung der Zinsen durch die Bank of England erwarteten.

In den Politiknachrichten nährte der unerwartete Ruf der Premierministerin Theresa May nach vorgezogenen Neuwahlen im April die Hoffnung, dass dies zu einer größeren parlamentarischen Mehrheit für die Konservativen führen würde, was die Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken würde. Allerdings endete die Wahl im Juni damit, dass die Konservativen ihre absolute Mehrheit verloren, was Sorgen bezüglich der Auswirkungen für den Brexit auslöste. Ende 2017 schlossen britische und europäische Beamte die erste Phase der Brexit-Verhandlungen ab und einigten sich auf einige wichtige Punkte, darunter die sogenannte „Scheidungsregelung“. Die

Anleger blieben jedoch besorgt über die nächste Phase der Verhandlungen und die Grenze zwischen Nordirland und der Republik nach dem Brexit.

Auf wirtschaftlicher Ebene führte die hohe Inflation im November zu einer Zinserhöhung der Bank of England um 0,25 %. Der Anstieg der Inflation und das schleppende Lohnwachstum belasteten den privaten Konsum, was 2017 zur Verlangsamung des Wachstums im Vereinigten Königreich beitrug. Im vierten Quartal verbesserte sich das Lohnwachstum jedoch wieder. Positiv zu vermerken ist, dass das Produktivitätswachstum stabil war. Das zweite Halbjahr 2017 war das beste Halbjahr für das Produktivitätswachstum seit der Finanzkrise.

Tesco wurde nach der Übernahme von Booker, das wir zuvor gehalten haben, zum Portfolio hinzugefügt. Wir glauben, dass diese Übernahme und der Deal bezüglich des Pensionsfonds neben der verbesserten operativen Performance und der Fokussierung auf den Cashflow des Unternehmens zu einer vollständigen Neubewertung der Bilanzprobleme, die die Tesco-Aktie eine Zeit lang belasteten, führen sollten.

Unser Hauptaugenmerk lag im Berichtszeitraum auf dem Aufbau bestehender Positionen, insbesondere in Sherborne Investors, Electrocomponents, Cobham und Imperial Brands. Wir nahmen an der jüngsten Barmittelbeschaffung des bewährten Turnaround-Spezialisten Sherborne teil, da wir glauben, dass das Unternehmen gut aufgestellt ist, um den Erfolg seines jüngsten Projekts, Electra Private Equity, zu wiederholen. Im Falle von Electrocomponents sind wir zuversichtlich, dass das Management seine Strategie umsetzen kann, und wir glauben, dass die strukturellen Veränderungen, die das Unternehmen durchläuft, weiterhin Früchte tragen werden. Wir stockten Cobham auf, indem wir Aktien kauften und an der Bezugsrechtsemission des Unternehmens teilnahmen. Unserer Ansicht nach bietet sein stabiles Basisgeschäft vielfältige Möglichkeiten zur Wertschöpfung, die das neue Managementteam zu erschließen in der Lage sein sollte. Die Aktien von Imperial Brands wurden im Juli abverkauft, nachdem die US-amerikanische Food and Drug Administration Pläne zur Senkung des Nikotingehalts in Zigaretten angekündigt hatte. Wir glauben jedoch, dass der Markt überreguliert hat. Imperial Brands hat in Europa unter Beweis gestellt, dass es in der Lage ist, sich an solche Veränderungen anzupassen. In jedem Fall glauben wir aber nicht, dass regulatorische Änderungen unmittelbar bevorstehen.

Wir schlossen unsere Position in WS Atkins mit Gewinn; der Aktienkurs stieg an, nachdem das Unternehmen ein Übernahmeangebot von seinem kanadischen Konkurrenten SNC Lavalin erhalten hatte.

Wir veräußerten außerdem National Grid. Wir hielten das Unternehmen für voll bewertet und sind weniger überzeugt im Hinblick auf die Aussichten des Unternehmens in Anbetracht der deutlichen aufsichtsrechtlichen Hürden im Vereinigten Königreich.

Zwar bestehen Unsicherheiten über die innenpolitischen und wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs, wir sind jedoch der Meinung, dass die Aussichten für britische Aktien gemäßigter sind. Eine bemerkenswert schmale Palette von Aktien hat den Markt angeführt, unterstützt durch eine kurzfristige Gewinndynamik. Indes werden verschiedene Unternehmen zu relativ niedrigen Bewertungen gehandelt – wir sind der Meinung, dass einige von ihnen vom Markt ungerecht behandelt wurden. Zudem gibt es nach wie vor eine große Gruppe von im Vereinigten Königreich notierten Unternehmen, die im Vergleich zu ihren internationalen Pendanten unverhältnismäßig unterbewertet sind – selbst solche, die wirklich weltweit tätig sind. Dieses und die Tatsache, dass das Pfund Sterling immer noch unter dem Niveau von vor dem EU-Referendum liegt, dürften dazu beitragen, dass britische Unternehmen weiterhin beliebte Kandidaten für Übernahmeangebote aus dem Ausland bleiben. Das politische Getöse nach den britischen Wahlen im vergangenen Juni schien die Angebotsdynamik zu verlangsamen, das Gesamtvolumen der Geschäfte nimmt aber wieder zu.

In einem breiteren Zusammenhang gesehen sind wir vorsichtig hinsichtlich des allmählichen Abzugs der weltweiten Liquidität und der Risiken, die dies für Aktien angesichts ihrer üppigen Bewertungen darstellen könnte. Wir bedenken zudem, dass der zunehmende Einfluss passiver Investitionen jeden synchronisierten Marktückgang verstärken könnte, so wie er frühere Gewinne unterstützt hat. Dennoch sollte uns der undifferenzierte Charakter eines solchen Pullbacks Gelegenheiten bieten, bevorzugte Namen zu attraktiven Bewertungen hinzuzufügen. Als geduldige, von Überzeugungen geleitete Anleger werden wir auch weiterhin auf Whipsaw-Momentum-Geschäfte verzichten und uns stattdessen auf die Fundamentaldaten von Unternehmen konzentrieren, um hohe risikobereinigte Renditen zu erzielen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(15.285)	56.070
Erlös	3	15.722	13.387
Aufwand	4	(5.265)	(4.612)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		10.456	8.774
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		10.456	8.774
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(4.829)	64.844
Ausschüttungen	7	(15.202)	(12.965)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(20.031)	51.879

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
AKTIVA:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		402.885	418.371
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	4.656	3.246
Sicht- und Bankguthaben		580	21
Aktiva, insgesamt		408.121	421.638
PASSIVA:			
Kreditoren:			
Überziehungskredite		–	(15)
Zahlbare Ausschüttungen		(5.646)	(5.275)
Weitere Kreditoren	9	(1.841)	(999)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(7.487)	(6.289)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		400.634	415.349

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	415.349	297.668
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	74.416	108.592
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(69.191)	(42.992)
	5.225	65.600
Verwässerungsanpassung	11	191
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(20.031)	51.879
(siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)		
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	65	–
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	15	11
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	400.634	415.349

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2.0821	–	2.0821	2.0036
08.09.2017 bis 07.03.2018	1.2565	–	1.2565	1.1817
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1.0725	1.0096	2.0821	2.0036
08.09.2017 bis 07.03.2018	0.7501	0.5064	1.2565	1.1817
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3.3386	3.1853

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2.3407	–	2.3407	2.2377
08.09.2017 bis 07.03.2018	1.4304	–	1.4304	1.3392
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1.1575	1.1832	2.3407	2.2377
08.09.2017 bis 07.03.2018	0.8017	0.6287	1.4304	1.3392
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3.7711	3.5769

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle UK Growth & Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	3,3533	–	3,3533	3,2027
08.09.2017 bis 07.03.2018	2,0315	–	2,0315	1,8963
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,5628	1,7905	3,3533	3,2027
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,2736	0,7579	2,0315	1,8963
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,3848	5,0990

Klasse Z – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1			
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,7617	–	0,7617
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,3158	–	1,3158
Gruppe 2			
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,5617	0,2000	0,7617
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,5412	0,7746	1,3158
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0775

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

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

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	93,34	80,93	87,26	102,98	88,84	95,32
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,21	17,02	(2,06)	0,22	18,74	(2,27)
Betriebskosten (p)	(1,54)	(1,42)	(1,37)	(1,11)	(1,02)	(0,97)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,33)	15,60	(3,43)	(0,89)	17,72	(3,24)
Ausschüttungen (p)	(3,34)	(3,19)	(2,90)	(3,77)	(3,58)	(3,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	88,67	93,34	80,93	98,32	102,98	88,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,10	0,01	0,06	0,11	0,01
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,42)	19,28	(3,93)	(0,86)	19,95	(3,40)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	154.559	191.457	177.547	40.329	59.168	48.674
Abschließende Anzahl der Anteile	174.316.681	205.121.749	219.391.544	41.019.411	57.456.100	54.788.058
Betriebskosten (%)**	1,63	1,63	1,63	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,12	0,04	0,06	0,12	0,04
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,21	94,69	89,33	110,71	104,50	97,70
Niedrigster Anteilspreis (p)	88,22	79,11	75,37	97,82	86,99	82,74
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,04	129,11	138,17	100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,29	27,26	(3,30)	(5,21)		
Betriebskosten (p)	(1,34)	(1,23)	(1,16)	(0,46)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,05)	26,03	(4,46)	(5,67)		
Ausschüttungen (p)	(5,38)	(5,10)	(4,60)	(2,08)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,08		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,61	150,04	129,11	94,33		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,16	0,01	0,04		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,70)	20,16	(3,23)	(5,67)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	202.806	164.724	71.447	2.940		
Abschließende Anzahl der Anteile	141.221.346	109.787.343	55.338.568	3.116.610		
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88	0,88 ¹		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,12	0,04	0,06		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	161,37	155,20	141,68	101,62		
Niedrigster Anteilspreis (p)	142,80	126,47	120,18	92,49		

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

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

¹Aufgelegt am 15. Juni 2017.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(15.302)	56.086
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	18	(15)
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(15.285)	56.070

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Dividenden Großbritannien	15.703	13.332
Ausländische Dividenden	–	13
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	6	3
Zinsen auf Bankguthaben	6	7
Zeichnungsgebühren	7	32
Gesamterlös	15.722	13.387

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(4.746)	(4.192)
Registrierungsgebühren	(433)	(351)
	(5.179)	(4.543)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(52)	(38)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(18)	(16)
	(70)	(54)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(5)
Prüfungsgebühren	(9)	(8)
Honorare	(2)	(2)
	(16)	(15)
Gesamte Aufwendungen*	(5.265)	(4.612)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(1)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	10.456	8.774
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(2.091)	(1.755)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	3.143	2.667
Überplanmäßige Ausgaben	(1.052)	(912)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £17.239.704 (2017: £16.187.594) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	9.449	7.856
Endausschüttung	5.687	5.275
	15.136	13.131
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	674	423
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(608)	(589)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	15.202	12.965
Nettoerlöse nach Steuern	10.456	8.774
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	4.746	4.192
Umtauschgleich	(1)	–
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	1	–
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	–	(1)
Ausschüttungen gesamt	15.202	12.965

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 30 und 31 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	395	1.230
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	2.165	–
Antizipativer Erlös	2.096	2.016
Forderungen, insgesamt	4.656	3.246

9 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.366)	(404)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(91)
Antizipative Passiva	(16)	(16)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(459)	(488)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.841)	(999)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Growth & Income Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilsklassen: In den jeweiligen Anteilsklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse Z	0,75 %

Registrierungsgebühren

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

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

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	205.121.749
Ausgegebene Anteile	3.430.633
Zurückgenommene Anteile	(33.308.763)
Nettoumwandlungen	(926.938)
Schlussanteile	174.316.681
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	57.456.100
Ausgegebene Anteile	5.093.335
Zurückgenommene Anteile	(21.471.794)
Nettoumwandlungen	(58.230)
Schlussanteile	41.019.411
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	109.787.343
Ausgegebene Anteile	41.282.470
Zurückgenommene Anteile	(10.463.387)
Nettoumwandlungen	614.920
Schlussanteile	141.221.346
Klasse Z – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.116.610
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.116.610

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

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,28 % und umgekehrt zur Folge (2017: 4,31 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2018	£000
Euro	11
US-Dollar	229
Währung 2017	£000
Euro	11
US-Dollar	281

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2017: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2017: ebenso).

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Euro	11	–	–	11
Pfund Sterling	560	–	407.321	407.881
US-Dollar	9	–	220	229
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	11	–	–	11
Pfund Sterling	–	–	421.346	421.346
US-Dollar	10	–	271	281
	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Gesamt
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(7.487)	(7.487)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	(15)	–	(6.274)	(6.289)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2018		2017	
Bewertungsmethode	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	402.885	–	418.371	–
	402.885	–	418.371	–

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Kauf					
Aktien	44.745	34	0,08	181	0,41
Kapitalmaßnahmen	1.006	–	–	–	–
Gesamt	45.751	34		181	

Käufe insgesamt, brutto: **45.966**

	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Verkauf					
Aktien	35.405	19	0,06	–	–
Kapitalmaßnahmen	10.766	–	–	–	–
Gesamt	46.171	19		–	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: **46.152**

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,05 %

7. März 2017

	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Kauf					
Aktien	70.616	62	0,09	350	0,50
Kapitalmaßnahmen	3.351	–	–	–	–
Gesamt	73.967	62		350	

Käufe insgesamt, brutto: **74.379**

	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Verkauf					
Aktien	10.590	3	0,03	–	–
Kapitalmaßnahmen	386	–	–	–	–
Gesamt	10.976	3		–	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: **10.973**

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,02 %
Steuern:	0,10 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,19 % (2017: 0,16 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

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

Anteilklasse	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	7. März 2018	21. Mai 2018	% Änderung
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	94,42	104,33	10,50

Threadneedle UK Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliche Erträge, verbunden mit günstigem Kapitalwachstumspotential.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle UK Equity Income Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 98,42 Pence auf 92,75 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -0,09 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,36 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,40 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All-Share Index verzeichnete im Berichtsjahr einen Ertrag von 2,7 %. Das Pfund Sterling stieg während des Berichtszeitraums, insbesondere in der zweiten Hälfte, als Anleger hinsichtlich der Fähigkeit des Vereinigten Königreichs, günstige Handelsbedingungen mit der EU nach dem Brexit zu vereinbaren, zuversichtlicher wurden und eine Erhöhung der Zinsen durch die Bank of England erwarteten.

In den Politiknachrichten näherte der unerwartete Ruf der Premierministerin Theresa May nach vorgezogenen Neuwahlen im April die Hoffnung, dass dies zu einer größeren parlamentarischen Mehrheit für die Konservativen führen würde, was die Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken würde. Allerdings endete die Wahl im Juni damit, dass die Konservativen ihre absolute Mehrheit verloren, was Sorgen bezüglich der Auswirkungen für den Brexit auslöste. Ende 2017 schlossen britische und europäische Beamte die erste Phase der Brexit-Verhandlungen ab und einigten sich auf

einige wichtige Punkte, darunter die sogenannte „Scheidungsregelung“. Die Anleger blieben jedoch besorgt über die nächste Phase der Verhandlungen und die Grenze zwischen Nordirland und der Republik nach dem Brexit.

Auf wirtschaftlicher Ebene führte die hohe Inflation im November zu einer Zinserhöhung der Bank of England um 0,25 Prozent. Der Anstieg der Inflation und das schleppende Lohnwachstum belasteten den privaten Konsum, was 2017 zur Verlangsamung des Wachstums im Vereinigten Königreich beitrug. Im vierten Quartal verbesserte sich das Lohnwachstum jedoch wieder. Positiv zu vermerken ist, dass das Produktivitätswachstum stabil war. Das zweite Halbjahr 2017 war das beste Halbjahr für das Produktivitätswachstum seit der Finanzkrise.

Während des Berichtszeitraums konzentrierten wir uns darauf, unsere bestehenden Positionen aufzustoßen, insbesondere Marks & Spencer, BT, Sherborne Investors, Johnson Matthey und Cobham. Wir glauben, dass Marks & Spencer trotz der Bedenken der Anleger in Bezug auf den britischen Einzelhandel interessante Hebel in der Hand hat. Die Pläne des Managements zur Senkung der Kosten und zur Schließung von Ladengeschäften an unprofitablen Standorten könnte einen weiteren positiven Katalysator für die Aktie darstellen. BT arbeitet daran, Klarheit in Fragen wie dem Renten- und Investitionsvolumen zu schaffen, was dazu beitragen dürfte, einige Bedenken des Marktes auszuräumen. Wir nahmen außerdem an der jüngsten Barmittelbeschaffung des bewährten Turnaround-Spezialisten Sherborne teil, da wir glauben, dass das Unternehmen gut aufgestellt ist, um den Erfolg seines jüngsten Projekts, Electra Private Equity, zu wiederholen. Wir sind optimistisch hinsichtlich der Fortschritte von Johnson Matthey bei der Entwicklung der Batterietechnologie und der Weiterentwicklung bestehender Technologien für Diesel und Benzin und sehen auch im Gesundheitsbereich ein starkes Wachstumspotenzial. Wir stockten Cobham auf, indem wir Aktien kauften und an der Bezugsrechtsemission des Unternehmens teilnahmen. Unserer Ansicht nach bietet sein stabiles Basisgeschäft vielfältige Möglichkeiten zur Wertschöpfung, die das neue Managementteam zu erschließen in der Lage sein sollte.

Wir verkauften WS Atkins mit Gewinn im Anschluss an den starken Anstieg seines Aktienkurses, nachdem das Unternehmen ein Übernahmeangebot von seinem kanadischen Konkurrenten SNC Lavalin erhalten hatte.

Zu den weiteren Abgängen zählten National Grid und Standard Life. Wir hielten National Grid für voll bewertet und sind weniger überzeugt im Hinblick auf die Aussichten des Unternehmens in Anbetracht der deutlichen aufsichtsrechtlichen Hürden im Vereinigten Königreich. Bei Standard Life sahen wir die Fusion des Unternehmens mit Aberdeen Asset Management kritisch und verspürten Unbehagen hinsichtlich der Bedingungen und der Ausführung des Deals.

Zwar bestehen Unsicherheiten über die innenpolitischen und wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs, wir sind jedoch der Meinung, dass die Aussichten für britische Aktien gemäßigter sind. Eine bemerkenswert schmale Palette von Aktien hat den Markt angeführt, unterstützt durch eine kurzfristige Gewinndynamik. Indes werden verschiedene Unternehmen zu relativ niedrigen Bewertungen gehandelt - wir sind der Meinung, dass einige von ihnen vom Markt ungerecht behandelt wurden. Zudem gibt es nach wie vor eine große Gruppe von im Vereinigten Königreich notierten Unternehmen, die im Vergleich zu ihren internationalen Pendanten unverhältnismäßig unterbewertet sind - selbst solche, die wirklich weltweit tätig sind. Dieses und die Tatsache, dass das Pfund Sterling immer noch unter dem Niveau von vor dem EU-Referendum liegt, dürften dazu beitragen, dass britische Unternehmen weiterhin beliebte Kandidaten für Übernahmeangebote aus dem Ausland bleiben. Das politische Getöse nach den britischen Wahlen im vergangenen Juni schien die Angebotsdynamik zu verlangsamen, das Gesamtvolumen der Geschäfte nimmt aber wieder zu.

In einem breiteren Zusammenhang gesehen sind wir vorsichtig hinsichtlich des allmählichen Abzugs der weltweiten Liquidität und der Risiken, die dies für Aktien angesichts ihrer üppigen Bewertungen darstellen könnte. Wir bedenken zudem, dass der zunehmende Einfluss passiver Investitionen jeden synchronisierten Marktrückgang verstärken könnte, so wie er frühere Gewinne unterstützt hat. Dennoch sollte uns der undifferenzierte Charakter eines solchen Pullbacks Gelegenheiten bieten, bevorzugte Namen zu attraktiven Bewertungen hinzuzufügen.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(187.599)	512.198
Erlös	3	162.834	143.248
Aufwand	4	(38.779)	(34.466)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(6)	(6)
Nettoerlös vor Steuern		124.049	108.776
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		124.049	108.776
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(63.550)	620.974
Ausschüttungen	7	(159.561)	(140.483)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit		(223.111)	480.491

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018	2017
		£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		3.930.837	3.732.864
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	30.684	26.330
Sicht- und Bankguthaben		7.701	273
Aktiva, insgesamt		3.969.222	3.759.467
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		–	(6)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(18.916)	(18.369)
Weitere Kreditoren	9	(4.191)	(7.802)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(23.107)	(26.177)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		3.946.115	3.733.290

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.733.290	3.176.818
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	726.546	338.704
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(343.416)	(299.335)
	383.130	39.369
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit		
(siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(223.111)	480.491
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	52.785	36.592
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	21	20
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	3.946.115	3.733.290

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,2924	–	1,2924	1,2907
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,0967	–	1,0967	0,8931
08.09.2017 bis 07.12.2017	0,7983	–	0,7983	0,8605
08.12.2017 bis 07.03.2018	0,6738	–	0,6738	0,6635
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,6890	0,6034	1,2924	1,2907
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,6929	0,4038	1,0967	0,8931
08.09.2017 bis 07.12.2017	0,1190	0,6793	0,7983	0,8605
08.12.2017 bis 07.03.2018	0,4346	0,2392	0,6738	0,6635
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,8612	3,7078

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle UK Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	2,3055	–	2,3055	2,1911
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,9885	–	1,9885	1,5476
08.09.2017 bis 07.12.2017	1,4726	–	1,4726	1,5096
08.12.2017 bis 07.03.2018	1,2537	–	1,2537	1,1828
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,5139	0,7916	2,3055	2,1911
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,1073	0,8812	1,9885	1,5476
08.09.2017 bis 07.12.2017	0,7874	0,6852	1,4726	1,5096
08.12.2017 bis 07.03.2018	0,9146	0,3391	1,2537	1,1828
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			7,0203	6,4311

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,9374	–	1,9374	1,6886
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,6894	–	1,6894	1,2852
08.09.2017 bis 07.12.2017	1,1945	–	1,1945	1,3094
08.12.2017 bis 07.03.2018	1,0111	–	1,0111	1,0075
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,2718	0,6656	1,9374	1,6886
08.06.2017 bis 07.09.2017	–	1,6894	1,6894	1,2852
08.09.2017 bis 07.12.2017	1,1945	–	1,1945	1,3094
08.12.2017 bis 07.03.2018	0,0302	0,9809	1,0111	1,0075
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,8324	5,2907

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,7601	–	1,7601	1,5530
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,5880	–	1,5880	1,1700
08.09.2017 bis 07.12.2017	1,1653	–	1,1653	1,1875
08.12.2017 bis 07.03.2018	0,9867	–	0,9867	0,9015
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,9756	0,7845	1,7601	1,5530
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,0020	0,5860	1,5880	1,1700
08.09.2017 bis 07.12.2017	0,5078	0,6575	1,1653	1,1875
08.12.2017 bis 07.03.2018	0,8387	0,1480	0,9867	0,9015
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,5001	4,8120

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	2,2697	–	2,2697	1,8895
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,9381	–	1,9381	1,4456
08.09.2017 bis 07.12.2017	1,3995	–	1,3995	1,5022
08.12.2017 bis 07.03.2018	1,1471	–	1,1471	1,1914
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,6552	1,6145	2,2697	1,8895
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,4227	1,5154	1,9381	1,4456
08.09.2017 bis 07.12.2017	0,8441	0,5554	1,3995	1,5022
08.12.2017 bis 07.03.2018	0,7518	0,3953	1,1471	1,1914
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,7544	6,0287

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

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	97,70	85,44	92,83	131,73	110,62	115,45
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,23)	17,44	(2,40)	(0,48)	23,06	(3,02)
Betriebskosten (p)	(1,60)	(1,47)	(1,44)	(2,19)	(1,95)	(1,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,83)	15,97	(3,84)	(2,67)	21,11	(4,83)
Ausschüttungen (p)	(3,86)	(3,71)	(3,55)	(5,28)	(4,88)	(4,48)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	5,28	4,88	4,48
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	92,01	97,70	85,44	129,06	131,73	110,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,02	0,08	0,10	0,03	0,10
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,87)	18,69	(4,14)	(2,03)	19,08	(4,18)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	368.909	458.628	508.687	230.892	252.136	178.048
Abschließende Anzahl der Anteile	400.926.969	469.440.679	595.397.128	178.900.787	191.403.198	160.948.493
Betriebskosten (%)**	1,63	1,62	1,62	1,63	1,62	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,03	–	0,07	0,03	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	104,06	98,49	94,97	140,32	131,90	118,11
Niedrigster Anteilspreis (p)	90,54	81,88	79,20	126,07	107,59	101,80
Klasse 1 In CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile						
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	146,12	108,88	109,35	128,18	96,96	94,37
Rendite vor Betriebskosten (p)	(9,76)	39,38	1,25	2,51	33,08	4,08
Betriebskosten (p)	(2,32)	(2,14)	(1,72)	(2,16)	(1,86)	(1,49)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(12,08)	37,24	(0,47)	0,35	31,22	2,59
Ausschüttungen (p)	(5,64)	(5,16)	(4,27)	(5,18)	(4,57)	(3,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,64	5,16	4,27	5,18	4,57	3,69
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	134,04	146,12	108,88	128,53	128,18	96,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,03	0,10	0,10	0,03	0,08
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(8,27)	34,20	(0,43)	0,27	32,20	2,74
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	403	544	156	2.095	919	509
Abschließende Anzahl der Anteile	300.658	372.574	143.446	1.629.997	717.119	524.870
Betriebskosten (%)**	1,62	1,62	1,62	1,63	1,61	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,03	–	0,07	0,03	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	154,79	146,20	116,14	139,49	129,07	99,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	131,18	106,17	98,29	122,87	95,82	86,17

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 In USD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	172,93	124,24	121,14	108,20	94,15	101,78
Rendite vor Betriebskosten (p)	(19,47)	51,13	5,00	(0,26)	19,27	(2,62)
Betriebskosten (p)	(2,68)	(2,44)	(1,90)	(1,15)	(1,05)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(22,15)	48,69	3,10	(1,41)	18,22	(3,65)
Ausschüttungen (p)	(6,49)	(5,84)	(4,71)	(4,37)	(4,17)	(3,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,49	5,84	4,71	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,78	172,93	124,24	102,42	108,20	94,15
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,04	0,11	0,08	0,02	0,09
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(12,81)	39,19	2,56	(1,30)	19,35	(3,59)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.053	1.122	317	210.343	355.996	398.882
Abschließende Anzahl der Anteile	698.723	648.658	255.546	205.367.961	329.006.664	423.656.379
Betriebskosten (%)**	1,63	1,62	1,62	1,06	1,05	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,03	0,09	0,07	0,03	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	177,28	173,03	128,46	115,42	109,09	104,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	146,68	120,02	107,66	100,76	90,36	87,26

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		Klasse D – Ertragsanteile
	07.03.2018	07.03.2017 ¹	07.03.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,53	100,00	196,90
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,47)	19,54	(7,94)
Betriebskosten (p)	(1,27)	(1,01)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,74)	18,53	(9,28)
Ausschüttungen (p)	(4,85)	(3,57)	(5,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,85	3,57	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	116,79	118,53	181,90
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,03	0,12
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(1,47)	18,53	(4,71)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	274	207	1.719
Abschließende Anzahl der Anteile	234.626	174.211	944.993
Betriebskosten (%)**	1,05	1,05 [†]	1,03 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,03	0,07
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	126,43	118,68	202,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	114,04	96,40	178,92

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Ertragsanteile		Klasse L – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2018 ²		07.03.2018 ²	
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	186,77		290,42	
Rendite vor Betriebskosten (p)	(7,43)		(11,80)	
Betriebskosten (p)	(0,75)		(1,17)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(8,18)		(12,97)	
Ausschüttungen (p)	(5,55)		(8,72)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		8,72	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	173,04		277,45	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11		0,17	
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(4,38)		(4,47)	
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	15.412		139.416	
Abschließende Anzahl der Anteile	8.906.635		50.248.860	
Betriebskosten (%)**	0,61 [†]		0,61 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07		0,07	
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	192,49		299,33	
Niedrigster Anteilspreis (p)	170,18		270,83	

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018 ²	
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,18	101,82	108,97	303,13	
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,33)	20,95	(2,82)	(12,12)	
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,06)	(0,05)	(0,12)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,39)	20,89	(2,87)	(12,24)	
Ausschüttungen (p)	(4,79)	(4,53)	(4,28)	(9,12)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	9,12	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,00	118,18	101,82	290,89	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,03	0,10	0,18	
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(0,33)	20,52	(2,63)	(4,04)	
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	1.053	1.174	213	50.321	
Abschließende Anzahl der Anteile	932.013	993.784	209.057	17.298.673	
Betriebskosten (%)**	0,05	0,05	0,05	0,06 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,03	0,09	0,07	
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	126,36	119,15	111,84	312,51	
Niedrigster Anteilspreis (p)	111,08	97,99	94,30	283,84	

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,45	125,38	135,20	172,41	143,63	148,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,36)	25,70	(3,50)	(0,68)	30,07	(3,89)
Betriebskosten (p)	(1,21)	(1,10)	(1,06)	(1,47)	(1,29)	(1,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,57)	24,60	(4,56)	(2,15)	28,78	(5,07)
Ausschüttungen (p)	(5,80)	(5,53)	(5,26)	(7,02)	(6,43)	(5,87)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	7,02	6,43	5,87
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	137,08	144,45	125,38	170,26	172,41	143,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,03	0,12	0,13	0,04	0,13
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,09)	19,62	(3,37)	(1,25)	20,04	(3,41)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.955.410	1.848.080	1.500.600	959.094	799.277	582.998
Abschließende Anzahl der Anteile	1.426.492.453	1.279.367.778	1.196.884.492	563.301.037	463.595.811	405.898.161
Betriebskosten (%)**	0,83	0,82	0,82	0,83	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,03	0,09	0,07	0,03	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	154,16	145,63	138,51	184,00	172,62	152,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,82	120,40	116,17	166,23	140,00	132,10

	Klasse Z In CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z In EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	148,79	109,89	110,13	133,92	100,49	97,10
Rendite vor Betriebskosten (p)	(10,00)	40,02	0,65	2,55	34,41	4,17
Betriebskosten (p)	(1,22)	(1,12)	(0,89)	(1,15)	(0,98)	(0,78)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(11,22)	38,90	(0,24)	1,40	33,43	3,39
Ausschüttungen (p)	(5,83)	(5,29)	(4,37)	(5,50)	(4,81)	(3,86)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,83	5,29	4,37	5,50	4,81	3,86
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	137,57	148,79	109,89	135,32	133,92	100,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,03	0,10	0,10	0,03	0,09
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,54)	35,40	(0,22)	1,05	33,27	3,49
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	465	714	93	6.645	12.484	4.736
Abschließende Anzahl der Anteile	337.940	479.914	84.322	4.910.832	9.321.764	4.712.878
Betriebskosten (%)**	0,83	0,82	0,82	0,83	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,03	0,09	0,07	0,03	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	157,98	148,88	117,01	146,27	134,41	102,97
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,56	107,34	99,43	128,49	99,47	89,09

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z In USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	176,96	126,10	121,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	(20,01)	52,10	5,10
Betriebskosten (p)	(1,40)	(1,24)	(0,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(21,41)	50,86	4,12
Ausschüttungen (p)	(6,75)	(6,03)	(4,82)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,75	6,03	4,82
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	155,55	176,96	126,10
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,04	0,11
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(12,10)	40,33	3,38
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.611	2.009	1.579
Abschließende Anzahl der Anteile	1.678.459	1.135.384	1.252.625
Betriebskosten (%)**	0,83	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,03	0,09
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	181,81	177,07	129,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	151,23	121,97	108,79

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

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

¹Aufgelegt am 28. April 2016.

²Aufgelegt am 12. Mai 2017.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(187.676)	511.279
Devisenterminkontrakte	(97)	1.084
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	178	(164)
Transaktionskosten	(4)	(1)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(187.599)	512.198

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Dividenden Großbritannien	155.604	139.163
Ausländische Dividenden	7.040	3.682
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	51	9
Zinsen auf Bankguthaben	60	21
Zeichnungsgebühren	79	373
Gesamterlös	162.834	143.248

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(35.517)	(31.707)
Registrierungsgebühren	(2.658)	(2.296)
	(38.175)	(34.003)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(485)	(364)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(98)	(80)
	(583)	(444)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(13)	(12)
Honorare	(2)	(2)
	(21)	(19)
Gesamte Aufwendungen*	(38.779)	(34.466)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(6)	(6)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(6)	(6)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	124.049	108.776
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(24.810)	(21.755)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	32.554	28.544
Überplanmäßige Ausgaben	(7.744)	(6.789)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £53.482.500 (2017: £45.738.490) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	132.239	115.158
Endausschüttung	29.164	25.674
	161.403	140.832
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.029	1.272
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(2.871)	(1.621)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	159.561	140.483
Nettoerlöse nach Steuern	124.049	108.776
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	35.517	31.707
Umtauschgleich	(3)	2
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(2)	(2)
Ausschüttungen gesamt	159.561	140.483

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 36 bis 38 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.989	4.730
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	3.806	–
Antizipativer Erlös	23.889	21.600
Forderungen, insgesamt	30.684	26.330

9 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(613)	(3.433)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(842)
Antizipative Passiva	(77)	(71)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(3.501)	(3.456)
Weitere Kreditoren gesamt	(4.191)	(7.802)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 39 bis 43 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 36 bis 38 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

**Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,110 % in 0,080 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	469.440.679
Ausgegebene Anteile	38.211.402
Zurückgenommene Anteile	(97.970.936)
Nettoumwandlungen	(8.754.176)
Schlussanteile	<u>400.926.969</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	191.403.198
Ausgegebene Anteile	12.803.605
Zurückgenommene Anteile	(23.966.478)
Nettoumwandlungen	(1.339.538)
Schlussanteile	<u>178.900.787</u>
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	372.574
Ausgegebene Anteile	4.100
Zurückgenommene Anteile	(76.016)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>300.658</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	717.119
Ausgegebene Anteile	1.224.076
Zurückgenommene Anteile	(290.118)
Nettoumwandlungen	(21.080)
Schlussanteile	<u>1.629.997</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	648.658
Ausgegebene Anteile	331.769
Zurückgenommene Anteile	(280.547)
Nettoumwandlungen	(1.157)
Schlussanteile	<u>698.723</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	329.006.664
Ausgegebene Anteile	13.082.540
Zurückgenommene Anteile	(48.048.740)
Nettoumwandlungen	(88.672.503)
Schlussanteile	<u>205.367.961</u>

	2018
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	174.211
Ausgegebene Anteile	140.109
Zurückgenommene Anteile	(69.694)
Nettoumwandlungen	(10.000)
Schlussanteile	<u>234.626</u>
Klasse D – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.279.698
Zurückgenommene Anteile	(334.705)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>944.993</u>
Klasse L – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	9.588.941
Zurückgenommene Anteile	(872.676)
Nettoumwandlungen	190.370
Schlussanteile	<u>8.906.635</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	54.581.144
Zurückgenommene Anteile	(4.352.948)
Nettoumwandlungen	20.664
Schlussanteile	<u>50.248.860</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	993.784
Ausgegebene Anteile	176.916
Zurückgenommene Anteile	(238.687)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>932.013</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	35.187.861
Zurückgenommene Anteile	(17.889.188)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>17.298.673</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.279.367.778
Ausgegebene Anteile	128.467.534
Zurückgenommene Anteile	(49.691.524)
Nettoumwandlungen	68.348.665
Schlussanteile	<u>1.426.492.453</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	463.595.811
Ausgegebene Anteile	102.556.069
Zurückgenommene Anteile	(6.835.993)
Nettoumwandlungen	3.985.150
Schlussanteile	<u>563.301.037</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	479.914
Ausgegebene Anteile	81.764
Zurückgenommene Anteile	(223.738)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>337.940</u>
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.321.764
Ausgegebene Anteile	2.697.058
Zurückgenommene Anteile	(7.128.125)
Nettoumwandlungen	20.135
Schlussanteile	<u>4.910.832</u>

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	2018
Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.135.384
Ausgegebene Anteile	1.088.740
Zurückgenommene Anteile	(546.787)
Nettoumwandlungen	1.122
Schlussanteile	1.678.459

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

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,79 % und umgekehrt zur Folge (2017: 4,89 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2018	£000
Euro	8.767
Schweizer Franken	871
US-Dollar	5.898
Währung 2017	£000
Euro	13.287
Schweizer Franken	1.231
US-Dollar	5.556

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2017: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	Engagement in Devisenterminkontrakten
2018	£000
Kontrahent	£000
J.P. Morgan	135
2017	£000
Kontrahent	£000
J.P. Morgan	450

Der Fonds hielt £60.000 (2017: £170.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Euro	2	–	8.765	8.767
Schweizer Franken	–	–	871	871
Pfund Sterling	7.691	–	3.959.140	3.966.831
US-Dollar	8	–	5.890	5.898
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	3	–	15.077	15.080
Schweizer Franken	–	–	1.240	1.240
Pfund Sterling	270	–	3.756.085	3.756.355
US-Dollar	–	–	5.559	5.559
	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(36.252)	(36.252)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(1.793)	(1.793)
Schweizer Franken	–	–	(9)	(9)
Pfund Sterling	–	–	(43.139)	(43.139)
US-Dollar	–	–	(3)	(3)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Derivatrisiko

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £135.000 (2017: £456.000) und einem Haftungswert von Null (2017: £6.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	3.930.702	–	3.732.408	–
Ebene 2	135	–	456	(6)
	<u>3.930.837</u>	<u>–</u>	<u>3.732.864</u>	<u>(6)</u>

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Kauf						
Aktien	570.732	368	0,06	2.440	0,43	
Transaktionen in Sachwerten	118.955	–	–	–	–	
Kapitalmaßnahmen	10.576	–	–	–	–	
Gesamt	<u>700.263</u>	<u>368</u>		<u>2.440</u>		

Käufe insgesamt, brutto: 703.071

	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Verkauf						
Aktien	216.460	178	0,08	–	–	
Kapitalmaßnahmen	100.820	–	–	–	–	
Gesamt	<u>317.280</u>	<u>178</u>		<u>–</u>		

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 317.102

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,06 %

7. März 2017

	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Kauf						
Aktien	132.319	143	0,11	625	0,47	
Kapitalmaßnahmen	41.170	–	–	–	–	
Gesamt	<u>173.489</u>	<u>143</u>		<u>625</u>		

Käufe insgesamt, brutto: 174.257

	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Verkauf						
Aktien	126.551	56	0,04	–	–	
Kapitalmaßnahmen	585	–	–	–	–	
Gesamt	<u>127.136</u>	<u>56</u>		<u>–</u>		

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 127.080

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,02 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von

Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung“ auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,13 % (2017: 0,12 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

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

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	7. März 2018	21. Mai 2018	% Änderung
Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	150,88	171,47	13,65
Klasse X – Thesaurierungsanteile	291,08	320,29	10,04
Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	155,66	177,19	13,83

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle UK Monthly Income Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 78,71 Pence auf 72,60 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -2,02 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag des Sektors innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,36 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,40 %.).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Erwartungen bezüglich des weltweiten Wirtschaftswachstums blieben während des Jahres unverändert. Im Vereinigten Königreich blieb das Wachstum trotz Brexit stabil. In den USA waren die angekündigten Steuersenkungen hilfreich, während sich das Wachstum in Kontinentaleuropa und in den Schwellenländern beschleunigte.

Die geopolitischen Rahmenbedingungen blieben jedoch ungewiss. International nahmen die Spannungen rund um Nordkorea zu, bevor sie nachließen. Im Vereinigten Königreich verlor Theresa May im House of Commons ihre Mehrheit bei den vorgezogenen Neuwahlen

im Juni. Die Folgen eines Jahrzehnts ultralockerer Geldpolitik auf die ungleiche Vermögensverteilung zwischen den Generationen und die Zunahme disruptiver Geschäftsmodelle – verkörpert durch Amazon –, die das Reallohnwachstum selbst unter effektiven Bedingungen der Vollbeschäftigung unterdrücken, haben viele jüngere Wähler weltweit dazu bewegt, in Frage zu stellen, ob der Aufstieg der globalen freien Märkte nach dem Krieg, der von den großen Parteien gelenkt wurde, in ihrem besten Interesse ist.

Die Normalisierung der Geldpolitik in den USA begann mit drei Zinserhöhungen von je 0,25 % in den USA an Fahrt zu gewinnen, was die Zielmarke zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts auf 1,25-1,50 % brachte. Die US-Notenbank kündigte zudem Details zur Aufhebung der quantitativen Lockerung an, die über einen Zeitraum von vier Jahren ab dem dritten Quartal 2018 gestaffelt erfolgen soll. Dies führte zu periodischen Abverkäufen bei den 10-jährigen US-Staatsanleihen (die beste Alternative für den risikofreien Zinssatz der Welt), die die Aktienmärkte verunsicherten. Die bärische Abflachung der Zinsstrukturkurve (ein Phänomen, bei dem 2-Jahres-Zinsen schneller steigen als 10-Jahres-Zinsen – traditionell ein Vorläufer der Rezession) und die Tatsache, dass höhere Renditen eher eine höhere Inflation (positiv für Aktien) als höhere risikofreie Zinsen (negativ für Aktien) widerspiegeln, sind wohl von größerer Bedeutung als die absolute Rendite 10-jähriger Staatsanleihen. Das Vereinigte Königreich verzeichnete seit der Finanzkrise auch eine erste Zinserhöhung von 0,25 % (auf 0,5 %), allerdings stellte dies lediglich eine Umkehr der panikartigen Kürzung nach der Brexit-Abstimmung dar.

Der britische Aktienmarkt – gemessen am FTSE All-Share Index – beendete das Jahr mit einem Plus von 4,4 %. Aktien wurden aber andererseits von Sorgen über die Auswirkungen des Brexit auf inländische Unternehmen oder eines stärkeren Pfund Sterling auf die Umrechnung ausländischer Gewinne in Pfund Sterling geschwächt. Enttäuschenderweise blieb der Fonds hinter dem Markt

zurück, da eine Reihe unternehmensspezifischer Gewinnwarnungen und das Derating sowohl von Anleihe-Alternativen als auch von strukturschwachen Unternehmen die Renditen belasteten.

Um dem entgegenzuwirken, konzentrierten sich die Verkäufe des Fonds erneut auf diese Anleihe-Alternativen, da wir National Grid zusammen mit den strukturell schwächeren Positionen wie WPP und Greene King abstießen. Im Laufe des Jahres stieß der Fonds elf Positionen ab und fügte sieben neue Positionen hinzu, so dass zum Jahresende 59 Positionen bestanden. Die größeren neuen Positionen waren HSBC (wo höhere Zinserwartungen hilfreich sind), Prudential (strukturelles Wachstum scheint unterbewertet) und Warehouse REIT (ein seltenes Beispiel für einen renditestarken Strukturgewinner).

Die Stärke des Pfund Sterling gegenüber dem US-Dollar in den letzten sechs Monaten des Berichtszeitraums machte den Umrechnungsvorteil der ausländischen Dividenden in Pfund Sterling zunichte. Allerdings bleibt die britische Dividendendeckung mit etwa dem 1,65-fachen angesichts einer soliden Unternehmensbilanz weiterhin akzeptabel.

Die 11 monatlichen Ausschüttungen für die Anteile der Klasse 1 stiegen im siebten Jahr in Folge um 0,01 Pence je Anteil auf 0,25 Pence je Anteil. Bei der Z-Klasse stiegen diese Ausschüttungen von 0,41 Pence je Anteil auf 0,43 Pence je Anteil, was einer weitgehend ähnlichen Steigerungsrate entspricht. Obwohl die Auszahlung im letzten Monat leicht gefallen war, stieg die Dividende des Fonds für das Gesamtjahr um rund 2,5 %.

Damit haben sich die Ausschüttungen des Fonds seit seiner Auflegung als OEIC vor 20 Jahren mit einer Gesamtwachstumsrate von 3,8 % mehr als verdoppelt. Dies umfasst 18 Jahre Dividendenwachstum, ein Jahr ohne Veränderungen und nur ein Jahr im Minus.

Zum Jahresende und auf Ex-Dividende-Basis erzielten beide Anteilsklassen 4,7 %.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(34.448)	53.061
Erlös	3	25.250	26.679
Aufwand	4	(8.345)	(8.778)
Nettoerlös vor Steuern		16.905	17.901
Steuern	5	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		16.905	17.901
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(17.543)	70.962
Ausschüttungen	6	(24.530)	(25.929)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(42.073)	45.033

BILANZ

zum 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		496.030	592.216
Umlaufvermögen:			
Forderungen	7	3.897	3.744
Sicht- und Bankguthaben		3.861	6.626
Aktiva, insgesamt		503.788	602.586
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(4.336)	(4.987)
Weitere Kreditoren	8	(2.317)	(1.332)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(6.653)	(6.319)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		497.135	596.267

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	596.267	581.704
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	13.220	18.997
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(70.410)	(49.589)
	(57.190)	(30.592)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		
(siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(42.073)	45.033
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	131	122
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	497.135	596.267

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.09.2017 bis 07.10.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.10.2017 bis 07.11.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.11.2017 bis 07.12.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.12.2017 bis 07.01.2018	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.01.2018 bis 07.02.2018	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.02.2018 bis 07.03.2018	0,6221	–	0,6221	0,6479

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle UK Monthly Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,0830	0,1670	0,2500	0,2400
08.04.2017 bis 07.05.2017	–	0,2500	0,2500	0,2400
08.05.2017 bis 07.06.2017	–	0,2500	0,2500	0,2400
08.06.2017 bis 07.07.2017	–	0,2500	0,2500	0,2400
08.07.2017 bis 07.08.2017	–	0,2500	0,2500	0,2400
08.08.2017 bis 07.09.2017	–	0,2500	0,2500	0,2400
08.09.2017 bis 07.10.2017	–	0,2500	0,2500	0,2400
08.10.2017 bis 07.11.2017	–	0,2500	0,2500	0,2400
08.11.2017 bis 07.12.2017	–	0,2500	0,2500	0,2400
08.12.2017 bis 07.01.2018	–	0,2500	0,2500	0,2400
08.01.2018 bis 07.02.2018	–	0,2500	0,2500	0,2400
08.02.2018 bis 07.03.2018	0,0379	0,5842	0,6221	0,6479
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,3721	3,2879

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.09.2017 bis 07.10.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.10.2017 bis 07.11.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.11.2017 bis 07.12.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.12.2017 bis 07.01.2018	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.01.2018 bis 07.02.2018	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.02.2018 bis 07.03.2018	0,9421	–	0,9421	1,0131
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.09.2017 bis 07.10.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.10.2017 bis 07.11.2017	–	0,3700	0,3700	0,3500
08.11.2017 bis 07.12.2017	–	0,3700	0,3700	0,3500
08.12.2017 bis 07.01.2018	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.01.2018 bis 07.02.2018	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.02.2018 bis 07.03.2018	0,9421	–	0,9421	1,0131
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,0121	4,8631

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.09.2017 bis 07.10.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.10.2017 bis 07.11.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.11.2017 bis 07.12.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.12.2017 bis 07.01.2018	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.01.2018 bis 07.02.2018	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.02.2018 bis 07.03.2018	1,1322	–	1,1322	1,1634
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1848	0,2452	0,4300	0,4100
08.04.2017 bis 07.05.2017	–	0,4300	0,4300	0,4100
08.05.2017 bis 07.06.2017	–	0,4300	0,4300	0,4100
08.06.2017 bis 07.07.2017	–	0,4300	0,4300	0,4100
08.07.2017 bis 07.08.2017	–	0,4300	0,4300	0,4100
08.08.2017 bis 07.09.2017	–	0,4300	0,4300	0,4100
08.09.2017 bis 07.10.2017	–	0,4300	0,4300	0,4100
08.10.2017 bis 07.11.2017	–	0,4300	0,4300	0,4100
08.11.2017 bis 07.12.2017	–	0,4300	0,4300	0,4100
08.12.2017 bis 07.01.2018	–	0,4300	0,4300	0,4100
08.01.2018 bis 07.02.2018	–	0,4300	0,4300	0,4100
08.02.2018 bis 07.03.2018	0,3299	0,8023	1,1322	1,1634
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,8622	5,6734

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	77,99	72,37	78,15	113,70	104,96	112,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,48)	10,14	(1,43)	(2,17)	14,76	(2,06)
Betriebskosten (p)	(1,26)	(1,23)	(1,22)	(1,20)	(1,16)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,74)	8,91	(2,65)	(3,37)	13,60	(3,22)
Ausschüttungen (p)	(3,37)	(3,29)	(3,13)	(5,01)	(4,86)	(4,61)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	71,88	77,99	72,37	105,32	113,70	104,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,12	0,09	0,19	0,17	0,13
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,51)	12,31	(3,39)	(2,96)	12,96	(2,85)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	406.560	484.630	471.259	80	73	71
Abschließende Anzahl der Anteile	565.574.075	621.396.134	651.220.731	75.616	64.357	67.820
Betriebskosten (%)**	1,63	1,63	1,62	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17	0,15	0,12	0,17	0,15	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	81,71	79,32	79,83	119,27	115,42	115,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	71,45	68,89	68,03	104,68	100,09	98,74

	Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	135,11	124,42	133,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,59)	17,50	(2,46)
Betriebskosten (p)	(1,18)	(1,14)	(1,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,77)	16,36	(3,58)
Ausschüttungen (p)	(5,86)	(5,67)	(5,36)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	125,48	135,11	124,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,22	0,20	0,16
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(2,79)	13,15	(2,68)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	90.495	111.564	110.374
Abschließende Anzahl der Anteile	72.121.364	82.571.843	88.709.827
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,87
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17	0,15	0,12
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	141,81	136,99	136,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,70	118,73	116,94

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

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2018	2017
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	(34.500)	53.100
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	53	(38)
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(34.448)	53.061

3 ERLÖS

	2018	2017
	£000	£000
Dividenden Großbritannien	25.222	26.501
Ausländische Dividenden	–	43
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	11	20
Zinsen auf Bankguthaben	12	27
Zeichnungsgebühren	5	88
Gesamterlös	25.250	26.679

4 AUFWENDUNGEN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(7.625)	(8.029)
Registrierungsgebühren	(616)	(651)
	(8.241)	(8.680)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(67)	(63)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(21)	(20)
	(88)	(83)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(5)
Prüfungsgebühren	(9)	(8)
Honorare	(2)	(2)
	(16)	(15)
Gesamte Aufwendungen*	(8.345)	(8.778)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 BESTEUERUNG

	2018	2017
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gesamte gegenwärtige Steuerlast (Erläuterung 5b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	16.905	17.901
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(3.381)	(3.580)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	4.950	5.201
Überplanmäßige Ausgaben	(1.569)	(1.621)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £42.323.275 (2017: £40.754.129) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

6 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018	2017
	£000	£000
Zwischenausschüttung	19.832	20.739
Endausschüttung	4.336	4.987
	24.168	25.726
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	449	334
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(87)	(131)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	24.530	25.929
Nettoerlöse nach Steuern	16.905	17.901
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	7.625	8.029
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	1	–
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	(1)
Ausschüttungen gesamt	24.530	25.929

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 48 und 49 aufgeführt.

7 FORDERUNGEN

	2018	2017
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	788	646
Antizipativer Erlös	3.109	3.098
Forderungen, insgesamt	3.897	3.744

8 WEITERE KREDITOREN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(475)	(352)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.111)	(124)
Antizipative Passiva	(18)	(19)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(713)	(837)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.317)	(1.332)

9 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 7 und 8 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 8.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

11 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Monthly Income Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilsklassen: In den jeweiligen Anteilsklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 50 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 48 und 49 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	621.396.134
Ausgegebene Anteile	13.165.011
Zurückgenommene Anteile	(67.308.079)
Nettoumwandlungen	(1.678.991)
Schlussanteile	565.574.075
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	64.357
Ausgegebene Anteile	44.103
Zurückgenommene Anteile	(23.294)
Nettoumwandlungen	(9.550)
Schlussanteile	75.616
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	82.571.843
Ausgegebene Anteile	2.259.738
Zurückgenommene Anteile	(13.684.118)
Nettoumwandlungen	973.901
Schlussanteile	72.121.364

12 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,82 % und umgekehrt zur Folge (2017: 5,05 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2018	£000
US-Dollar	1.211
Währung 2017	£000
US-Dollar	1.125

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2017: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2017: ebenso).

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanz- anlagen	Festverzins- liche finanzielle Vermögens- werte	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2018				
Pfund Sterling	3.861	–	498.716	502.577
US-Dollar	–	–	1.211	1.211
Währung 2017				
Pfund Sterling	6.626	–	594.835	601.461
US-Dollar	–	–	1.125	1.125
	Variabel verzinsliche Finanz- verbindlich- keiten	Festverzins- liche verbindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2018				
Pfund Sterling	–	–	(6.653)	(6.653)
Währung 2017				
Pfund Sterling	–	–	(6.319)	(6.319)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

13 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2018		2017	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Bewertungsmethode				
Ebene 1	496.030	–	592.216	–
	496.030	–	592.216	–

14 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

15 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Kauf					
Aktien	131.370	133	0,10	599	0,46
Kapitalmaßnahmen	710	–	–	–	–
Gesamt	132.080	133		599	
Käufe insgesamt, brutto:	132.812				

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Verkauf					
Aktien	175.497	187	0,11	–	–
Kapitalmaßnahmen	19.189	–	–	–	–
Gesamt	194.686	187		–	

**Verkäufe ohne Transaktionskosten,
insgesamt:** **194.499**

**Transaktionskosten als
Prozentsatz des
durchschnittlichen
Nettovermögens**

Provisionen: 0,06 %
Steuern: 0,11 %

7. März 2017

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Kauf					
Aktien	127.760	136	0,11	612	0,48
Kapitalmaßnahmen	7.821	–	–	–	–
Gesamt	135.581	136		612	

Käufe insgesamt, brutto: **136.329**

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Verkauf					
Aktien	150.704	157	0,10	–	–
Kapitalmaßnahmen	3.375	–	–	–	–
Gesamt	154.079	157		–	

**Verkäufe ohne Transaktionskosten,
insgesamt:** **153.922**

**Transaktionskosten als
Prozentsatz des durchschnittlichen
Nettovermögens**

Provisionen: 0,05 %
Steuern: 0,10 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,26 % (2017: 0,19 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle Monthly Extra Income Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 82,07 Pence auf 78,23 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,51 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag des Sektors innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,76 %. Aufgrund der Ausrichtung des Fonds und seines Anlageziels gibt es keinen direkt vergleichbaren Marktindex.

Marktüberblick und Portfolibewegungen

Der FTSE All-Share Index verzeichnete im Berichtsjahr einen Ertrag von 4,4 %. Das Pfund Sterling stieg während des Berichtszeitraums, insbesondere in der zweiten Hälfte, als Anleger hinsichtlich der Fähigkeit des Vereinigten Königreichs, günstige Handelsbedingungen mit der EU nach dem Brexit zu vereinbaren, zuversichtlicher wurden und eine Erhöhung der Zinsen durch die Bank of England erwarteten. Die Kreditspreads verschärfen sich, da die Anleger angesichts des Optimismus über das globale Wachstum, der starken Unternehmensgewinne und der Pläne von Präsident Trump, die US-Steuergesetze zu überarbeiten, Risikoanlagen bevorzugten.

In den Politiknachrichten näherte der unerwartete Ruf der Premierministerin Theresa May nach vorgezogenen Neuwahlen im April die Hoffnung, dass dies zu einer größeren parlamentarischen Mehrheit für die Konservativen führen würde, was die Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken würde. Allerdings endete die Wahl im Juni damit, dass die Konservativen ihre absolute Mehrheit verloren, was Sorgen bezüglich der Auswirkungen für den Brexit auslöste. Ende 2017 schlossen britische und europäische Beamte die erste Phase der Brexit-Verhandlungen ab und einigten sich auf

einige wichtige Punkte, darunter die sogenannte „Scheidungsregelung“. Die Anleger blieben jedoch besorgt über die nächste Phase der Verhandlungen und die Grenze zwischen Nordirland und der Republik nach dem Brexit.

Auf wirtschaftlicher Ebene führte die hohe Inflation im November zu einer Zinserhöhung der Bank of England um 0,25 %. Der Anstieg der Inflation und das schleppende Lohnwachstum belasteten den privaten Konsum, was 2017 zur Verlangsamung des Wachstums im Vereinigten Königreich beitrug. Im vierten Quartal verbesserte sich das Lohnwachstum jedoch wieder. Positiv zu vermerken ist, dass das zweite Halbjahr 2017 das beste Halbjahr für das Produktivitätswachstum seit der Finanzkrise darstellte. Bei den Aktien konzentrierten wir uns darauf, unsere bestehenden Positionen, vor allem Sherborne Investors, Marks & Spencer und Cobham, zu ergänzen. Wir nahmen an der jüngsten Barmittelbeschaffung des bewährten Turnaround-Spezialisten Sherborne teil, da wir glauben, dass das Unternehmen gut aufgestellt ist, um den Erfolg seines jüngsten Projekts, Electra Private Equity, zu wiederholen. Wir meinen, dass & Spencer trotz der Bedenken der Anleger in Bezug auf den britischen Einzelhandel interessante Hebel in der Hand hat. Wir stockten Cobham auf, indem wir Aktien kauften und an der Bezugsrechtsmission des Unternehmens teilnahmen. Unserer Ansicht nach bietet das Geschäft vielfältige Möglichkeiten zur Wertschöpfung, die das neue Managementteam zu erschließen in der Lage sein sollte.

Wir haben unsere Position in WS Atkins nach einer Rallye im Anschluss an ein Übernahmeangebot des kanadischen Konkurrenten SNC Lavalin gewinnbringend glattgestellt. Zu den weiteren Abgängen zählten National Grid und Standard Life. Wir waren der Ansicht, dass National Grid voll bewertet war, und hatten Bedenken hinsichtlich des regulatorischen Gegenwinds für den Sektor. Die Fusion von Standard Life mit Aberdeen Asset Management sahen wir negativ.

Im Kreditbereich hielten wir eine defensive Kreditrisikoposition und eine moderate Untergewichtung der Durationsposition gegenüber der Benchmark. Wir waren am Primärmarkt aktiv und kauften Neuemissionen von Akelius Residential Property, DS Smith, Credit Suisse, Digital Realty, Pemex, Equinix und Bunzl. Am Sekundärmarkt stockten wir unter anderem unsere Positionen in British American Tobacco, Anheuser Busch InBev, Western Power Distribution, Discovery Communications und APT Pipelines auf. Wir stießen Scentre Group ab, da wir im australischen

Immobilienmarkt vorsichtiger wurden. Außerdem schlossen wir die Positionen in Citigroup, Aspire und Virgin Money.

Zwar bestehen Unsicherheiten über die innenpolitischen und wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs, wir sind jedoch der Meinung, dass die Aussichten für britische Aktien gemäßigter sind. Hoch bewertete Aktien haben den Markt angeführt, jedoch werden einige Unternehmen zu relativ niedrigen Bewertungen gehandelt - wir sind der Meinung, dass einige von ihnen vom Markt ungerecht behandelt wurden. Darüber hinaus sind im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen attraktiver bewertet als ihre internationalen Pendants - selbst solche, die wirklich weltweit tätig sind. Dieses und die Tatsache, dass das Pfund Sterling immer noch unter dem Niveau von vor dem EU-Referendum liegt, dürften dazu beitragen, dass britische Unternehmen weiterhin beliebte Kandidaten für Übernahmeangebote aus dem Ausland bleiben. Das politische Getöse nach den britischen Wahlen im vergangenen Juni schien die Angebotsdynamik zu verlangsamen, das Gesamtvolumen der Geschäfte nimmt aber wieder zu.

In einem breiteren Zusammenhang gesehen sind wir vorsichtig hinsichtlich des allmählichen Abzugs der weltweiten Liquidität und der Risiken, die dies für Aktien angesichts ihrer üppigen Bewertungen darstellen könnte.

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

Das Makro Umfeld für Wachstum und starke Gewinne wirken sich weiter unterstützend auf die weltweiten Investment-Grade-Märkte aus. Allerdings sind wir besorgt darüber, dass die Vorteile dieser starken Gewinne nicht den Gläubigern in Form stärkerer Bilanzen zufließen. Vielmehr wollen die Managementteams der Unternehmen die Aktionäre belohnen. Dies mag angesichts der aktuell niedrigen Fremdkapitalkosten im Verhältnis zum Eigenkapital sinnvoll sein, führt aber zu einem insgesamt hohen Verschuldungsgrad. Zudem gibt es viele industriell und finanziell geförderte Fusionen und Übernahmen, wobei die daraus resultierende Verschmelzung eine geringere Kreditqualität hat. Obwohl die Zentralbanken die Geldpolitik langsam straffen, bieten die sehr niedrigen Leitzinsen weiterhin technische Unterstützung. Die Spread-Bewertungen befinden sich jetzt im langfristigen Durchschnitt. Daher halten wir dies nicht für einen Zeitraum, in dem das Gesamtkreditrisiko aggressiv ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(12.481)	50.683
Erlös	3	14.960	15.835
Aufwand	4	(3.801)	(3.831)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		11.158	12.003
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		11.158	12.003
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(1.323)	62.686
Ausschüttungen	7	(14.420)	(15.265)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(15.743)	47.421

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		349.150	388.791
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	3.708	5.952
Sicht- und Bankguthaben		1.605	63
Aktiva, insgesamt		354.463	394.806
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(64)	(51)
Kreditoren:			
Überziehungskredite		–	(337)
Zahlbare Ausschüttungen		(1.857)	(2.262)
Weitere Kreditoren	9	(646)	(2.630)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.567)	(5.280)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		351.896	389.526

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	389.526	372.206
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	29.894	32.544
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(52.599)	(63.751)
	(22.705)	(31.207)
Verwässerungsanpassung	–	32
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(15.743)	47.421
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	817	1.073
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	351.896	389.526

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.09.2017 bis 07.10.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.10.2017 bis 07.11.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.11.2017 bis 07.12.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.12.2017 bis 07.01.2018	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.01.2018 bis 07.02.2018	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.02.2018 bis 07.03.2018	0,4370	–	0,4370	0,5129

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 In EUR abgesichert – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	81,44	72,21	77,68	125,53	100,44	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,46	13,33	(1,37)	3,47	31,22	4,87
Betriebskosten (p)	(1,13)	(1,06)	(1,03)	(1,76)	(1,63)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,67)	12,27	(2,40)	1,71	29,59	3,71
Ausschüttungen (p)	(3,08)	(3,04)	(3,07)	(4,77)	(4,50)	(3,27)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	77,69	81,44	72,21	122,47	125,53	100,44
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,02	0,09	0,03	0,03	0,09
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,82)	16,99	(3,09)	1,36	29,46	3,71
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	129.443	159.236	151.819	2.597	2.054	317
Abschließende Anzahl der Anteile	166.619.550	195.516.352	210.256.240	2.120.674	1.636.021	315.746
Betriebskosten (%)**	1,38	1,38	1,38	1,38	1,38	1,40 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,11	0,03	0,03	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	85,90	82,13	79,84	134,34	129,02	103,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	76,89	70,98	68,36	119,79	99,27	90,80
Klasse 1 In EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile						
	Klasse 1 In EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2018 ²			07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00			139,17	122,67	131,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,92)			0,71	22,60	(2,38)
Betriebskosten (p)	(0,68)			(1,03)	(0,96)	(0,92)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,60)			(0,32)	21,64	(3,30)
Ausschüttungen (p)	(2,30)			(5,25)	(5,14)	(5,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,30			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	95,40			133,60	139,17	122,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02			0,04	0,04	0,14
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,60)			(0,23)	17,64	(2,52)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	10			200.709	203.577	189.075
Abschließende Anzahl der Anteile	10.001			150.232.940	146.279.143	154.139.317
Betriebskosten (%)**	1,37 ¹			0,73	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03			0,03	0,03	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	102,48			147,00	140,31	134,82
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,85			132,16	120,73	116,04

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z In EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	124,37	105,45	108,21	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,52	19,75	(1,99)	(3,81)
Betriebskosten (p)	(0,93)	(0,83)	(0,77)	(0,36)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,41)	18,92	(2,76)	(4,17)
Ausschüttungen (p)	(4,76)	(4,49)	(4,30)	(2,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,76	4,49	4,30	2,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,96	124,37	105,45	95,83
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,03	0,12	0,02
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,33)	17,94	(2,55)	(4,17)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	19.127	24.659	30.995	10
Abschließende Anzahl der Anteile	15.429.800	19.826.888	29.392.226	10.001
Betriebskosten (%)**	0,73	0,73	0,73	0,72 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,11	0,03
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	132,13	124,63	111,31	102,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,95	104,77	98,88	93,22

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

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

¹Aufgelegt am 29. April 2015.

²Aufgelegt am 22. Juni 2017.

³Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2018	2017
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	(12.866)	51.791
Devisenterminkontrakte	419	(1.138)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(32)	33
Transaktionskosten	(2)	(3)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(12.481)	50.683

3 ERLÖS

	2018	2017
	£000	£000
Dividenden Großbritannien	11.768	12.557
Ausländische Dividenden	242	11
Zinsen auf Schuldverschreibungen	2.938	3.225
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	1
Zinsen auf Bankguthaben	7	6
Zeichnungsgebühren	5	35
Gesamterlös	14.960	15.835

4 AUFWENDUNGEN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.292)	(3.328)
Registrierungsgebühren	(423)	(424)
	(3.715)	(3.752)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(46)	(41)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(20)	(19)
	(66)	(60)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(5)
Prüfungsgebühren	(13)	(12)
Honorare	(2)	(2)
	(20)	(19)
Gesamte Aufwendungen*	(3.801)	(3.831)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018	2017
	£000	£000
Zinszahlungen	(1)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2018	2017
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	11.158	12.003
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(2.232)	(2.401)

Auswirkungen von:

Nicht zu versteuernden Erlösen	2.378	2.485
Überplanmäßige Ausgaben	(146)	(84)

Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)

–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £523.923 (2017: £377.777) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018	2017
	£000	£000
Zwischenausschüttung	12.334	12.690
Endausschüttung	1.981	2.410
	14.315	15.100
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	233	322
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(128)	(157)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	14.420	15.265
Nettoerlöse nach Steuern	11.158	12.003
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	3.292	3.328
Steuererleichterung auf kapitalisierte Gebühren	(30)	(66)
Ausschüttungen gesamt	14.420	15.265

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 54 und 55 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018	2017
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	440	668
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	283	2.059
Antizipativer Erlös	2.985	3.225
Forderungen, insgesamt	3.708	5.952

9 WEITERE KREDITOREN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(265)	(349)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(1.866)
Antizipative Passiva	(21)	(21)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(328)	(362)
Fällige Körperschaftsteuer	(32)	(32)
Weitere Kreditoren gesamt	(646)	(2.630)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Monthly Extra Income Fund gibt es gegenwärtig zwei Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,25 %
Anteilklasse Z	0,60 %

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 56 bis 57 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 54 und 55 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	195.516.352
Ausgegebene Anteile	5.158.621
Zurückgenommene Anteile	(33.704.920)
Nettoumwandlungen	(350.503)
Schlussanteile	166.619.550

Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	1.636.021
Ausgegebene Anteile	959.494
Zurückgenommene Anteile	(474.841)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.120.674

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	10.001
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.001

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	146.279.143
Ausgegebene Anteile	16.130.368
Zurückgenommene Anteile	(12.341.942)
Nettoumwandlungen	165.371
Schlussanteile	150.232.940

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	19.826.888
Ausgegebene Anteile	1.369.754
Zurückgenommene Anteile	(5.810.362)
Nettoumwandlungen	43.520
Schlussanteile	15.429.800

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	10.001
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.001

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

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung dieses Anteils des Fonds um 3,18 % und umgekehrt zur Folge (2017: 3,24%).

Ein Zinsrückgang um 1,00 % hätte, angewendet auf den Anleihenanteil des Fonds, eine Erhöhung dieses Anteils des Fonds um 1,60 % und umgekehrt zur Folge (2017: 1,45 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2018	£000
Euro	2.658
US-Dollar	166
Währung 2017	£000
Euro	2.042
US-Dollar	212

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2017: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	Engagement in Devisenterminkontrakten
2018	£000
Kontrahent	
Bank of Scotland	2
Citigroup	57
J.P. Morgan	33
Lloyds	5

	Engagement in Devisenterminkontrakten
2017	£000
Kontrahent	
J.P. Morgan	53

Der Fonds hielt £150.000 (2017: £30.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Zinsrisiko

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Euro	1.191	3.731	2.854	7.776
Pfund Sterling	12.116	57.499	285.983	355.598
US-Dollar	730	1.990	1.485	4.205
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	1.597	2.194	2.144	5.935
Pfund Sterling	11.316	60.952	322.171	394.439
US-Dollar	677	2.929	1.599	5.205

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währung 2018	Variabel	Festverzinsliche	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	finanzielle	verzinsliche	
	Finanzverbindlichkeiten	Verbindlichkeiten	Finanzverbindlichkeiten	
	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(5.118)	(5.118)
Pfund Sterling	–	–	(6.526)	(6.526)
US-Dollar	–	–	(4.039)	(4.039)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(3.893)	(3.893)
Pfund Sterling	(337)	–	(6.830)	(7.167)
US-Dollar	–	–	(4.993)	(4.993)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £159.000 (2017: £53.000) und einem Haftungswert von £64.000 (2017: £51.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	273.718	–	309.439	–
Ebene 2	75.430	(64)	79.350	(51)
Ebene 3	2	–	2	–
	<u>349.150</u>	<u>(64)</u>	<u>388.791</u>	<u>(51)</u>

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £381.000 enthalten (2017: £300.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	28.879	–	–	–	–
Aktien	17.609	15	0,08	58	0,33
Kapitalmaßnahmen	718	–	–	–	–
Gesamt	47.206	15		58	

Käufe insgesamt, brutto:

47.279

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	31.341	–	–	–	–
Aktien	37.737	24	0,06	–	–
Kapitalmaßnahmen	4.631	–	–	–	–
Gesamt	73.709	24		–	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

73.685

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,02 %

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	44.635	–	–	–	–
Aktien	17.136	18	0,11	79	0,46
Kapitalmaßnahmen	3.800	–	–	–	–
Gesamt	65.571	18		79	

Käufe insgesamt, brutto:

65.668

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	46.944	–	–	–	–
Aktien	52.057	13	0,02	–	–
Kapitalmaßnahmen	475	–	–	–	–
Gesamt	99.476	13		–	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

99.463

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,02 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,28 % (2017: 0,28 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines hohen Ertragsniveaus.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle UK Corporate Bond Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 62,16 Pence auf 61,53 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,60 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +2,47 %**. (Zur Information: Der iBoxx £ Non-Gilts (in Verbindung mit UBS Warburg All Stocks Investment Grade Index pre 30/06/2003) verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +0,95 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Insgesamt erzielten britische Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating während des Jahres bis zum 7. März 2018 eine leicht positive Rendite. Die Gilts schwächten sich ab, wobei die Rendite der 10-jährigen Gilts im Laufe des Berichtszeitraums um rund 30 Basispunkte stieg. Eine synchronisierte weltweite Konjunkturerholung, starke Unternehmensgewinne und die wachsende Erwartung einer US-Steuerreform beflügelten jedoch die Stimmung bezüglich Risikoanlagen und führten zu einer Verengung der Kreditspreads. Die Spreads im britischen Investment-Grade-Markt verengten sich um rund 12 Basispunkte (bps), um den Berichtszeitraum bei rund 107 Basispunkten zu beenden, was nun klar im langfristigen Durchschnitt liegt.

Neben dem günstigen wirtschaftlichen Umfeld war das Jahr auch von politischem Getöse im In- und Ausland und veränderten Erwartungen an die Zentralbankpolitik geprägt.

Auf politischer Ebene waren die Anleger zu Beginn des Berichtszeitraums verunsichert, weil sie befürchteten, dass euro-skeptische Bewegungen in den Niederlanden und Frankreich an Einfluss gewinnen könnten. Wahlsiege für Pro-EU-Zentristen in beiden Ländern trugen anschließend zu einer Verengung der Spreads bei. Die Märkte hatten auch mit sich verschärfenden Spannungen zwischen den USA und Nordkorea und mit Zweifeln an der Fähigkeit Präsident Trumps zu kämpfen, angesichts diverser Kontroversen, die seine Regierung erschütterten, politische Maßnahmen zu ergreifen. Trotzdem hat der Präsident einen beachtlichen legislativen Sieg errungen, als der Kongress im Dezember sein Gesetz zur Steuersenkung verabschiedete. Die Erwartung der Steuerreform hat die Risikoanlagen gestützt, in jüngerer Zeit hatten seine Vorschläge für hohe Einfuhrzölle jedoch den gegenteiligen Effekt.

Im März leitete die britische Regierung ein formelles Verfahren für den Austritt Großbritanniens aus der EU ein. Premierministerin Theresa May strebte danach ein stärkeres Wahlmandat an, um ihre Vision vom Brexit weiter zu verfolgen, verlor stattdessen jedoch ihre absolute Mehrheit bei den allgemeinen Parlamentswahlen im Juni. Letzteres führte zu Marktverwerfungen, ebenso wie hartnäckige Gerüchte über eine mögliche Führungsherausforderung durch Befürworter eines „harten“ Brexit. Die laufenden Ausstiegsverhandlungen mit der EU sind seither ein Kernthema für Investoren, wobei die Frage bezüglich der Irland-Grenze ein besonders heikles Problem darstellt.

Die Bank of England (BoE) erregte ebenso wie die US-Notenbank (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) zunehmende Aufmerksamkeit, da sich alle drei der Normalisierung ihrer Geldpolitik näherten. Mit drei Zinserhöhungen um je 25 Basispunkte im Jahresverlauf gab die Fed weiterhin den Ton an. Nach dem Brexit-Referendum führte die Schwäche des britischen Pfunds zu einem Anstieg der Inflation im Vereinigten Königreich. Daraufhin erhöhte die BoE als nächste die Zinsen und kündigte im November erstmals seit zehn Jahren eine Zinserhöhung um 25 Basispunkte an. Dies geschah trotz einer relativ stagnierenden britischen Wirtschaft, die beim BIP-Wachstum deutlich hinter den USA und der Eurozone zurückblieb. Angesichts einer stärkeren Konjunktur und einer unter den Zielvorgaben liegenden Inflation beließ die EZB die Zinsen unverändert, kündigte aber an, ihre monatlichen Anreizkäufe

ab Januar 2018 zu halbieren. Da jede Bank betonte, eine allmähliche Straffung vornehmen zu wollen, löste keine dieser Entscheidungen eine Marktpanik aus.

Dennoch hatten die Anleihenmärkte einen schwierigen Start ins Jahr 2018. Die Renditen stiegen im Januar steil an, da starke Konjunkturdaten einige Entscheidungsträger der EZB zu der Annahme veranlassten, dass ihr Konjunkturprogramm schneller auslaufen könnte als zu der Zeit erwartet. Und im Februar 2018 weiteten sich die Spreads vor dem Hintergrund eines weltweiten Aktienverkaufs aus, da das über den Prognosen liegende US-Lohnwachstum die Angst vor einer höheren Inflation und somit schnelleren Zinserhöhungen durch die Fed schürte.

Im Laufe des Jahres haben wir die Positionen von verschiedenen Emittenten wie Welltower, APT Pipelines, GKN und Orange aufgestockt. Wir waren auf dem Primärmarkt aktiv und beteiligten uns an neuen Transaktionen von Unternehmen wie Bunzl, Pannon, AB InBev, Akelius Residential Property und Petróleos Mexicanos. Zu den Glatzstellungen im Portfolio gehörten indessen Aspire Defence, Temasek Financial, Scentre Management und Citigroup. Auf breiterer Ebene bleibt der Fonds in defensiven Sektoren wie regulierten Versorgungsunternehmen und Infrastruktur übergewichtet. Wir sind gläubig, dass diese Marktbereiche angesichts der späten Phase des Kreditzyklus und der Höhe der Kreditspreads widerstandsfähiger sein sollten.

Das Makroumfeld für Wachstum und starke Gewinne wirken sich weiter unterstützend auf die weltweiten Investment-Grade-Märkte aus. Allerdings sind wir besorgt darüber, dass die Vorteile dieser starken Gewinne nicht den Gläubigern in Form stärkerer Bilanzen zufließen. Vielmehr wollen die Managementteams der Unternehmen die Aktionäre belohnen. Dies mag angesichts der aktuell niedrigen Fremdkapitalkosten im Verhältnis zum Eigenkapital sinnvoll sein, führt aber zu einem insgesamt hohen Verschuldungsgrad. Zudem gibt es viele industriell und finanziell geförderte Fusionen und Übernahmen, wobei die daraus resultierende Verschmelzung eine geringere Kreditqualität hat. Obwohl die Zentralbanken die Geldpolitik langsam straffen, bieten die sehr niedrigen Leitzinsen weiterhin technische Unterstützung. Die Spread-Bewertungen befinden sich jetzt im langfristigen Durchschnitt. Daher halten wir dies nicht für den Zeitpunkt, in dem das Gesamtkreditrisiko aggressiv ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(9.249)	56.683
Erlös	3	32.997	29.151
Aufwand	4	(4.967)	(4.204)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(185)	(344)
Nettoerlös vor Steuern		27.845	24.603
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		27.845	24.603
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		18.596	81.286
Ausschüttungen	7	(27.878)	(24.602)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(9.282)	56.684

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018	2017
		£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		903.184	900.001
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	16.143	30.567
Sicht- und Bankguthaben	9	21.856	33.227
Aktiva, insgesamt		941.183	963.795
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(849)	(947)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	–	(128)
Zahlbare Ausschüttungen		(2.157)	(4.392)
Weitere Kreditoren	10	(11.341)	(13.672)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(14.347)	(19.139)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		926.836	944.656

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	944.656	583.277
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	227.052	295.884
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(249.873)	(206.031)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	200.287
	(22.821)	290.140
Verwässerungsanpassung	432	566
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(9.282)	56.684
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	13.839	13.978
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	12	11
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	926.836	944.656

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

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

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,3891	–	0,3891	0,4129
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,4149	–	0,4149	0,3790
08.09.2017 bis 07.12.2017	0,3852	–	0,3852	0,3562
08.12.2017 bis 07.03.2018	0,3720	–	0,3720	0,4184
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,2070	0,1821	0,3891	0,4129
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,2394	0,1755	0,4149	0,3790
08.09.2017 bis 07.12.2017	0,1428	0,2424	0,3852	0,3562
08.12.2017 bis 07.03.2018	0,2337	0,1383	0,3720	0,4184
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5612	1,5665

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,51	56,62	58,92	101,38	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,58	7,30	0,28	2,58	1,85	
Betriebskosten (p)	(0,57)	(0,56)	(0,53)	(0,95)	(0,38)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,01	6,74	(0,25)	1,63	1,47	
Ausschüttungen (p)	(1,56)	(1,85)	(2,05)	(2,60)	(1,13)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	2,60	1,04	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	60,96	61,51	56,62	103,01	101,38	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,64	11,90	(0,42)	1,61	1,47	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	41.541	46.072	48.074	191	67	
Abschließende Anzahl der Anteile	68.146.854	74.897.533	84.907.929	184.932	65.755	
Betriebskosten (%)***	0,92	0,92	0,92	0,91	0,96 ¹	
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	63,28	63,55	60,27	105,64	101,75	
Niedrigster Anteilspreis (p)	61,06	56,93	56,44	101,28	97,74	
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,55	56,65	58,96	61,61	56,70	59,01
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,57	7,31	0,27	1,58	7,33	0,28
Betriebskosten (p)	(0,57)	(0,56)	(0,53)	(0,35)	(0,34)	(0,33)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,00	6,75	(0,26)	1,23	6,99	(0,05)
Ausschüttungen (p)	(1,56)	(1,85)	(2,05)	(1,79)	(2,08)	(2,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	60,99	61,55	56,65	61,05	61,61	56,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,62	11,92	(0,44)	2,00	12,33	(0,08)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	16.733	21.163	16.727	246.559	228.123	197.270
Abschließende Anzahl der Anteile	27.434.683	34.384.379	29.526.436	403.837.101	370.284.218	347.903.398
Betriebskosten (%)***	0,92	0,92	0,92	0,56	0,56	0,56
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	63,32	63,67	60,33	63,44	63,68	60,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	61,10	56,97	56,55	61,20	57,02	56,55

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	08.06.2017 ²	07.03.2017	07.03.2016 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,03	103,23	103,33	111,29	99,50	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,96	13,43	0,48	3,05	12,89	0,51
Betriebskosten (p)	(0,67)	(0,63)	(0,58)	(0,29)	(1,10)	(1,01)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,29	12,80	(0,10)	2,76	11,79	(0,50)
Ausschüttungen (p)	(3,41)	(3,83)	(4,02)	(0,68)	(3,17)	(1,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	3,41	3,83	4,02	0,68	3,17	1,24
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,32	116,03	103,23	114,05	111,29	99,50
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,97	12,40	(0,10)	2,48	11,85	(0,50)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	349.536	375.617	320.965	–	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	295.405.481	323.725.313	310.922.470	–	3.000	3.000
Betriebskosten (%)***	0,56	0,56	0,56	–	1,02	1,01 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	121,28	117,24	105,74	114,26	112,73	101,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,93	103,81	101,42	111,18	100,04	98,42
	Klasse L – Ertragsanteile			Klasse L – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017 ¹		07.03.2018	07.03.2017 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,34	100,00		101,56	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,59	1,84		2,59	1,86	
Betriebskosten (p)	(0,47)	(0,19)		(0,48)	(0,19)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,12	1,65		2,11	1,67	
Ausschüttungen (p)	(3,02)	(1,31)		(3,09)	(1,32)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–		3,09	1,21	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,44	100,34		103,67	101,56	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–		–	–	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,11	1,65		2,08	1,67	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	487	589		11.510	11.697	
Abschließende Anzahl der Anteile	489.476	587.242		11.102.748	11.517.039	
Betriebskosten (%)***	0,46	0,47 [†]		0,46	0,47 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–		–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	103,34	101,51		106,24	101,93	
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,69	97,71		101,48	97,78	

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Bruttoertragsanteile ⁵		Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017 ¹	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,34	100,00	108,00	99,38	103,43
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,59	1,84	2,79	12,86	0,49
Betriebskosten (p)	(0,47)	(0,19)	(0,07)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,12	1,65	2,72	12,80	0,43
Ausschüttungen (p)	(3,02)	(1,31)	(3,69)	(4,18)	(4,48)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,44	100,34	107,03	108,00	99,38
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	2,11	1,65	2,52	12,88	0,42
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	10.090	218.524	383	650	238
Abschließende Anzahl der Anteile	10.147.441	217.788.097	357.739	602.107	239.682
Betriebskosten (%)***	0,46	0,47 [†]	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	103,35	101,51	111,35	111,92	105,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,69	97,71	107,39	99,94	99,37

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵	
	07.03.2018	07.03.2017 ⁴
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,97	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,83	11,02
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,76	10,97
Ausschüttungen (p)	(3,84)	(4,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	3,84	4,11
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,73	110,97
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	2,49	10,97
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (€000)	249.806	42.151
Abschließende Anzahl der Anteile	219.642.935	37.984.213
Betriebskosten (%)***	0,06	0,05 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	116,47	111,82
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,90	100,00

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

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

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 12. Oktober 2016.

²Geschlossen am 8. Juni 2017.

³Aufgelegt am 28. Oktober 2015.

⁴Aufgelegt am 16. März 2016.

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

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(15.508)	63.160
Derivative Kontrakte	254	3.701
Devisenterminkontrakte	6.633	(9.964)
Sonstige Verluste	(627)	(212)
Transaktionskosten	(1)	(2)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(9.249)	56.683

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	32.922	29.109
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	32	21
Zinsen auf Bankguthaben	43	21
Gesamterlös	32.997	29.151

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(4.361)	(3.733)
Registrierungsgebühren	(408)	(333)
	(4.769)	(4.066)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(115)	(78)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(62)	(44)
	(177)	(122)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(13)	(9)
Honorare	(2)	(2)
	(21)	(16)
Gesamte Aufwendungen*	(4.967)	(4.204)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(23)	(11)
Derivativer Aufwand	(162)	(333)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(185)	(344)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	27.845	24.603
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(5.569)	(4.921)
Auswirkungen von:		
Als steuerabzugsfähig behandelten Ausschüttungen	5.576	4.921
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(7)	–
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilklassen, die vor dem 6. April 2017 gezahlt wurde, wurde im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	21.164	17.641
Endausschüttung	6.709	8.677
	27.873	26.318
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	827	704
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(822)	(2.420)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	27.878	24.602
Nettoerlöse nach Steuern	27.845	24.603
Umtauschgleich	32	–
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	1	–
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	–	(1)
Ausschüttungen gesamt	27.878	24.602

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 61 und 62 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	81	2.416
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	11.192
Antizipativer Erlös	16.062	16.959
Forderungen, insgesamt	16.143	30.567

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2018 £000	2017 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	2.246	2.951
Sicht- und Bankguthaben	19.610	30.276
	21.856	33.227
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	–	(128)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	21.856	33.099

10 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(10.924)	(280)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(12.911)
Antizipative Passiva	(33)	(29)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(384)	(452)
Weitere Kreditoren gesamt	(11.341)	(13.672)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	0,75 %
Anteilklasse 2	0,50 %
Anteilklasse L	0,40 %
Anteilklasse X	k. A.*

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %**
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse L	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 63 bis 65 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 61 und 62 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

**Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	74.897.533
Ausgegebene Anteile	24.472.069
Zurückgenommene Anteile	(29.988.732)
Nettoumwandlungen	(1.234.016)
Schlussanteile	<u>68.146.854</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	65.755
Ausgegebene Anteile	119.177
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>184.932</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	34.384.379
Ausgegebene Anteile	2.363.865
Zurückgenommene Anteile	(9.300.061)
Nettoumwandlungen	(13.500)
Schlussanteile	<u>27.434.683</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	370.284.218
Ausgegebene Anteile	56.609.294
Zurückgenommene Anteile	(24.227.524)
Nettoumwandlungen	1.171.113
Schlussanteile	<u>403.837.101</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	323.725.313
Ausgegebene Anteile	109.646.400
Zurückgenommene Anteile	(137.975.742)
Nettoumwandlungen	9.510
Schlussanteile	<u>295.405.481</u>
Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(3.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>–</u>

	2018
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	587.242
Ausgegebene Anteile	45.897
Zurückgenommene Anteile	(173.902)
Nettoumwandlungen	30.239
Schlussanteile	<u>489.476</u>

Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.517.039
Ausgegebene Anteile	3.155.632
Zurückgenommene Anteile	(3.569.923)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>11.102.748</u>

Klasse L – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	217.788.097
Ausgegebene Anteile	31.624.848
Zurückgenommene Anteile	(25.979.806)
Nettoumwandlungen	(213.285.698)
Schlussanteile	<u>10.147.441</u>

Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	602.107
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(244.368)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>357.739</u>

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	37.984.213
Ausgegebene Anteile	8.422.886
Zurückgenommene Anteile	(14.746.497)
Nettoumwandlungen	187.982.333
Schlussanteile	<u>219.642.935</u>

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Zinsrückgang um 1,00 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 6,70 % und umgekehrt zur Folge (2017: 6,80 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2018	£000
Euro	(29)
US-Dollar	57
Währung 2017	£000
Euro	(118)
US-Dollar	732

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2017: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

2018	Engagement	Engagement	Verpfän-
	in Futures	in Devisenter-	dete
Kontrahent	und Optionen	minkontrakten	Sicher-
	£000	£000	heiten
			£000
Citigroup	–	136	–
J.P. Morgan	–	–	1.090
UBS	29	–	–
2017	Engagement	Engagement	Verpfän-
	in Futures	in Devisenter-	dete
Kontrahent	und Optionen	minkontrakten	Sicher-
	£000	£000	heiten
			£000

Der Fonds hielt £30.000 (2017: £30.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2018		2017	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AAA	8.823	0,98	22.326	2,48
Aaa	7.229	0,80	8.511	0,95
AA+	1.710	0,19	1.517	0,17
Aa1u	–	–	31.758	3,53
AA	21.230	2,35	29.817	3,32
Aa2	–	–	1.800	0,20
Aa2u	3.506	0,39	–	–
AA–	20.759	2,30	25.004	2,78
A+	5.706	0,63	5.952	0,66
A1	3.911	0,43	4.020	0,45
A	39.035	4,33	71.932	8,00
A2	–	–	2.415	0,27
A–	94.996	10,53	101.204	11,26
BBB+	278.864	30,90	206.357	22,95
Baa1	9.490	1,05	11.767	1,31
BBB	180.316	19,98	122.793	13,66
Baa2	27.639	3,06	11.927	1,33
BBB–	86.879	9,63	93.371	10,38
Baa3	3.846	0,43	29.348	3,26
BB+	44.475	4,93	45.342	5,04
BB	8.561	0,95	5.656	0,63
BB–	15.989	1,77	24.086	2,68
Ba3	–	–	842	0,09
B+	7.126	0,79	5.102	0,57
B	4.850	0,54	4.333	0,48
CCC+	–	–	2.239	0,25
Nicht bewertet*	28.029	3,11	29.759	3,31
Derivate**	(634)	(0,07)	(124)	(0,01)
	902.335	100,00	899.054	100,00

*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

**Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Zinsrisiko

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2018	Variabel	Festverzins-	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	Finanz-	verzinsliche	
	Finanz-	Finanz-	Finanz-	
	anlagen	anlagen	anlagen	
	£000	£000	£000	£000
Euro	16.353	28.365	2.757	47.475
Pfund Sterling	126.627	708.933	123.641	959.201
US-Dollar	10.779	33.768	17.400	61.947
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	15.249	14.301	515	30.065
Pfund Sterling	161.183	683.067	117.856	962.106
US-Dollar	9.474	49.130	5.779	64.383
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(47.504)	(47.504)
Pfund Sterling	–	–	(32.393)	(32.393)
US-Dollar	–	–	(61.890)	(61.890)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	(129)	–	(30.054)	(30.183)
Pfund Sterling	–	–	(18.064)	(18.064)
US-Dollar	–	–	(63.651)	(63.651)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten und Futures und Optionen, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte sowie Futures und Optionen ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von £215.000 (2017: £823.000) und einem Haftungswert von £849.000 (2017: £947.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	3.585	(50)	32.581	–
Ebene 2	899.577	(799)	867.309	(947)
Ebene 3	22	–	111	–
	903.184	(849)	900.001	(947)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £3.506.000 enthalten (2017: £31.758.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £489.376.412 (2017: £495.476.823) bzw. £461.054.942 (2017: £428.248.077). Die Transaktionskosten in Sachwerten und die Erlöse beliefen sich auf £Null (2017: £198.648.635) bzw. £Null (2017: £Null). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2017: £Null) und £2.364.541 (2017: £2.557.964).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betragen £10.107 (2017: £8.225).

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,66 % (2017: 0,77 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Sterling Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle Sterling Bond Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 57,98 Pence auf 56,46 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -2,07 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -1,23 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa -1,18 %** (Zur Information: Der FTSE All Stocks Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von -1,22 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Referenzrendite für 10-jährige Giltis stieg während des Berichtszeitraums. Giltis und andere Kern-Staatsanleihen hatten ein schwieriges Jahr, da sich die Anleger auf eine Welt mit weniger „leichtem Geld“ einstellten und Risiko vor dem Hintergrund von Optimismus gegenüber starken Unternehmensgewinnen und Wirtschaftsindikatoren bevorzugten. Auch die Erwartung, dass Präsident Trump seine wachstumsfreundliche Politik umsetzen würde, belastete die Kernanleihen. Trumps Versuch, Obamascore rückgängig zu machen, scheiterte, jedoch erreichte er kurz vor Weihnachten sein Ziel, die US-Steuergesetzgebung zu reformieren.

Im Vereinigten Königreich schürte die unerwartete Ankündigung der Premierministerin einer vorgezogenen Wahl im April die Hoffnung, dass eine stärkere konservative Mehrheit die Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken könnte. Diese Hoffnung wurde jedoch zunichte

gemacht, als die Konservativen bei der Wahl im Juni ihre absolute Mehrheit verloren. Ende 2017 schlossen britische und europäische Beamte die erste Phase der Brexit-Verhandlungen ab und einigten sich auf einige wichtige Punkte, die Anleger waren jedoch weiterhin besorgt über die nächste Phase und die Fähigkeit des Vereinigten Königreichs, eine günstige Übergangszeit nach dem Ausstieg auszuhandeln.

In Europa erschien die politische Szene zunächst in hellem Licht, als die Euroskeptiker bei den Wahlen in den Niederlanden und in Frankreich besiegt wurden. Die Anleger begrüßten zudem Angela Merkels Erfolg bei der Bundestagswahl im September. Aber die anschließenden Probleme bei der Bildung einer Koalition sorgten für einige Unruhe, ebenso wie das nicht genehmigte Unabhängigkeitsreferendum im spanischen Katalonien. Anfang 2018 zeigten sich die Anleger optimistischer hinsichtlich der deutschen Politik, als es Merkel gelang, einen Koalitionsvertrag mit der SPD zu vereinbaren. Allerdings machten sich die Anleger Sorgen über die italienische Politik, da die Populisten bei den Parlamentswahlen im März 2018 gut abgeschnitten hatten. Das Gesamtergebnis war nicht eindeutig. Die höhere Inflation führte Anfang November zu einer Zinserhöhung der Bank of England (BoE) um einen Viertelpunkt. Begleitet wurde dies von einer gemäßigten Prognose, doch Anfang 2018 wurden die Entscheidungsträger wieder restriktiver. Die US-Notenbank hat die Zinsen im Berichtszeitraum dreimal um 25 Basispunkte angehoben und im Oktober damit begonnen, ihre Bilanz zu verkleinern. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat ihre monatlichen Anleihenkäufe ab Januar auf 30 Mrd. Euro halbiert, die Laufzeit des Konjunkturprogramms jedoch bis September 2018 verlängert. Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die Duration des Portfolios bei 0,20 Jahren lang (im Verhältnis zum Index). Wir behielten die Duration im April und Mai zwischen +0,1 Jahren und +0,3 Jahren bei.

Vor den britischen Wahlen sind wir zu einer neutralen Durationsposition übergegangen. Am eigentlichen Wahltag verkauften wir 27-jährige Giltis im Tausch gegen 32-jährige und generierten dadurch eine Rendite von etwa 30 Basispunkten. In der darauffolgenden Woche reduzierten wir die Duration wieder auf 0,3 Jahre lang, nachdem die Inflationsrate im Mai höher als erwartet ausgefallen war.

Wir behielten die Duration von etwa +0,5 Jahren im gesamten dritten Quartal bei. Der Handel war relativ leicht, obwohl wir im August einige kleinere Positionsänderungen vorgenommen haben.

Im gesamten Oktober behielten wir die Duration zwischen +0,6 Jahren und +0,7 Jahren bei. Nach der „gemäßigten Anhebung“ der BoE Anfang November verringerten wir die Duration in 32er und wandelten die 60er in 44er um.

Am nächsten Tag haben wir unsere Ultra-Gewichtung durch einen weiteren Verkauf von 60ern in „unverändert“ reduziert. Mitte November verkauften wir zusammen mit 65ern mehr 60er und kauften 55er, die im Vergleich zur früheren Entwicklung zu extrem attraktiven Bewertungen gehandelt wurden. Ende November reduzierten wir die Gesamtduration auf +0,4 Jahre. Der Fonds beendete das Jahr 2017 mit einer Duration von +0,2 Jahren lang.

Während eines Großteils des Januars war der Handel weitgehend auf einige kleine Relative Value-Trades innerhalb von Laufzeitbändern beschränkt. Nach einem Abverkauf, nachdem die britischen Arbeitsmarktdaten positiv überraschten, haben wir etwa die Hälfte der Mitte Dezember verkauften Duration wieder hinzugefügt. Dies führte zu einer Duration des Portfolios von ca. +0,5 Jahren.

Anfang Februar beendeten wir unsere Untergewichtung des 20-Jahre-Sektors. Wir reduzierten die Duration im 10-Jahre-Bereich, erhöhten sie aber im Bereich von 3-7 Jahren. Mitte Februar erhöhten wir die Duration im ultralangen Segment.

Das Portfolio beendete den Berichtszeitraum mit einer Duration von 0,5 Jahren.

Die entwickelten Volkswirtschaften erleben derzeit eine angemessene Konjunkturerholung, die durch einen robusten Konsum und in einigen Fällen durch verbesserte Investitionen gekennzeichnet ist. Der Welthandel expandiert, wenn auch unter dem Niveau vor der Krise. Dies führt zu einer weitgehend synchronisierten globalen Erholung. Obwohl die Indikatoren für Hebelung, Arbeitslosigkeit und Kapazitätsauslastung darauf hindeuten, dass der Konjunkturzyklus weit fortgeschritten ist, fehlt ein nachhaltiges Preiswachstum.

Es ist nicht klar, ob die Triebkräfte des jüngsten Wachstums über die nächsten Quartale hinaus Bestand haben können. Es stellt sich die Frage, ob die Steuersenkungen von Trump Investitionen und Produktivität sinnvoll steigern können.

Nichtsdestoweniger sind die Zentralbanken dabei, ihre geldpolitischen Impulse für die Weltwirtschaft zu reduzieren. Die Normalisierung der Bilanz der US-Notenbank ist im Gange. Über das Jahr 2018 hinweg erwarten wir zwei, möglicherweise drei Zinserhöhungen. Die EZB hat ihre monatlichen Anleihenkäufe reduziert, während die BoE ihre erste Zinserhöhung seit zehn Jahren durchgeführt hat.

Während die Zentralbanken ihre entgegenkommenden Maßnahmen zurücknehmen, dürfte die schwache zugrunde liegende Inflation das Ausmaß eines Abverkaufs von festverzinslichen Anlagen begrenzen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Erläuterungen	2018		2017	
	£000	£000	£000	£000
Einkommen				
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(5.506)		16.338
Erlös	3	3.826		4.600
Aufwand	4	(2.907)		(3.350)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	–		(2)
Nettoerlös vor Steuern		919		1.248
Steuern	6	–		–
Nettoerlöse nach Steuern		919		1.248
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(4.587)		17.586
Ausschüttungen	7	(3.345)		(4.066)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(7.932)		13.520

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	324.765	334.395
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	126.941	160.648
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(133.336)	(185.497)
	(6.395)	(24.849)
Verwässerungsanpassung	28	31
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		
(siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(7.932)	13.520
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	969	1.668
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	311.435	324.765

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

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

BILANZ

zum 7. März 2018

Erläuterungen	2018		2017	
	£000	£000	£000	£000
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen			310.561	324.179
Umlaufvermögen:				
Forderungen	8	1.030		1.659
Sicht- und Bankguthaben		2.515		680
Aktiva, insgesamt		314.106		326.518
Passiva:				
Kreditoren:				
Zahlbare Ausschüttungen		(1.250)		(1.080)
Weitere Kreditoren	9	(1.421)		(673)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.671)		(1.753)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		311.435		324.765

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile [†]				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,2919	–	0,2919	0,3138
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,3132	–	0,3132	0,3034
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1520	0,1399	0,2919	0,3138
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,2050	0,1082	0,3132	0,3034
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6051	0,6172
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6203	–	0,6203	0,8242
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6691	–	0,6691	0,6416
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,4181	0,2022	0,6203	0,8242
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,2674	0,4017	0,6691	0,6416
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2894	1,4658

Threadneedle Sterling Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6990	–	0,6990	0,8800
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,7286	–	0,7286	0,7086
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6990	–	0,6990	0,8800
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,7286	–	0,7286	0,7086
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4276	1,5886

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6036	–	0,6036	0,7553
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6386	–	0,6386	0,6320
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3019	0,3017	0,6036	0,7553
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,4378	0,2008	0,6386	0,6320
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2422	1,3873

Klasse Z – Ertragsanteile†

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,5872	–	0,5872	0,6208
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6203	–	0,6203	0,6051
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3611	0,2261	0,5872	0,6208
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,3254	0,2949	0,6203	0,6051
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2075	1,2259

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6326	–	0,6326	0,8268
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6717	–	0,6717	0,6508
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3873	0,2453	0,6326	0,8268
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,3585	0,3132	0,6717	0,6508
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3043	1,4776

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

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

†Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle Sterling Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	57,66	55,37	53,26	122,53	116,33	110,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,29)	3,66	3,61	(0,61)	7,63	7,50
Betriebskosten (p)	(0,63)	(0,67)	(0,64)	(1,37)	(1,43)	(1,32)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,92)	2,99	2,97	(1,98)	6,20	6,18
Ausschüttungen (p)	(0,61)	(0,70)	(0,86)	(1,29)	(1,47)	(1,79)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,29	1,47	1,79
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	56,13	57,66	55,37	120,55	122,53	116,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,60)	5,40	5,58	(1,62)	5,33	5,61
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	210.876	187.043	196.198	19.899	22.470	69.556
Abschließende Anzahl der Anteile	375.705.291	324.416.218	354.321.167	16.506.423	18.338.201	59.792.671
Betriebskosten (%)**	1,10	1,17	1,17	1,12	1,17	1,17
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	58,66	61,89	56,97	125,09	130,19	118,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	55,33	54,64	52,56	118,18	114,85	108,83
	Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,88	111,13	105,81	106,60	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,56)	7,36	7,24	(0,55)	6,65	
Betriebskosten (p)	(0,02)	(0,02)	(0,05)	(0,06)	(0,05)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,58)	7,34	7,19	(0,61)	6,60	
Ausschüttungen (p)	(1,43)	(1,59)	(1,87)	(1,24)	(1,39)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,24	1,39	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,87	116,88	111,13	105,99	106,60	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,50)	6,60	6,80	(0,57)	6,60	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3	3	3	3.891	19.344	
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	3.670.742	18.146.953	
Betriebskosten (%)**	0,02	0,02	0,05	0,06	0,05 ¹	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,49	125,06	114,46	109,44	112,58	
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,29	109,88	104,96	103,88	98,92	

Threadneedle Sterling Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁴		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	111,35	106,30	101,63	119,97	113,16	106,47
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,55)	7,02	6,91	(0,62)	7,44	7,27
Betriebskosten (p)	(0,59)	(0,59)	(0,55)	(0,64)	(0,63)	(0,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,14)	6,43	6,36	(1,26)	6,81	6,69
Ausschüttungen (p)	(1,21)	(1,38)	(1,69)	(1,30)	(1,48)	(1,79)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,30	1,48	1,79
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,00	111,35	106,30	118,71	119,97	113,16
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,02)	6,05	6,26	(1,05)	6,02	6,28
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	12.849	17.528	25.111	63.917	78.377	43.527
Abschließende Anzahl der Anteile	11.788.519	15.740.931	23.622.616	53.841.774	65.333.205	38.465.741
Betriebskosten (%)**	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	113,55	119,18	109,33	122,87	127,03	115,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	107,46	104,99	100,52	116,38	111,81	105,43

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

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

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

³Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 16. März 2016.

⁴Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2018	2017
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	(5.505)	16.657
Devisenterminkontrakte	–	(135)
Sonstige Verluste	–	(182)
Transaktionskosten	(1)	(2)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(5.506)	16.338

3 ERLÖS

	2018	2017
	£000	£000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	3.814	4.586
Zinsen auf Bankguthaben	12	14
Gesamterlös	3.826	4.600

4 AUFWENDUNGEN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.426)	(2.818)
Registrierungsgebühren	(408)	(465)
	(2.834)	(3.283)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(38)	(35)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(16)	(17)
	(54)	(52)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(4)
Prüfungsgebühren	(11)	(9)
Honorare	(2)	(2)
	(19)	(15)
Gesamte Aufwendungen*	(2.907)	(3.350)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018	2017
	£000	£000
Zinszahlungen	–	(2)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	–	(2)

6 BESTEUERUNG

	2018	2017
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	919	1.248
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(184)	(250)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	184	250
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £6.364.077 (2017: £6.548.006) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden. Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilklassen, die vor dem 6. April 2017 gezahlt wurde, wurde im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018	2017
	£000	£000
Zwischenausschüttung	1.504	2.175
Endausschüttung	1.745	2.033
	3.249	4.208
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	386	442
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(290)	(584)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	3.345	4.066
Nettoerlöse nach Steuern	919	1.248
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	2.426	2.818
Ausschüttungen gesamt	3.345	4.066

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 70 und 71 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018	2017
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4	882
Antizipativer Erlös	1.026	777
Forderungen, insgesamt	1.030	1.659

9 WEITERE KREDITOREN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.253)	(380)
Antizipative Passiva	(17)	(16)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(151)	(277)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.421)	(673)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsleistungen zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Sterling Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	0,45 %*
Anteilklasse X	k. A.**
Anteilklasse Z	0,40 %

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,060 %***
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 72 bis 73 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 70 und 71 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Die jährliche Verwaltungsgebühr der Anteilklasse 1 änderte sich am 1. Februar 2018 von 1,00 % in 0,45 %.

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

***Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,060 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	324.416.218
Ausgegebene Anteile	92.877.985
Zurückgenommene Anteile	(41.586.992)
Nettoumwandlungen	(1.920)
Schlussanteile	375.705.291
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	18.338.201
Ausgegebene Anteile	45.644.709
Zurückgenommene Anteile	(47.476.487)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	16.506.423
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	18.146.953
Ausgegebene Anteile	572.102
Zurückgenommene Anteile	(15.048.313)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.670.742
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	15.740.931
Ausgegebene Anteile	2.220.608
Zurückgenommene Anteile	(6.174.014)
Nettoumwandlungen	994
Schlussanteile	11.788.519
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	65.333.205
Ausgegebene Anteile	12.415.159
Zurückgenommene Anteile	(23.906.590)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	53.841.774

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Zinsrückgang um 1,00 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 11,70 % und umgekehrt zur Folge (2017: 11,30 %).

Währungsrisiken

Am Bilanzstichtag wurden keine wesentlichen Bestände an Vermögenswerten gehalten, die auf andere Währungen als Pfund Sterling lauten (2017: ebenso).

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2017: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2017: ebenso).

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

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2018		2017	
	Wert £000	% des Anlage	Wert £000	% des Anlage
AAA	8.859	2,85	9.072	2,80
Aaa	6.363	2,05	6.433	1,99
AA+	5.934	1,91	3.797	1,17
Aa1e	–	–	3.793	1,17
Aa1u	–	–	294.231	90,76
AA	6.579	2,12	6.853	2,11
Aa2u	226.405	72,90	–	–
Nicht bewertet*	56.421	18,17	–	–
	310.561	100,00	324.179	100,00

*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

Zinsrisiko

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen		Nicht verzinsliche Finanzanlagen		Gesamt
	£000	£000	£000	£000	
Währung 2018					
Pfund Sterling	2.515	310.561	1.030	314.106	
Währung 2017					
Pfund Sterling	680	324.179	1.659	326.518	
	Variabel verzinsliche Finanz- verbindlich- keiten		Nicht verzinsliche Finanz- verbindlich- keiten		Gesamt
	£000	£000	£000	£000	
Währung 2018					
Pfund Sterling	–	–	(2.671)	(2.671)	
Währung 2017					
Pfund Sterling	–	–	(1.753)	(1.753)	

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten.

Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kurstdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	286.565	–	300.146	–
Ebene 2	23.996	–	24.033	–
	310.561	–	324.179	–

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £286.565.000 enthalten (2017: £300.146.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £746.720.746 (2017: £585.637.344) bzw. £752.419.351 (2017: £605.952.676).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,07 % (2017: 0,08 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Sterling Fund**

Anlagebericht Anlageziel

Hohe Kapitalsicherheit und Erträge.

Anlagepolitik

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle Sterling Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 99,86 Pence auf 99,83 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,01 %. (Quelle: Threadneedle, Bid-to-Bid, bei Wiederanlage des Nettoertrags).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der Berichtszeitraum stellte einen viel besseren Zeitraum für das Pfund Sterling dar als das Vorjahr. Die Währung schloss, gemessen am effektiven Wechselkursindex der Bank of England, leicht höher ab als ein Währungskorb. Das Pfund Sterling konnte die meisten seiner Verluste nach dem Brexit-Referendum gegenüber dem US-Dollar wieder wettmachen; für Letzteren war 2017 das schlechteste Jahr seit 2003. Nichtsdestoweniger verlor das Pfund Sterling etwas Boden gegenüber dem Euro, da die Anleger eine wachsende Divergenz zwischen den wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs und jenen der Eurozone sahen.

Zur Schwäche des Dollars kam es trotz dreier Zinsanhebungen durch die US-Notenbank während des Berichtszeitraums. Alle wurden weithin erwartet. Präsident Donald Trump übte weiterhin einen starken Einfluss auf die Devisenmärkte aus. Der Optimismus hinsichtlich seiner reflationären Politik hatte den Dollar Ende 2016 auf Höhenflug geschickt. Da immer mehr Zweifel an seiner Fähigkeit zur Umsetzung seiner geplanten Reformen laut wurden, gab der Dollar erheblich nach. Dennoch gelang es dem Präsidenten Ende Dezember, einen großen legislativen Sieg zu erringen, als der Kongress sein Steuersenkungsgesetz verabschiedete. Aber obwohl diese Erwartung dem US-Dollar half, im September und Oktober einige Verluste auszugleichen, setzte sich seine Talfahrt danach wieder fort, da die Anleger zunehmend besorgt über die Auswirkungen auf die Staatsverschuldung der USA waren.

Indes trieb das Vertrauen in die politische und wirtschaftliche Zukunft der EU den Euro während des Berichtszeitraums an. Nach einem Nervositätsanfall bezüglich der wachsenden Unterstützung für euroskeptische Bewegungen beruhigte der Sieg von EU-freundlichen, gemäßigten Kandidaten bei den wichtigen Wahlen in Frankreich und den Niederlanden die Nerven. Auch das BIP und die Daten des Einkaufsmangerindex in der Eurozone unterstützten die Einheitswährung, ebenso wie die jüngsten Hinweise der Entscheidungsträger der Europäischen Zentralbank, dass das Anleihenankaufprogramm der Bank früher als ursprünglich geplant abgebaut werden könnte.

Dass sich das Pfund Sterling im Jahresverlauf gegenüber seinen Mitbewerbern gut behauptet hat, ist angesichts der politischen Unsicherheit im Vereinigten Königreich vielleicht überraschend. Im März machte die Regierung Artikel 50 geltend und leitete damit den formalen Prozess des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der EU ein. Im darauf folgenden Monat rief Premierministerin Theresa May zu einer vorgezogenen Wahl für Juni auf, da sie ein stärkeres Wahlmandat anstrebte, um ihre Vision des Brexit zu verfolgen. Das Pfund Sterling stieg stark an, als die vorgezogene Wahl festgelegt wurde, geriet dann aber unter Druck, als die Labour Party in den Umfragen zulegte. Als die Wahlergebnisse verkündet wurden, führte der überraschenden Verlust der absoluten Mehrheit durch die Konservativen zu einem weiteren Schwächeanfall beim Pfund Sterling. Die laufenden Ausstiegverhandlungen mit der EU sind seither ein Kernthema für Investoren, wobei die Frage bezüglich der Irland-Grenze ein besonders heikles Problem darstellt. Anhaltende Gerüchte über einen potentiellen

Führungsanspruch in Bezug auf den Posten des Premierministers durch hartgesottene „Brexiters“ waren eine weitere Ursache von Marktschwankungen. Im Großen und Ganzen ist das Pfund Sterling im Einklang mit den Aussichten auf eine weichere oder eine härtere Version des Brexit gestiegen und gesunken.

Zusammen mit der Europäischen Zentralbank (EZB) und der US-Notenbank (Fed) erregte die Bank of England (BoE) zunehmend Aufmerksamkeit, da auch sie sich der Normalisierung ihrer Geldpolitik annäherte. Angesichts einer Inflationsrate von 3,0 % kündigte die Bank im November schließlich an, dass der Leitzins um 25 Basispunkte auf 0,5 % erhöht würde – die erste Zinserhöhung seit einem Jahrzehnt. Dieser Schritt wurde jedoch von einem Rückgang der Renditen beim Pfund Sterling und bei Gilts begleitet. Angesichts des schwachen Lohnwachstums und niedrigerer Wachstumsprognosen für das Vereinigte Königreich waren die Anleger skeptisch, ob in naher Zukunft weitere Zinserhöhungen zu erwarten sind. In letzter Zeit sind die Erwartungen in Bezug auf Zinserhöhungen jedoch wieder gestiegen. Die Inflation blieb im Januar bei 3,0 %, als mit einem leichten Rückgang gerechnet worden war, und das Treffen der BoE im Februar zeigte, dass die Entscheidungsträger in einer restriktiveren Stimmung waren als im Dezember. Das Monetary Policy Committee hielt die Zinsen unverändert, gab jedoch bekannt, dass sie wahrscheinlich „etwas früher und etwas stärker“ steigen müssten, als bisher angenommen. Die Märkte erwarten nun eine weitere Zinserhöhung um einen Viertelpunkt im Mai statt im August.

Nach der Zinserhöhung durch die BoE im November hielten wir den Fonds im zweiten Halbjahr relativ kurz, aber weitgehend unverändert. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Fonds beträgt derzeit etwa 48 Tage und die gewichtete durchschnittliche Rendite 0,46 %. Der Portfoliobestand umfasst zu etwa 64 % von Banken begebene Einlagezertifikate, zu 14 % kurzfristige Bankeinlagen (einschließlich 4 % in einem externen Liquiditätsfonds mit AAA-Rating), zu 14 % Euro Commercial Paper, die von Banken oder supranationalen Organisationen (d. h. staatlich garantierten Emittenten) ausgegeben wurden, und zu 8 % vom britischen Staat begebene Schatzwechsel.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	2	2	(19)
Erlös	3	1.399	1.415
Aufwand	4	(1.045)	(1.018)
Nettoerlös vor Steuern		354	397
Steuern	5	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		354	397
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		356	378
Ausschüttungen	6	(354)	(462)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		2	(84)

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018	2017
		£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		459.354	406.490
Umlaufvermögen:			
Forderungen	7	208	177
Sicht- und Bankguthaben		54.766	53.647
Aktiva, insgesamt		514.328	460.314
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(52)	(125)
Weitere Kreditoren	8	(119)	(365)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(171)	(490)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		514.157	459.824

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	459.824	265.983
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	301.618	336.753
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(247.599)	(193.715)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	50.682
	54.019	193.720
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	2	(84)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	312	205
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	514.157	459.824

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

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

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile ⁺				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	–	–	–	0,0949
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,0153	–	0,0153	0,0422
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	–	–	–	0,0949
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,0153	–	0,0153	0,0422
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,0153	0,1371
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile ⁺				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	–	–	–	–
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,0343	–	0,0343	0,0365
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	–	–	–	–
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,0302	0,0041	0,0343	0,0365
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,0343	0,0365
Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile				
Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Klasse am 8. Juni 2017 geschlossen wurde (2016: Null).				

Threadneedle Sterling Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,0870	–	0,0870	0,2363
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,1453	–	0,1453	0,1646
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,0430	0,0440	0,0870	0,2363
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,0924	0,0529	0,1453	0,1646
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2323	0,4009

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

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

†Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle Sterling Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,81	99,82	99,81	100,02	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,30	0,43	0,50	0,30	0,12
Betriebskosten (p)	(0,28)	(0,28)	(0,28)	(0,26)	(0,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,02	0,15	0,22	0,04	0,02
Ausschüttungen (p)	(0,02)	(0,16)	(0,21)	(0,03)	(0,04)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,03	0,04
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,81	99,81	99,82	100,06	100,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	0,02	0,15	0,22	0,04	0,02
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	343.102	296.801	224.539	39.196	49.032
Abschließende Anzahl der Anteile	343.751.180	297.352.012	224.954.864	39.172.736	49.020.940
Betriebskosten (%)**	0,28	0,28	0,28	0,26	0,26 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	99,83	99,92	99,91	100,07	100,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,79	99,82	99,82	100,01	100,00
	Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵	
	08.06.2017 ²	07.03.2017	07.03.2016 ³	07.03.2018	07.03.2017 ⁴
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,73	99,95	100,00	100,39	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,07	0,44	0,19	0,29	0,44
Betriebskosten (p)	(0,16)	(0,66)	(0,24)	(0,06)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,09)	(0,22)	(0,05)	0,23	0,39
Ausschüttungen (p)	–	–	–	(0,23)	(0,40)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,23	0,40
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,64	99,73	99,95	100,62	100,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(0,09)	(0,22)	(0,05)	0,23	0,39
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	3	41.444	131.859	113.988
Abschließende Anzahl der Anteile	–	3.000	41.464.121	131.044.192	113.546.450
Betriebskosten (%)**	–	0,66	0,67 ¹	0,06	0,05 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	99,73	99,95	100,00	100,63	100,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,64	99,73	99,95	100,39	100,00

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

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 12. Oktober 2016.

²Geschlossen am 8. Juni 2017.

³Aufgelegt am 28. Oktober 2015.

⁴Aufgelegt am 16. März 2016.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Sterling Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS/(-VERLUST)

Der Nettokapitalzuwachs/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	2	(19)
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	2	(19)

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	1.257	1.332
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	120	77
Zinsen auf Bankguthaben	22	6
Gesamterlös	1.399	1.415

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(562)	(636)
Registrierungsgebühren	(392)	(320)
	(954)	(956)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(58)	(36)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(23)	(18)
	(81)	(54)
Sonstige Aufwendungen:		
Prüfungsgebühren	(10)	(8)
	(10)	(8)
Gesamte Aufwendungen*	(1.045)	(1.018)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gesamte gegenwärtige Steuerlast (Erläuterung 5b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	354	397
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(71)	(80)
Auswirkungen von:		
Als steuerabzugsfähig behandelten Ausschüttungen	71	80
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	–	–

Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilklassen, die vor dem 6. April 2017 gezahlt wurde, wurde im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

6 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	108	296
Endausschüttung	256	330
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	23	61
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(33)	(225)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	354	462
Nettoerlöse nach Steuern	354	397
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	–	65
Ausschüttungen gesamt	354	462

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf Seiten 77 und 78 aufgeführt.

7 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	62	–
Antizipativer Erlös	146	177
Forderungen, insgesamt	208	177

8 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(17)	(259)
Antizipative Passiva	(19)	(17)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(83)	(89)
Weitere Kreditoren gesamt	(119)	(365)

9 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 7 und 8 aufgeführt. Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsleistungen zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 8.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

11 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	0,15 %*
Anteilklasse 2	0,15 %**
Anteilklasse X	k. A.**
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,060 %****
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 79 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 77 und 78 aufgeführt.

Threadneedle Sterling Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Die niedrigere jährliche Verwaltungsgebühr in Höhe von 0,15 % wird nach Ermessen des ACD entsprechend den Marktbedingungen erhoben und kann auf maximal 0,5 % erhöht werden, wie im Prospekt angegeben.

**Die jährliche Verwaltungsgebühr der Anteilklasse 2 änderte sich am 1. Februar 2018 von 0,20 % in 0,15 %.

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

****Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,110 % in 0,060 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	297.352.012
Ausgegebene Anteile	226.450.210
Zurückgenommene Anteile	(180.051.042)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	343.751.180
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	49.020.940
Ausgegebene Anteile	4.303.020
Zurückgenommene Anteile	(14.151.224)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	39.172.736
Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(3.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	–
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	113.546.450
Ausgegebene Anteile	71.003.082
Zurückgenommene Anteile	(53.505.340)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	131.044.192

12 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Zinsrückgang um 1,00 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 0,00 % und umgekehrt zur Folge (2017: 0,00 %).

Währungsrisiken

Am Bilanzstichtag wurden keine wesentlichen Bestände an Vermögenswerten gehalten, die auf andere Währungen als Pfund Sterling lauten (2017: ebenso).

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2017: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2017: ebenso).

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

Zinsrisiko

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzins- Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2018				
Pfund Sterling	54.766	459.354	208	514.328
Währung 2017				
Pfund Sterling	53.647	406.490	177	460.314

	Variabel verzinsliche Finanz- verbindlich- keiten	Festverzins- Finanz- verbindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2018				
Pfund Sterling	–	–	(171)	(171)
Währung 2017				
Pfund Sterling	–	–	(490)	(490)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

13 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2018		2017	
Bewertungsmethode	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	459.354	–	406.490	–
	459.354	–	406.490	–

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £39.983.000 enthalten (2017: £16.324.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

14 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

15 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf 1.£740.232.585 (2017: 1.£125.215.500 und 1.707.675.951 (2017: £983.441.634)). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £20.000.000 (2017: £Null) bzw. £Null (2017: £Null). Die Transaktionskosten in Sachwerten und die Erlöse beliefen sich auf £Null (2017: £28.808.684) und £Null (2017: £Null).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden. Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,05 % (2017: Null), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle European Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Thesaurierungsanteile der Klasse 1 des Threadneedle European Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 210,36 Pence auf 227,56 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +12,41 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +12,69 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK (GBP) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +12,70 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Wirtschaft der Eurozone nahm Fahrt auf – 2017 war das beste Jahr für das BIP-Wachstum seit einem Jahrzehnt, die Arbeitslosigkeit erreichte ein Neun-Jahres-Tief und der Einkaufsmanagerindex erreichte den höchsten Stand seit fast 12 Jahren, bevor er sich leicht abkühlte. Die Unternehmensgewinne boten ebenfalls Grund zum Optimismus. Die Wirtschaft der Eurozone hat sich inzwischen ausreichend stabilisiert, sodass

die Europäische Zentralbank mit dem Abbau der Anleihenkäufe beginnen kann, wobei die Dauer des Konjunkturprogramms bis mindestens September 2018 verlängert wurde.

Was die Politik anbelangt, war es eine ereignisreiche Zeit. Entscheidende Wahlen wurden in den Niederlanden und in Frankreich abgehalten, und die Anleger achteten genau auf jegliche Anzeichen dafür, dass diese Länder dem Vereinigten Königreich folgen und die Europäische Union verlassen könnten. Allerdings wurden in beiden Ländern Pro-EU-Kandidaten gewählt. Angela Merkels CDU sicherte sich trotz starker Opposition der rechtsextremen AfD einen Sieg bei der Bundestagswahl in Deutschland und bildete schließlich eine Koalitionsregierung. Die Wahlen in Italien brachten den populistischen Parteien starke Zugewinne, die nun Koalitionspartner suchen müssen. Die Separatistenparteien forderten die Unabhängigkeit in Katalonien, Spaniens wohlhabendster Region, obwohl die spanische Regierung ihren Forderungen weiterhin widerspricht. Im Vereinigten Königreich verlor die regierende Konservative Partei bei der Parlamentswahl ihre absolute Mehrheit. Dadurch wurden die Brexit-Verhandlungen komplexer und unvorhersehbarer.

In den USA und Europa stiegen die Aktienindizes. Der Regierung von Präsident Trump gelang es, Steuerreformen zu verabschieden, die die US-Wirtschaft weiter ankurbeln könnten, wovon einige europäische Exporteure und dort tätige Unternehmen profitieren würden. Gegen Ende des Berichtszeitraums nahm allerdings die Volatilität an den Weltmärkten zu und die Aktien gaben einige Gewinne ab. Der Abverkauf wurde durch Befürchtungen ausgelöst, dass die US-Zinsen schneller als erwartet steigen könnten.

Die Fusions- und Übernahmeaktivität war in zahlreichen Sektoren lebhaft und es wurden einige erhebliche Geschäfte bekannt geben. Geopolitische Ereignisse erschütterten die Aktienmärkte

regelmäßig; die Präsidenten von Nordkorea und der USA drohten sich gegenseitig mit militärischen Maßnahmen, während die Aktien in der Reise- und Tourismusbranche durch eine Reihe von Terroranschlägen in Europa belastet wurden.

Zu den größeren Transaktionen zählte die Eröffnung neuer Positionen in Volvo und Adidas. Volvo stellt Lastwagen, Busse und Baumaschinen her; die Gesellschaft hat ein frisches Managementteam und ist in einem konzentrierten Markt tätig – sie ist gut aufgestellt, um vom europäischen Wachstum und Kapitalinvestitionen zu profitieren. Das Sportbekleidungsunternehmen Adidas hat ein neues Management, gewinnt Marktanteile und hat eine starke Position in China. Seine Verkaufsstrategie traf mit Produkten wie Retro-Schuhen voll ins Schwarze. Zu den Verkäufen gehört auch Roche. Das Pharmaunternehmen steht durch die Entwicklung von Biosimilar-Medikamenten zunehmend unter Druck.

Europäische Aktien profitieren von der wachsenden Ertragskraft der Unternehmen und dem ermutigenden BIP-Anstieg. Außerdem sind sie im Vergleich zu US-Aktien preiswert. Wir halten die derzeitige Schwäche des Aktienmarkts für eine Kaufgelegenheit.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die Auswirkungen des Brexit, der jüngsten Wahl in Italien und der Unabhängigkeitsbestrebungen Kataloniens in vollem Umfang deutlich werden. Zu den weiteren Risiken zählen die verschärften Spannungen mit Russland und eine zunehmend protektionistische Haltung in den USA.

Unser Hauptaugenmerk bei der Verwaltung dieses Portfolios liegt auf der Titelauswahl, die sich an makroökonomischen und thematischen Gesichtspunkten orientiert. Bevorzugt wird in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht investiert, die auf Marken, patentierten Verfahren, regulatorischen Hindernissen für den Marktzugang und starke Marktpositionen beruht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	55.932	110.847
Erlös	3	24.115	18.593
Aufwand	4	(10.350)	(9.348)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(8)	(22)
Nettoerlös vor Steuern		13.757	9.223
Steuern	6	(1.267)	(954)
Nettoerlöse nach Steuern		12.490	8.269
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		68.422	119.116
Ausschüttungen	7	(12.493)	(8.270)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit		55.929	110.846

BILANZ

zum 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		1.071.634	740.496
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	9.250	5.062
Sicht- und Bankguthaben		2.072	627
Aktiva, insgesamt		1.082.956	746.185
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(6)	(3)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(13)	(5)
Weitere Kreditoren	9	(1.542)	(5.245)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(1.561)	(5.253)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.081.395	740.932

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	740.932	728.766
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	286.322	170.948
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(321.436)	(277.427)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	306.155	–
	271.041	(106.479)
Verwässerungsanpassung	331	114
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	55.929	110.846
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	13.162	7.685
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.081.395	740.932

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,5267	–	1,5267	1,2744
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	1,5267	1,5267	1,2744
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5267	1,2744

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	3,2864	–	3,2864	2,7565
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,3843	2,9021	3,2864	2,7565
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2864	2,7565

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle European Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse D – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,6594	–	0,6594
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,4429	0,2165	0,6594
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6594

Klasse L – Ertragsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,0142	–	1,0142
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,9232	0,0910	1,0142
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0142

Klasse L – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,4072	–	1,4072
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,2758	0,1314	1,4072
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4072

Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,9079	–	0,9079
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,7925	0,1154	0,9079
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9079

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,9402	–	2,9402	2,4548
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,2553	1,6849	2,9402	2,4548
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9402	2,4548

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	5,0822	–	5,0822
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	3,7921	1,2901	5,0822
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,0822

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,0551	–	2,0551	1,7451
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,2871	1,7680	2,0551	1,7451
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0551	1,7451

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,6601	–	2,6601	2,2288
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,2344	2,4257	2,6601	2,2288
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6601	2,2288

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

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

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	210,31	178,68	180,04	235,91	199,21	199,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,03	34,90	1,67	23,58	39,02	1,85
Betriebskosten (p)	(3,84)	(3,27)	(3,03)	(2,74)	(2,32)	(2,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,19	31,63	(1,36)	20,84	36,70	(0,28)
Ausschüttungen (p)	(1,53)	(1,27)	(1,00)	(3,29)	(2,76)	(1,95)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,53	1,27	1,00	3,29	2,76	1,95
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	227,50	210,31	178,68	256,75	235,91	199,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,37	0,42	0,37	0,42	0,47	0,41
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,17	17,70	(0,76)	8,83	18,42	(0,14)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	361.879	316.254	297.729	346.112	319.929	412.304
Abschließende Anzahl der Anteile	159.069.537	150.376.673	166.623.173	134.804.454	135.616.138	206.972.593
Betriebskosten (%)**	1,67	1,68	1,67	1,06	1,07	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,21	0,20	0,16	0,21	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	241,55	210,36	193,05	272,18	235,96	214,04
Niedrigster Anteilspreis (p)	207,11	176,98	164,84	232,49	197,56	183,70

	Klasse D – Thesaurierungsanteile	Klasse L – Ertragsanteile
	07.03.2018 ¹	07.03.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	419,74	183,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,22	6,34
Betriebskosten (p)	(3,14)	(0,79)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,08	5,55
Ausschüttungen (p)	(0,66)	(1,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,66	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	430,82	188,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,59	0,26
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	2,64	3,02
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (€000)	996	211
Abschließende Anzahl der Anteile	231.232	112.119
Betriebskosten (%)**	1,06 ¹	0,61 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,16
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	456,72	200,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	412,40	180,45

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Thesaurierungsanteile 07.03.2018 ¹	Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile 07.03.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	254,66	169,32
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,80	(1,20)
Betriebskosten (p)	(1,10)	(0,68)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,70	(1,88)
Ausschüttungen (p)	(1,41)	(0,91)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,41	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	262,36	166,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,36	0,22
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	3,02	(1,11)
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.377	475
Abschließende Anzahl der Anteile	905.998	284.914
Betriebskosten (%)**	0,61 [†]	0,60 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,16
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	277,97	180,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	250,21	162,73

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ²	07.03.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,91	98,57	100,00	496,31
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,79	19,41	(1,42)	17,53
Betriebskosten (p)	(0,08)	(0,07)	(0,01)	(0,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,71	19,34	(1,43)	17,32
Ausschüttungen (p)	(2,94)	(2,45)	(0,63)	(5,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,94	2,45	0,63	5,08
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,62	117,91	98,57	513,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,21	0,25	0,15	0,70
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	9,93	19,62	(1,43)	3,49
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	198.699	85.483	3	148.571
Abschließende Anzahl der Anteile	153.294.434	72.497.914	3.000	28.925.626
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,02 [†]	0,06 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,21	0,20	0,16
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	137,23	117,94	103,46	543,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,34	97,96	90,84	487,68

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,66	110,77	111,81	167,84	141,49	141,43
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,97	21,72	1,03	16,78	27,73	1,32
Betriebskosten (p)	(1,26)	(1,08)	(0,99)	(1,62)	(1,38)	(1,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,71	20,64	0,04	15,16	26,35	0,06
Ausschüttungen (p)	(2,06)	(1,75)	(1,08)	(2,66)	(2,23)	(1,54)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,66	2,23	1,54
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,31	129,66	110,77	183,00	167,84	141,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,23	0,26	0,23	0,30	0,33	0,29
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,03	18,63	0,04	9,03	18,62	0,04
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	608	363	322	21.467	18.903	18.408
Abschließende Anzahl der Anteile	436.406	279.762	290.079	11.730.948	11.261.904	13.010.521
Betriebskosten (%)**	0,88	0,89	0,88	0,88	0,89	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,21	0,20	0,16	0,21	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	149,83	131,44	119,98	193,95	167,88	151,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	127,81	109,89	103,13	165,44	140,36	130,46

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

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

¹Aufgelegt am 12. Mai 2017.

²Aufgelegt am 10. Juni 2015.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	66.024	109.985
Devisenterminkontrakte	(10.193)	(520)
Sonstiger Wertzuwachs	111	1.390
Transaktionskosten	(10)	(8)
Nettokapitalzuwachs	55.932	110.847

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Dividenden Großbritannien	844	104
Ausländische Dividenden	23.260	18.428
Zinsen auf Bankguthaben	11	61
Gesamterlös	24.115	18.593

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(9.349)	(8.556)
Registrierungsgebühren	(788)	(606)
	(10.137)	(9.162)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(127)	(77)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(66)	(47)
	(193)	(124)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(9)	(8)
Prüfungsgebühren – Nichtprüfungsleistungen	(3)	(21)
Honorare	(2)	(28)
	(20)	(62)
Gesamte Aufwendungen*	(10.350)	(9.348)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(8)	(22)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(8)	(22)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.267)	(954)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.267)	(954)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.267)	(954)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	13.757	9.223
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(2.751)	(1.845)

Auswirkungen von:

Nicht zu versteuernden Erlösen	4.816	3.639
Ausländischer Steuer	(1.267)	(954)
Überplanmäßige Ausgaben	(2.064)	(1.794)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(1)	–
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.267)	(954)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £10.302.968 (2017: £8.239.093) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Endausschüttung	13.175	7.690
	13.175	7.690
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	2.180	3.220
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(2.862)	(2.640)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	12.493	8.270
Nettoerlöse nach Steuern	12.490	8.269
Umtauschgleich	3	1
Ausschüttungen gesamt	12.493	8.270

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 82 und 83 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.674	550
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	1.706	2.083
Antizipativer Erlös	727	399
Anrechenbare ausländische Quellensteuer*	3.143	2.030
Forderungen, insgesamt	9.250	5.062

*Gemäß einer Absichtserklärung zwischen den Regierungen der Schweiz und des Vereinigten Königreichs ist eine britische offene Investmentgesellschaft (OEIC) dazu berechtigt, Schweizer Quellensteuern zurückzufordern, die auf Zahlungen von Dividendenerträgen erhoben wurden. Jedoch verlangt die Schweizer Steuerbehörde seit Oktober 2016 zusätzliche Informationen zur Stützung dieser Rückforderungen, und obwohl der Fonds weiterhin dafür in Frage kommt, sind unsere Forderungen zuletzt nicht akzeptiert worden, da wir derzeit hauptsächlich aufgrund von Datenschutzangelegenheiten nicht in der Lage gewesen sind, die angeforderten detaillierten Informationen bereitzustellen. Zum 7. März 2018 grenzen wir innerhalb der anrechenbaren ausländischen Quellensteuer weiterhin die Erstattungen ab, die sich auf GBP 1.385.748 belaufen, was 0,12 % des Gesamt-Nettoinventarwerts darstellt. Wir beobachten die Situation mit der Schweizer Steuerbehörde, und falls sich unsere Sicht auf die Wiedererlangung ändern sollte, beispielsweise, wenn Forderungen formell abgelehnt werden, werden die abgegrenzten Erstattungen möglicherweise abgeschrieben.

9 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(493)	(1.019)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(3.383)
Antizipative Passiva	(33)	(27)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(940)	(816)
Fällige Körperschaftsteuer	(76)	–
Weitere Kreditoren gesamt	(1.542)	(5.245)

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 84 bis 86 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 82 und 83 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

**Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	150.376.673
Ausgegebene Anteile	18.204.002
Zurückgenommene Anteile	(9.206.028)
Nettoumwandlungen	(305.110)
Schlussanteile	159.069.537
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	135.616.138
Ausgegebene Anteile	20.349.558
Zurückgenommene Anteile	(21.149.063)
Nettoumwandlungen	(12.179)
Schlussanteile	134.804.454

2018

Klasse D – Thesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	249.673
Zurückgenommene Anteile	(18.441)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	231.232

Klasse L – Ertragsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	128.810
Zurückgenommene Anteile	(16.691)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	112.119

Klasse L – Thesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	981.029
Zurückgenommene Anteile	(83.702)
Nettoumwandlungen	8.671
Schlussanteile	905.998

Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	125.572.180
Zurückgenommene Anteile	(125.287.266)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	284.914

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	72.497.914
Ausgegebene Anteile	90.289.134
Zurückgenommene Anteile	(9.492.614)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	153.294.434

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	33.400.038
Zurückgenommene Anteile	(4.474.412)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	28.925.626

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	279.762
Ausgegebene Anteile	244.406
Zurückgenommene Anteile	(87.762)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	436.406

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	11.261.904
Ausgegebene Anteile	1.419.565
Zurückgenommene Anteile	(1.335.843)
Nettoumwandlungen	385.322
Schlussanteile	11.730.948

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

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,85 % und umgekehrt zur Folge (2017: 4,90 %).

Währungsrisiken

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

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währung 2018	Gesamt £000	Variabel			Gesamt £000
		verzinsliche Finanz- verbindlich- keiten £000	Festverzins- Finanz- verbindlich- keiten £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	
Dänische Krone	45.645	–	–	(22)	(22)
Euro	838.256	–	–	(391)	(391)
Norwegische Krone	24.696	–	–	(52)	(52)
Schwedische Krone	111.116	–	–	(27)	(27)
Schweizer Franken	57.053	–	–	(1.556)	(1.556)
US-Dollar	236	–	–	–	–
Währung 2017	£000	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	41.356	–	–	(576)	(576)
Euro	539.755	–	–	(3.248)	(3.248)
Norwegische Krone	12.720	–	–	(1.866)	(1.866)
Schwedische Krone	69.836	–	–	–	–
Schweizer Franken	77.647	–	–	–	–
US-Dollar	258	–	–	–	–

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2018	Währungsschwankung		Fondsbewegung	
	%	%	%	%
Euro	3,11	2,41	–	–
Schwedische Krone	4,12	0,42	–	–
Währung 2017	%	%	%	%
Euro	10,88	7,94	–	–
Schweizer Franken	12,82	1,34	–	–

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag bestand kein wesentliches Engagement in Derivaten und es gab keine offenzulegenden Sicherheiten (genau wie 2017).

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

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2018	Variabel	Festverzins-	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	Finanzanlagen	verzinsliche	
	Finanzanlagen	Finanzanlagen	Finanzanlagen	
	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	45.667	45.667
Euro	284	–	838.363	838.647
Norwegische Krone	–	–	24.696	24.696
Schwedische Krone	–	–	111.168	111.168
Schweizer Franken	–	–	57.080	57.080
Pfund Sterling	1.788	–	4.161	5.949
US-Dollar	–	–	236	236
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	41.932	41.932
Euro	–	–	543.003	543.003
Norwegische Krone	–	–	12.720	12.720
Schwedische Krone	–	–	69.836	69.836
Schweizer Franken	389	–	77.258	77.647
Pfund Sterling	238	–	988	1.226
US-Dollar	–	–	258	258

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £Null (2017: £Null) und einem Haftungswert von £6.000 (2017: £3.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	1.071.634	–	740.496	–
Ebene 2	–	(6)	–	–
	1.071.634	(6)	740.496	(3)

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	628.587	477	0,08	770	0,12
Transaktionen in Sachwerten	302.674	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	2.940	–	–	–	–
Gesamt	934.201	477		770	

Käufe insgesamt, brutto: **935.448**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	670.251	485	0,07	–	–
Kapitalmaßnahmen	570	–	–	–	–
Gesamt	670.821	485		–	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: **670.336**

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,09 %
Steuern:	0,07 %

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	549.177	480	0,09	594	0,11
Gesamt	549.177	480		594	

Käufe insgesamt, brutto: **550.251**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	634.381	494	0,08	–	–
Kapitalmaßnahmen	534	–	–	–	–
Gesamt	634.915	494		–	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: **634.421**

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,13 %
Steuern:	0,08 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,05 % (2017: 0,05 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle European Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Thesaurierungsanteile der Klasse 1 des Threadneedle European Select Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 267,95 Pence auf 295,36 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +13,04 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +12,69 %. Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK (GBP) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +12,70 %.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Wirtschaft der Eurozone nahm Fahrt auf – 2017 war das beste Jahr für das BIP-Wachstum seit einem Jahrzehnt, die Arbeitslosigkeit erreichte ein Neun-Jahres-Tief und der Einkaufsmanagerindex erreichte den höchsten Stand seit fast 12 Jahren, bevor er sich leicht abkühlte. Die Unternehmensgewinne

boten ebenfalls Grund zum Optimismus. Die Wirtschaft der Eurozone hat sich inzwischen ausreichend stabilisiert, sodass die Europäische Zentralbank mit dem Abbau der Anleihenkäufe beginnen kann, wobei die Dauer des Konjunkturprogramms bis mindestens September 2018 verlängert wurde.

Was die Politik anbelangt, war es eine ereignisreiche Zeit. Entscheidende Wahlen wurden in den Niederlanden und in Frankreich abgehalten, und die Anleger achteten genau auf jegliche Anzeichen dafür, dass diese Länder dem Vereinigten Königreich folgen und die Europäische Union verlassen könnten. Allerdings wurden in beiden Ländern Pro-EU-Kandidaten gewählt. Angela Merkels CDU sicherte sich trotz starker Opposition der rechtsextremen AfD einen Sieg bei der Bundestagswahl in Deutschland und bildete schließlich eine Koalitionsregierung. Die Wahlen in Italien brachten den populistischen Parteien starke Zugewinne, die nun Koalitionspartner suchen müssen. Die Separatistenparteien forderten die Unabhängigkeit in Katalonien, Spaniens wohlhabendster Region, obwohl die spanische Regierung ihren Forderungen weiterhin widerspricht. Im Vereinigten Königreich verlor die regierende Konservative Partei bei der Parlamentswahl ihre absolute Mehrheit. Dadurch wurden die Brexit-Verhandlungen komplexer und unvorhersehbarer.

In den USA und Europa stiegen die Aktienindizes. Der Regierung von Präsident Trump gelang es, Steuerreformen zu verabschieden, die die US-Wirtschaft weiter ankurbeln könnten, wovon einige europäische Exporteure und dort tätige Unternehmen profitieren würden. Gegen Ende des Berichtszeitraums nahm allerdings die Volatilität an den Weltmärkten zu und die Aktien gaben einige Gewinne ab. Der Abverkauf wurde durch Befürchtungen ausgelöst, dass die US-Zinsen schneller als erwartet steigen könnten.

Die Fusions- und Übernahmeaktivität war in zahlreichen Sektoren lebhaft und es wurden einige erhebliche Geschäfte bekannt geben. Geopolitische Ereignisse erschütterten die

Aktienmärkte regelmäßig; die Präsidenten von Nordkorea und der USA drohten sich gegenseitig mit militärischen Maßnahmen, während die Aktien in der Reise- und Tourismusbranche durch eine Reihe von Terroranschlägen in Europa belastet wurden.

Zu den größeren Transaktionen zählte die Eröffnung neuer Positionen in Adidas und ASML. Das Sportbekleidungsunternehmen Adidas hat ein neues Management, gewinnt Marktanteile und hat eine starke Position in China. Seine Verkaufsstrategie traf mit Produkten wie Retro-Schuhen voll ins Schwarze. ASML stellt Halbleiterfertigungsanlagen her und verfügt über einen großen Marktanteil und überlegene Technologie. Das Unternehmen ist führend in der Extrem-Ultraviolet-Lithografie (EUV), die ein spannendes Wachstumspotenzial bietet. Zu den Verkäufen zählten Roche und Akzo Nobel. Das Pharmaunternehmen Roche steht durch die Entwicklung von Biosimilar-Medikamenten zunehmend unter Druck. Die Aktien des Farberstellers Akzo Nobel waren nach einem Übernahmeangebot stark gestiegen.

Europäische Aktien profitieren von der wachsenden Ertragskraft der Unternehmen und dem ermutigenden BIP-Anstieg. Außerdem sind sie im Vergleich zu US-Aktien preiswert. Wir halten die derzeitige Schwäche des Aktienmarkts für eine Kaufgelegenheit.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die Auswirkungen des Brexit, der jüngsten Wahl in Italien und der Unabhängigkeitsbestrebungen Kataloniens in vollem Umfang deutlich werden. Zu den weiteren Risiken zählen die verschärften Spannungen mit Russland und eine zunehmend protektionistische Haltung in den USA.

Unser Schwerpunkt bei der Verwaltung dieses Portfolios mit hohem Überzeugungsgrad liegt auf der Titelauswahl. Wir wollen qualitativ hochwertige Unternehmen identifizieren, von denen aufgrund ihrer Preissetzungsmacht nachhaltige Erträge zu erwarten sind.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	268.510	566.548
Erlös	3	64.530	72.198
Aufwand	4	(36.092)	(37.138)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(115)	(280)
Nettoerlös vor Steuern		28.323	34.780
Steuern	6	(3.508)	(4.602)
Nettoerlöse nach Steuern		24.815	30.178
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		293.325	596.726
Ausschüttungen	7	(24.926)	(30.268)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit		268.399	566.458

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		3.129.017	2.865.953
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	13.246	12.949
Sicht- und Bankguthaben	9	4.837	16.820
Aktiva, insgesamt		3.147.100	2.895.722
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(306)	(322)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(2.143)	(1.362)
Weitere Kreditoren	10	(6.322)	(7.225)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(8.771)	(8.909)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		3.138.329	2.886.813

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.886.813	3.082.528
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	498.238	439.524
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(538.483)	(1.223.043)
	(40.245)	(783.519)
Verwässerungsanpassung	–	219
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	268.399	566.458
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	23.362	21.127
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	3.138.329	2.886.813

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,4123	–	0,4123	0,4240
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	0,4123	0,4123	0,4240
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4123	0,4240

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,9564	–	0,9564	0,9805
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	0,9564	0,9564	0,9805
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9564	0,9805

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle European Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,6128	–	0,6128	0,5553
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	0,6128	0,6128	0,5553
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6128	0,5553

Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,5673	–	0,5673	0,4494
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	0,5673	0,5673	0,4494
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5673	0,4494

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,6995	–	1,6995	1,5415
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,0271	1,6724	1,6995	1,5415
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6995	1,5415

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	Erlös Nettoerlös 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,9678	–	2,9678	2,6697
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	2,9678	2,9678	2,6697
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9678	2,6697

Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	Erlös Nettoerlös 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,4178	–	1,4178	1,1776
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	1,4178	1,4178	1,1776
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4178	1,1776

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	Erlös Nettoerlös 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,5640	–	2,5640	2,1860
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,2593	2,3047	2,5640	2,1860
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5640	2,1860

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,7124	–	1,7124	1,5283
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,1567	1,5557	1,7124	1,5283
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7124	1,5283

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	Erlös Nettoerlös 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,1598	–	2,1598	1,9067
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,1736	1,9862	2,1598	1,9067
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1598	1,9067

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

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ¹	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,44	96,23	100,00	267,87	222,47	225,64
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,89	21,36	(2,43)	32,22	49,41	0,51
Betriebskosten (p)	(2,09)	(1,73)	(1,34)	(4,82)	(4,01)	(3,68)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,80	19,63	(3,77)	27,40	45,40	(3,17)
Ausschüttungen (p)	(0,41)	(0,42)	–	(0,96)	(0,98)	(1,15)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,96	0,98	1,15
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	126,83	115,44	96,23	295,27	267,87	222,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,16	0,09	0,18	0,37	0,24
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,22	20,40	(3,77)	10,23	20,41	(1,40)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.032	2.219	1.930	1.072.075	1.022.097	960.456
Abschließende Anzahl der Anteile	3.179.272	1.922.302	2.006.135	363.087.509	381.570.993	431.717.328
Betriebskosten (%)**	1,63	1,63	1,63 ¹	1,63	1,63	1,64
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,15	0,11	0,06	0,15	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	133,84	115,90	101,44	310,57	267,95	241,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,22	94,76	89,61	267,37	219,09	207,16
Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile						
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	162,05	130,09	133,06	142,82	112,51	114,89
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,32	34,29	(0,88)	(3,56)	32,33	(0,53)
Betriebskosten (p)	(2,77)	(2,33)	(2,09)	(2,37)	(2,02)	(1,85)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,55	31,96	(2,97)	(5,93)	30,31	(2,38)
Ausschüttungen (p)	(0,61)	(0,56)	–	(0,57)	(0,45)	(0,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,61	0,56	–	0,57	0,45	0,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	165,60	162,05	130,09	136,89	142,82	112,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,22	0,14	0,09	0,19	0,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,19	24,57	(2,23)	(4,15)	26,94	(2,07)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	31.830	38.893	74.713	10.151	10.179	11.114
Abschließende Anzahl der Anteile	19.220.877	24.000.866	57.432.647	7.414.994	7.127.197	9.877.632
Betriebskosten (%)**	1,63	1,63	1,63	1,63	1,63	1,64
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,15	0,11	0,06	0,15	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	178,31	162,09	147,87	153,65	142,89	127,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	161,52	125,87	113,70	135,42	108,54	101,03

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	171,92	143,23	146,13	300,37	248,04	250,09
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,65	31,87	0,33	36,15	55,23	0,59
Betriebskosten (p)	(1,98)	(1,64)	(1,54)	(3,52)	(2,90)	(2,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,67	30,23	(1,21)	32,63	52,33	(2,05)
Ausschüttungen (p)	(1,70)	(1,54)	(1,69)	(2,97)	(2,67)	(2,38)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,97	2,67	2,38
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	188,89	171,92	143,23	333,00	300,37	248,04
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,24	0,16	0,20	0,41	0,27
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,86	21,11	(0,83)	10,86	21,10	(0,82)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.367	23.649	192.660	556.027	698.969	887.707
Abschließende Anzahl der Anteile	1.782.764	13.756.276	134.507.786	166.976.283	232.701.017	357.884.606
Betriebskosten (%)**	1,07	1,05	1,06	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,15	0,11	0,06	0,15	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	200,18	173,51	156,29	349,75	300,46	267,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	171,60	141,22	134,90	299,82	244,55	230,88

	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,80	113,42	114,98	122,07	99,80	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,62)	32,72	(0,36)	14,70	22,34	(0,16)
Betriebskosten (p)	(1,57)	(1,34)	(1,20)	(0,08)	(0,07)	(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,19)	31,38	(1,56)	14,62	22,27	(0,20)
Ausschüttungen (p)	(1,42)	(1,18)	(0,53)	(2,56)	(2,19)	(0,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,42	1,18	0,53	2,56	2,19	0,43
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,61	144,80	113,42	136,69	122,07	99,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,19	0,12	0,08	0,17	0,08
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,58)	27,67	(1,36)	11,98	22,31	(0,20)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	19.050	31.857	26.009	78.459	44.254	19.977
Abschließende Anzahl der Anteile	13.645.147	22.000.553	22.932.416	57.399.396	36.252.507	20.015.986
Betriebskosten (%)**	1,06	1,06	1,06	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,15	0,11	0,06	0,15	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	156,02	144,84	127,78	143,38	122,11	103,67
Niedrigster Anteilspreis (p)	138,05	109,54	101,46	121,85	98,59	92,84

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	138,36	115,26	116,80	174,52	143,80	144,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,65	25,69	0,26	21,01	32,04	0,34
Betriebskosten (p)	(1,28)	(1,06)	(0,96)	(1,61)	(1,32)	(1,20)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,37	24,63	(0,70)	19,40	30,72	(0,86)
Ausschüttungen (p)	(1,71)	(1,53)	(0,84)	(2,16)	(1,91)	(1,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,16	1,91	1,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	152,02	138,36	115,26	193,92	174,52	143,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,19	0,13	0,12	0,24	0,16
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,11	21,37	(0,60)	11,12	21,36	(0,59)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	186.351	103.327	93.394	1.176.987	911.369	814.568
Abschließende Anzahl der Anteile	122.581.844	74.679.528	81.030.843	606.959.394	522.202.689	566.474.742
Betriebskosten (%)**	0,83	0,83	0,83	0,83	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,15	0,11	0,06	0,15	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	161,42	139,93	124,95	203,61	174,58	154,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	138,11	113,68	108,05	174,20	141,83	133,83

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

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

¹Aufgelegt am 29. April 2015.

²Aufgelegt am 10. Juni 2015.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	276.012	555.567
Devisenterminkontrakte	(8.042)	4.164
Sonstiger Wertzuwachs	543	6.821
Transaktionskosten	(3)	(4)
Nettokapitalzuwachs	268.510	566.548

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Ausländische Dividenden	64.481	72.080
Zinsen auf Schuldverschreibungen	34	6
Zinsen auf Bankguthaben	15	112
Gesamterlös	64.530	72.198

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(33.280)	(34.373)
Registrierungsgebühren	(2.221)	(2.162)
	(35.501)	(36.535)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(374)	(337)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(164)	(184)
Kosten für das Geldmachen von Zahlungsverpflichtungen	(28)	–
	(566)	(521)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(12)	(11)
Prüfungsgebühren – Nichtprüfungsleistungen	(5)	(24)
Honorare	(2)	(42)
	(25)	(82)
Gesamte Aufwendungen*	(36.092)	(37.138)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(115)	(280)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(115)	(280)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(3.508)	(4.602)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(3.508)	(4.602)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(3.508)	(4.602)

b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum

Nettoerlös vor Steuern	28.323	34.780
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(5.665)	(6.956)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	12.875	14.180
Ausländischer Steuer	(3.508)	(4.602)
Überplanmäßige Ausgaben	(7.188)	(7.206)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(22)	(18)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(3.508)	(4.602)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £37.925.981 (2017: £30.737.974) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Endausschüttung	25.505	22.489
	25.505	22.489
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	4.554	11.757
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(5.133)	(3.978)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	24.926	30.268

Nettoerlöse nach Steuern	24.815	30.178
Umtauschgleich	111	90
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	1	1
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	(1)
Ausschüttungen gesamt	24.926	30.268

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 91 und 92 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.197	2.017
Antizipativer Erlös	1.236	2.272
Anrechenbare ausländische Quellensteuer*	9.813	8.660
Forderungen, insgesamt	13.246	12.949

*Gemäß einer Absichtserklärung zwischen den Regierungen der Schweiz und des Vereinigten Königreichs ist eine britische offene Investmentgesellschaft (OEIC) dazu berechtigt, Schweizer Quellensteuern zurückzufordern, die auf Zahlungen von Dividenderträgen erhoben wurden. Jedoch verlangt die Schweizer Steuerbehörde seit Oktober 2016 zusätzliche Informationen zur Stützung dieser Rückforderungen, und obwohl der Fonds weiterhin dafür in Frage kommt, sind unsere Forderungen zuletzt nicht akzeptiert worden, da wir derzeit hauptsächlich aufgrund von Datenschutzangelegenheiten nicht in der Lage gewesen sind, die angeforderten detaillierten Informationen bereitzustellen. Zum 7. März 2018 grenzen wir innerhalb der anrechenbaren ausländischen Quellensteuer weiterhin die Erstattungen ab, die sich auf GBP 4.970.158 belaufen, was 0,16 % des Gesamt-Nettoinventarwerts darstellt. Wir beobachten die Situation mit der Schweizer Steuerbehörde, und falls sich unsere Sicht auf die Wiedererlangung ändern sollte, beispielsweise, wenn Forderungen formell abgelehnt werden, werden die abgegrenzten Erstattungen möglicherweise abgeschrieben.

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2018 £000	2017 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	–	356
Sicht- und Bankguthaben	4.837	16.464
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	4.837	16.820

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

10 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.865)	(3.957)
Antizipative Passiva	(79)	(79)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(3.378)	(3.189)
Weitere Kreditoren gesamt	(6.322)	(7.225)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsleistungen zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European Select Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,080 %*
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 93 bis 95 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 91 und 92 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

**Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,110 % in 0,080 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.922.302
Ausgegebene Anteile	1.314.915
Zurückgenommene Anteile	(132.981)
Nettoumwandlungen	75.036
Schlussanteile	3.179.272
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	381.570.993
Ausgegebene Anteile	9.988.841
Zurückgenommene Anteile	(24.457.369)
Nettoumwandlungen	(4.014.955)
Schlussanteile	363.087.509

	2018
Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	24.000.866
Ausgegebene Anteile	6.141.888
Zurückgenommene Anteile	(10.921.877)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	19.220.877

Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.127.197
Ausgegebene Anteile	4.195.894
Zurückgenommene Anteile	(3.908.097)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	7.414.994

Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	13.756.276
Ausgegebene Anteile	928.704
Zurückgenommene Anteile	(569.063)
Nettoumwandlungen	(12.333.153)
Schlussanteile	1.782.764

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	232.701.017
Ausgegebene Anteile	53.201.440
Zurückgenommene Anteile	(108.460.472)
Nettoumwandlungen	(10.465.702)
Schlussanteile	166.976.283

Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	22.000.553
Ausgegebene Anteile	1.075.387
Zurückgenommene Anteile	(9.430.793)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	13.645.147

Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	36.252.507
Ausgegebene Anteile	22.459.825
Zurückgenommene Anteile	(1.312.936)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	57.399.396

Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	74.679.528
Ausgegebene Anteile	37.741.043
Zurückgenommene Anteile	(5.541.584)
Nettoumwandlungen	15.702.857
Schlussanteile	122.581.844

Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	522.202.689
Ausgegebene Anteile	93.362.577
Zurückgenommene Anteile	(32.370.133)
Nettoumwandlungen	23.764.261
Schlussanteile	606.959.394

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,40 % und umgekehrt zur Folge (2017: 4,38 %).

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währungsrisiken

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

	Gesamt
	£000
Währung 2018	
Dänische Krone	111.056
Euro	2.471.719
Singapur-Dollar	32.217
Schwedische Krone	279.132
Schweizer Franken	131.221
US-Dollar	119.445
Währung 2017	
Dänische Krone	45.533
Euro	2.109.698
Norwegische Krone	35.657
Singapur-Dollar	37.892
Schwedische Krone	249.490
Schweizer Franken	310.416
US-Dollar	101.517

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2018	Währungsschwankung		Fondsbewegung	
	%	%	%	%
Euro	3,11		2,45	
Währung 2017				
Euro	10,88		7,95	
Schweizer Franken	12,82		1,38	

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2018	Engagement in Devisenterminkontrakten		Verpfändete Sicherheiten
	£000	£000	
Kontrahent			
Barclays	2		–
2017			
Kontrahent	£000	£000	
J.P. Morgan	–		356

Der Fonds hielt £107.000 (2017: £Null) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanz- anlagen	Festverzins- Finanz- anlagen	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen	Gesamt £000
	£000	£000	£000	
Dänische Krone	–	–	111.056	111.056
Euro	4.595	–	2.529.374	2.533.969
Singapur-Dollar	16	–	32.212	32.228
Schwedische Krone	–	–	279.132	279.132
Schweizer Franken	1	–	131.220	131.221
Pfund Sterling	224	–	2.143	2.367
US-Dollar	1	–	119.504	119.505
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	45.533	45.533
Euro	15.414	–	2.177.058	2.192.472
Norwegische Krone	–	–	35.657	35.657
Singapur-Dollar	11	–	39.694	39.705
Schwedische Krone	–	–	249.490	249.490
Schweizer Franken	994	–	309.422	310.416
Pfund Sterling	112	–	2.772	2.884
US-Dollar	289	–	102.255	102.544
Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanz- verbindlich- keiten	Festverzins- Finanz- verbindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen	Gesamt £000
	£000	£000	£000	
Euro	–	–	(62.250)	(62.250)
Singapur-Dollar	–	–	(11)	(11)
Pfund Sterling	–	–	(8.828)	(8.828)
US-Dollar	–	–	(60)	(60)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(82.774)	(82.774)
Singapur-Dollar	–	–	(1.813)	(1.813)
Pfund Sterling	–	–	(6.274)	(6.274)
US-Dollar	–	–	(1.027)	(1.027)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £2.000 (2017: £2.000) und einem Haftungswert von £306.000 (2017: £322.000).

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	3.129.015	–	2.865.951	–
Ebene 2	2	(306)	2	(322)
	<u>3.129.017</u>	<u>(306)</u>	<u>2.865.953</u>	<u>(322)</u>

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	825.855	700	0,08	435	0,05	
Organismen für gemeinsame Anlagen	13.224	–	–	–	–	
Gesamt	839.079	700		435		

Käufe insgesamt, brutto: 840.214

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	840.554	716	0,09	1	0,00	
Organismen für gemeinsame Anlagen	13.312	–	–	–	–	
Gesamt	853.866	716		1		

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 853.149

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,05 %
Steuern:	0,01 %

7. März 2017

Kauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	1.261.539	1.158	0,09	1.662	0,13	
Kapitalmaßnahmen	7.897	–	–	–	–	
Gesamt	1.269.436	1.158		1.662		

Käufe insgesamt, brutto: 1.272.256

Verkauf	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	
Aktien	2.000.136	1.978	0,10	–	–	
Kapitalmaßnahmen	1.458	–	–	–	–	
Gesamt	2.001.594	1.978		–		

Verkäufe ohne

Transaktionskosten, insgesamt: 1.999.616

Transaktionskosten als

Prozentsatz des

durchschnittlichen

Nettovermögens

Provisionen:	0,10 %
Steuern:	0,05 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,06 % (2017: 0,06 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Thesaurierungsanteile der Klasse 1 des Threadneedle European Smaller Companies Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 730,59 Pence auf 870,19 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +21,79 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +21,02 %. (Zur Information: Der HSBC European Smaller Companies Ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +18,29 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Wirtschaft der Eurozone nahm Fahrt auf und 2017 war das beste Jahr für das BIP-Wachstum seit einem Jahrzehnt, die Arbeitslosigkeit erreichte ein Neun-Jahres-Tief und der Einkaufsmanagerindex erreichte den höchsten Stand seit fast 12 Jahren, bevor er sich leicht abkühlte. Die Unternehmensgewinne boten ebenfalls Grund zum Optimismus. Die Wirtschaft der Eurozone hat sich inzwischen ausreichend stabilisiert,

sodass die Europäische Zentralbank mit dem Abbau der Anleihenkäufe beginnen kann, wobei die Dauer des Konjunkturprogramms bis mindestens September 2018 verlängert wurde.

Was die Politik anbelangt, war es eine ereignisreiche Zeit. Entscheidende Wahlen wurden in den Niederlanden und in Frankreich abgehalten, und die Anleger achteten genau auf jegliche Anzeichen dafür, dass diese Länder dem Vereinigten Königreich folgen und die Europäische Union verlassen könnten. Allerdings wurden in beiden Ländern Pro-EU-Kandidaten gewählt. Angela Merkels CDU sicherte sich trotz starker Opposition der rechtsextremen Alternative für Deutschland einen Sieg bei der Bundestagswahl in Deutschland und bildete schließlich eine Koalitionsregierung. Die Wahlen in Italien brachten den populistischen Parteien starke Zugewinne, die nun Koalitionspartner suchen müssen. Die Separatistenparteien forderten die Unabhängigkeit in Katalonien, Spaniens wohlhabendster Region, obwohl die spanische Regierung ihren Forderungen weiterhin widerspricht. Im Vereinigten Königreich verlor die regierende Konservative Partei bei der Parlamentswahl ihre absolute Mehrheit. Dadurch wurden die Brexit-Verhandlungen komplexer und unvorhersehbarer.

In den USA und Europa stiegen die Aktienindizes. Der Regierung von Präsident Trump gelang es, Steuerreformen zu verabschieden, die die US-Wirtschaft weiter ankurbeln könnten, wovon einige europäische Exporteure und dort tätige Unternehmen profitieren würden. Gegen Ende des Berichtszeitraums nahm allerdings die Volatilität an den Weltmärkten zu und die Aktien gaben einige Gewinne ab. Der ABERKAUF wurde durch Befürchtungen ausgelöst, dass die US-Zinsen schneller als erwartet steigen könnten.

Die Fusions- und Übernahmeaktivität war in zahlreichen Sektoren lebhaft und es wurden einige erhebliche Geschäfte bekannt geben. Geopolitische Ereignisse erschütterten die Aktienmärkte

regelmäßig; die Präsidenten von Nordkorea und der USA drohten sich gegenseitig mit militärischen Maßnahmen, während die Aktien in der Reise- und Tourismusbranche durch eine Reihe von Terroranschlägen in Europa belastet wurden.

Zu den größeren Transaktionen zählte die Eröffnung neuer Positionen in Ahlsell und Huhtamaki. Ahlsell ist ein schwedischer Distributor für Lüftungs-, Heizungs- und elektrische Systeme. Das Unternehmen ist wenig kapitalintensiv, hat ein effektives Online-Angebot und sein Größenvorteil erzeugt Kaufkraft. Das Konsumverpackungsunternehmen Huhtamaki profitiert von langfristigen Verträgen und hat eine starke Position in den Schwellenmärkten. Nach einer Phase starker Renditen verkauften wir die Videospielefirma Ubisoft. Zu den sonstigen Verkäufen gehörte das Kreditmanagementunternehmen Intrum Justitia. Dort sorgte der Wechsel im Management für Unsicherheit.

Europäische Aktien profitieren von der wachsenden Ertragskraft der Unternehmen und dem ermutigenden BIP-Anstieg. Außerdem sind sie im Vergleich zu US-Aktien preiswert. Wir halten die derzeitige Schwäche des Aktienmarkts für eine Kaufgelegenheit.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die Auswirkungen des Brexit, der jüngsten Wahl in Italien und der Unabhängigkeitsbestrebungen Kataloniens in vollem Umfang deutlich werden. Zu den weiteren Risiken zählen die verschärften Spannungen mit Russland und eine zunehmend protektionistische Haltung in den USA.

Unser Hauptaugenmerk bei der Verwaltung dieses Portfolios liegt auf der Titelauswahl, die sich an makroökonomischen und thematischen Gesichtspunkten orientiert. Bevorzugt wird in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht investiert, die auf Marken, patentierten Verfahren, regulatorischen Hindernissen für den Marktzugang und starke Marktpositionen beruht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	343.228	344.969
Erlös	3	37.438	28.143
Aufwand	4	(29.287)	(21.363)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(189)	(111)
Nettoerlös vor Steuern		7.962	6.669
Steuern	6	(2.172)	(1.656)
Nettoerlöse nach Steuern		5.790	5.013
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		349.018	349.982
Ausschüttungen	7	(5.812)	(5.040)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		343.206	344.942

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018	2017
		£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		2.264.035	1.681.466
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	21.273	3.509
Sicht- und Bankguthaben		16.051	41.730
Aktiva, insgesamt		2.301.359	1.726.705
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(20)	(14)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(184)	(92)
Weitere Kreditoren	9	(11.960)	(8.932)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(12.164)	(9.038)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		2.289.195	1.717.667

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.717.667	1.382.809
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	464.080	319.106
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(243.073)	(333.483)
	221.007	(14.377)
Verwässerungsanpassung	–	117
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	343.206	344.942
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	7.315	4.176
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	2.289.195	1.717.667

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,4960	–	0,4960	0,1764
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	0,4960	0,4960	0,1764
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4960	0,1764

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,5095	–	0,5095	0,1624
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	0,5095	0,5095	0,1624
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5095	0,1624

Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,1774	–	0,1774	0,0140
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	0,1774	0,1774	0,0140
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1774	0,0140

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle European Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	6,2614	–	6,2614	4,6340
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	6,2614	6,2614	4,6340
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,2614	4,6340

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,5241	–	1,5241	1,1475
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	1,5241	1,5241	1,1475
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5241	1,1475

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,6632	–	1,6632	1,2442
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	1,6632	1,6632	1,2442
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6632	1,2442

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,3094	–	1,3094	0,9384
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	1,3094	1,3094	0,9384
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3094	0,9384

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	710,70	566,89	502,44	729,86	582,03	515,72
Rendite vor Betriebskosten (p)	149,44	154,63	73,31	153,42	158,72	75,39
Betriebskosten (p)	(13,53)	(10,64)	(8,86)	(13,86)	(10,89)	(9,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	135,91	143,99	64,45	139,56	147,83	66,31
Ausschüttungen (p)	(0,50)	(0,18)	–	(0,51)	(0,16)	(0,19)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,51	0,16	0,19
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	846,11	710,70	566,89	869,42	729,86	582,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,48	0,40	0,61	0,49	0,41	0,62
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,12	25,40	12,83	19,12	25,40	12,86
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	37.151	22.964	16.087	1.340.754	1.065.302	799.648
Abschließende Anzahl der Anteile	4.390.817	3.231.135	2.837.793	154.211.766	145.959.714	137.389.702
Betriebskosten (%)**	1,67	1,67	1,67	1,67	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,12	0,06	0,06	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	871,49	711,58	572,84	894,98	730,59	588,14
Niedrigster Anteilspreis (p)	711,50	559,28	484,06	730,67	574,21	502,88

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ¹	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	131,53	103,34	100,00	817,13	647,63	570,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,16	30,09	4,52	172,11	177,18	83,70
Betriebskosten (p)	(2,37)	(1,90)	(1,18)	(9,86)	(7,68)	(6,40)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,79	28,19	3,34	162,25	169,50	77,30
Ausschüttungen (p)	(0,18)	(0,01)	–	(6,26)	(4,63)	(3,55)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,18	0,01	–	6,26	4,63	3,55
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,32	131,53	103,34	979,38	817,13	647,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,07	0,08	0,55	0,45	0,69
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,96	27,28	3,34	19,86	26,17	13,55
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	374	196	313	385.333	334.659	329.966
Abschließende Anzahl der Anteile	260.891	148.890	303.271	39.344.529	40.955.479	50.949.654
Betriebskosten (%)**	1,67	1,66	1,68 ¹	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,12	0,06	0,06	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	149,00	131,69	105,37	1.007,29	817,94	654,36
Niedrigster Anteilspreis (p)	131,89	101,48	92,18	818,05	638,96	556,16

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	157,90	125,83	111,44	172,32	136,33	119,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,27	34,48	16,35	36,31	37,34	17,60
Betriebskosten (p)	(1,59)	(1,26)	(1,04)	(1,74)	(1,35)	(1,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	31,68	33,22	15,31	34,57	35,99	16,48
Ausschüttungen (p)	(1,52)	(1,15)	(0,92)	(1,66)	(1,24)	(0,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,66	1,24	0,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	188,06	157,90	125,83	206,89	172,32	136,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,09	0,14	0,12	0,10	0,15
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	20,06	26,40	13,74	20,06	26,40	13,75
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	20.019	11.790	5.855	504.483	282.260	230.620
Abschließende Anzahl der Anteile	10.644.917	7.466.765	4.652.971	243.838.268	163.804.006	169.157.024
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,12	0,06	0,06	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	194,94	159,20	128,08	212,74	172,49	137,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	158,08	124,15	108,67	172,51	134,51	116,88

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,18	103,79	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,39	30,43	4,41
Betriebskosten (p)	(1,27)	(1,04)	(0,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,12	29,39	3,79
Ausschüttungen (p)	(1,31)	(0,94)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,31	0,94	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	146,30	133,18	103,79
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,07	0,08
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	9,85	28,32	3,79
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.081	496	320
Abschließende Anzahl der Anteile	739.107	372.501	307.501
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,12
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	151,20	133,32	105,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,54	102,08	92,31

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

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

¹Aufgelegt am 24. Juni 2015.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	340.802	341.561
Devisenterminkontrakte	(48)	(80)
Sonstiger Wertzuwachs	2.480	3.491
Transaktionskosten	(6)	(3)
Nettokapitalzuwachs	343.228	344.969

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Dividenden Großbritannien	449	–
Ausländische Dividenden	36.977	28.048
Zinsen auf Bankguthaben	12	95
Gesamterlös	37.438	28.143

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(26.350)	(19.263)
Registrierungsgebühren	(2.535)	(1.802)
	(28.885)	(21.065)

Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:

Verwahrstellengebühren	(252)	(164)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(129)	(94)
	(381)	(258)

Sonstige Aufwendungen:

Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(10)	(10)
Prüfungsgebühren – Nichtprüfungsleistungen	(3)	(18)
Honorare	(2)	(7)
	(21)	(40)

Gesamte Aufwendungen*

	(29.287)	(21.363)
--	----------	----------

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(189)	(111)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(189)	(111)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(2.172)	(1.656)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(2.172)	(1.656)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(2.172)	(1.656)

b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum

Nettoerlös vor Steuern	7.962	6.669
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.592)	(1.334)

Auswirkungen von:

Nicht zu versteuernden Erlösen	7.469	5.518
Ausländischer Steuer	(2.172)	(1.656)
Überplanmäßige Ausgaben	(5.872)	(4.178)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(5)	(6)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(2.172)	(1.656)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £26.194.889 (2017: £20.322.813) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Endausschüttung	7.499	4.268
	7.499	4.268
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.844	2.191
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(3.531)	(1.419)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	5.812	5.040
Nettoerlöse nach Steuern	5.790	5.013
Umtauschgleich	22	27
Ausschüttungen gesamt	5.812	5.040

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 100 und 101 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	7.535	838
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	9.766	–
Antizipativer Erlös	264	75
Anrechenbare ausländische Quellensteuer*	3.708	2.596
Forderungen, insgesamt	21.273	3.509

*Gemäß einer Absichtserklärung zwischen den Regierungen der Schweiz und des Vereinigten Königreichs ist eine britische offene Investmentgesellschaft (OEIC) dazu berechtigt, Schweizer Quellensteuern zurückzufordern, die auf Zahlungen von Dividendenerträgen erhoben wurden. Jedoch verlangt die Schweizer Steuerbehörde seit Oktober 2016 zusätzliche Informationen zur Stützung dieser Rückforderungen, und obwohl der Fonds weiterhin dafür in Frage kommt, sind unsere Forderungen zuletzt nicht akzeptiert worden, da wir derzeit hauptsächlich aufgrund von Datenschutzangelegenheiten nicht in der Lage gewesen sind, die angeforderten detaillierten Informationen bereitzustellen. Zum 7. März 2018 grenzen wir innerhalb der anrechenbaren ausländischen Quellensteuer weiterhin die Erstattungen ab, die sich auf GBP 1.488.258 belaufen, was 0,07 % des Gesamt-Nettoinventarwerts darstellt. Wir beobachten die Situation mit der Schweizer Steuerbehörde, und falls sich unsere Sicht auf die Wiedererlangung ändern sollte, beispielsweise, wenn Forderungen formell abgelehnt werden, werden die abgegrenzten Erstattungen möglicherweise abgeschrieben.

9 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(8.083)	(6.662)
Fällige Zahlungen für Käufe	(844)	–
Antizipative Passiva	(59)	(47)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(2.974)	(2.223)
Weitere Kreditoren gesamt	(11.960)	(8.932)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European Smaller Companies Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse Z	0,75 %

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 102 bis 103 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 100 und 101 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.231.135
Ausgegebene Anteile	1.377.779
Zurückgenommene Anteile	(259.209)
Nettoumwandlungen	41.112
Schlussanteile	<u>4.390.817</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	145.959.714
Ausgegebene Anteile	17.852.729
Zurückgenommene Anteile	(9.281.649)
Nettoumwandlungen	(319.028)
Schlussanteile	<u>154.211.766</u>
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	148.890
Ausgegebene Anteile	112.001
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>260.891</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	40.955.479
Ausgegebene Anteile	12.784.394
Zurückgenommene Anteile	(12.350.485)
Nettoumwandlungen	(2.044.859)
Schlussanteile	<u>39.344.529</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.466.765
Ausgegebene Anteile	3.562.364
Zurückgenommene Anteile	(849.416)
Nettoumwandlungen	465.204
Schlussanteile	<u>10.644.917</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	163.804.006
Ausgegebene Anteile	90.942.761
Zurückgenommene Anteile	(21.344.538)
Nettoumwandlungen	10.436.039
Schlussanteile	<u>243.838.268</u>

	2018
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	372.501
Ausgegebene Anteile	381.408
Zurückgenommene Anteile	(14.802)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>739.107</u>

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,52 % und umgekehrt zur Folge (2017: 4,27 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
	£000
Währung 2018	
Dänische Krone	118.298
Euro	1.718.232
Norwegische Krone	35.493
Schwedische Krone	266.337
Schweizer Franken	155.521
US-Dollar	155
Währung 2017	£000
Dänische Krone	93.545
Euro	1.271.390
Norwegische Krone	17
Schwedische Krone	195.025
Schweizer Franken	147.852
US-Dollar	17.303

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

	Währungsschwankung	Fondsbewegung
	%	%
Währung 2018		
Euro	3,11	2,34
Schwedische Krone	4,12	0,48
Währung 2017	%	%
Euro	10,88	8,05
Schwedische Krone	9,00	1,02

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	Engagement in Devisenterminkontrakten
	£000
2018	
Kontrahent	
Barclays	5

Zum vorherigen Bilanzstichtag waren keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

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

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Zinsrisiko

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel		Nicht		Gesamt
	verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	verzinsliche Finanzanlagen	Finanzanlagen	
Währung 2018	£000	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	118.298	–	118.298
Euro	15.921	26.838	1.677.821	–	1.720.580
Norwegische Krone	–	–	35.493	–	35.493
Schwedische Krone	1	–	266.336	–	266.337
Schweizer Franken	–	–	155.521	–	155.521
Pfund Sterling	128	–	7.535	–	7.663
US-Dollar	1	–	154	–	155
Währung 2017	£000	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	93.545	–	93.545
Euro	41.701	–	1.231.073	–	1.272.774
Norwegische Krone	–	–	17	–	17
Schwedische Krone	–	–	195.025	–	195.025
Schweizer Franken	–	–	147.852	–	147.852
Pfund Sterling	29	–	1.528	–	1.557
US-Dollar	–	–	17.303	–	17.303

	Variabel		Nicht		Gesamt
	verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	verzinsliche Finanzanlagen	Finanzanlagen	
Währung 2018	£000	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(2.348)	–	(2.348)
Pfund Sterling	–	–	(12.504)	–	(12.504)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(1.384)	–	(1.384)
Pfund Sterling	–	–	(9.022)	–	(9.022)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £5.000 (2017: £Null) und einem Haftungswert von £20.000 (2017: £14.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	2.264.030	–	1.681.466	–
Ebene 2	5	(20)	–	(14)
	2.264.035	(20)	1.681.466	(14)

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	552.251	457	0,08	498
Organismen für gemeinsame Anlagen	26.495	–	–	–
Gesamt	578.746	457		498

Käufe insgesamt, brutto:

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	338.210	297	0,09	–
Gesamt	338.210	297		–

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

337.913

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,04 %
Steuern:	0,02 %

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	300.917	281	0,09	325
Kapitalmaßnahmen	8.898	–	–	–
Gesamt	309.815	281		325

Käufe insgesamt, brutto:

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	340.542	356	0,10	–
Kapitalmaßnahmen	913	–	–	–
Gesamt	341.455	356		–

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

341.099

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,04 %
Steuern:	0,02 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,18 % (2017: 0,20 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Thesaurierungsanteile der Klasse 1 des Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 215,73 Pence auf 256,39 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +21,21 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum minus +21,02 %. (Zur Information: Der Euromoney Smaller Europe Inc UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +15,75 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Wirtschaft der Eurozone nahm Fahrt auf – 2017 war das beste Jahr für das BIP-Wachstum seit einem Jahrzehnt, die Arbeitslosigkeit erreichte ein Neun-Jahres-Tief und der Einkaufsmanagerindex erreichte den höchsten Stand seit fast 12 Jahren, bevor er sich leicht abkühlte. Die Unternehmensgewinne boten ebenfalls Grund zum Optimismus. Die Wirtschaft der Eurozone hat sich inzwischen ausreichend stabilisiert, sodass die Europäische Zentralbank mit dem Abbau der Anleihekäufe

beginnen kann, wobei die Dauer des Konjunkturprogramms bis mindestens September 2018 verlängert wurde.

Die Bank of England erhöhte den Zinssatz im Vereinigten Königreich zum ersten Mal seit einem Jahrzehnt. Das britische BIP-Wachstum für 2017 war mit 1,7 % gedämpft. Die Schwäche des britischen Pfund Sterling half einigen Exporteuren, aber Brexit-bezogene Probleme führten zu Unsicherheiten.

Was die Politik anbelangt, war es eine ereignisreiche Zeit. Entscheidende Wahlen wurden in den Niederlanden und in Frankreich abgehalten, und die Anleger achteten genau auf jegliche Anzeichen dafür, dass diese Länder dem Vereinigten Königreich folgen und die Europäische Union verlassen könnten. Allerdings wurden in beiden Ländern Pro-EU-Kandidaten gewählt. Angela Merkels CDU sicherte sich trotz starker Opposition der rechtsextremen AfD einen Sieg bei der Bundestagswahl in Deutschland und bildete schließlich eine Koalitionsregierung. Die Wahlen in Italien brachten den populistischen Parteien starke Zugewinne, die nun Koalitionspartner suchen müssen. Die Separatistenparteien forderten die Unabhängigkeit in Katalonien, Spaniens wohlhabendster Region, obwohl die spanische Regierung ihren Forderungen weiterhin widerspricht. Im Vereinigten Königreich verlor die regierende Konservative Partei bei der Parlamentswahl ihre absolute Mehrheit. Dadurch wurden die Brexit-Verhandlungen komplexer und unworhersehbarer.

In den USA und Europa stiegen die Aktienindizes. Der Regierung von Präsident Trump gelang es, Steuerreformen zu verabschieden, die die US-Wirtschaft weiter ankurbeln könnten, wovon einige europäische Exporteure und dort tätige Unternehmen profitieren würden. Gegen Ende des Berichtszeitraums nahm allerdings die Volatilität an den Weltmärkten zu und die Aktien gaben einige Gewinne ab. Der Abverkauf wurde durch Befürchtungen ausgelöst, dass die US-Zinsen schneller als erwartet steigen könnten.

Die Fusions- und Übernahmeaktivität war in zahlreichen Sektoren lebhaft und es wurden einige erhebliche Geschäfte bekannt

geben. Geopolitische Ereignisse erschütterten die Aktienmärkte regelmäßig; die Präsidenten von Nordkorea und den USA drohten sich gegenseitig mit militärischen Maßnahmen, während die Aktien in der Reise- und Tourismusbranche durch eine Reihe von Terroranschlägen in Europa belastet wurden.

Zu den größeren Transaktionen zählte die Eröffnung neuer Positionen in Ahlsell und DS Smith. Ahlsell ist ein schwedischer Distributor für Lüftungs-, Heizungs- und elektrische Systeme. Das Unternehmen ist wenig kapitalintensiv, hat ein effektives Online-Angebot und sein Größenvorteil erzeugt Kaufkraft. Der Verpackungsspezialist DS Smith ist gut aufgestellt, um vom Wirtschaftswachstum und dem Trend zum Online-Shopping zu profitieren. Zu den Verkäufen gehörte das Online-Zahlungsgeschäft Paysafe nach einer Phase guter Renditen. Das Unternehmen erhielt ein Übernahmeangebot von Blackstone/CVC. Wir stützen zudem mehrere Positionen, darunter Sika – die Aktien des Spezialchemieunternehmens hatten Mehrjahreshochs erreicht.

Europäische Aktien profitieren von der wachsenden Ertragskraft der Unternehmen und dem ermutigenden BIP-Anstieg. Außerdem sind sie im Vergleich zu US-Aktien preiswert. Wir halten die derzeitige Schwäche des Aktienmarkts für eine Kaufgelegenheit.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die Auswirkungen des Brexit, der jüngsten Wahl in Italien und der Unabhängigkeitsbestrebungen Kataloniens in vollem Umfang deutlich werden. Zu den weiteren Risiken zählen die verschärften Spannungen mit Russland und eine zunehmend protektionistische Haltung in den USA.

Unser Hauptaugenmerk bei der Verwaltung dieses Portfolios liegt auf der Titelauswahl, die sich an makroökonomischen und thematischen Gesichtspunkten orientiert. Bevorzugt wird in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht investiert, die auf Marken, patentierten Verfahren, regulatorischen Hindernissen für den Marktzugang und starke Marktpositionen beruht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	292.417	287.701
Erlös	3	32.851	32.259
Aufwand	4	(21.733)	(18.988)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(162)	(70)
Nettoerlös vor Steuern		10.956	13.201
Steuern	6	(1.485)	(1.004)
Nettoerlöse nach Steuern		9.471	12.197
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		301.888	299.898
Ausschüttungen	7	(9.457)	(12.206)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		292.431	287.692

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		1.724.627	1.556.884
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	12.513	7.794
Sicht- und Bankguthaben	9	51	7.061
Aktiva, insgesamt		1.737.191	1.571.739
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(509)	(339)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(2.603)	(68)
Zahlbare Ausschüttungen		(569)	(1)
Weitere Kreditoren	10	(12.381)	(14.890)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(16.062)	(15.298)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.721.129	1.556.441

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.556.441	1.676.486
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	628.740	220.330
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(765.097)	(639.272)
	(136.357)	(418.942)
Verwässerungsanpassung	459	1.678
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	292.431	287.692
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	8.155	9.527
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.721.129	1.556.441

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,0484	–	0,0484	0,1999
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	0,0484	0,0484	0,1999
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,0484	0,1999

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,0855	–	0,0855	0,3634
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	0,0855	0,0855	0,3634
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,0855	0,3634

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,1095	–	0,1095	0,1879
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	0,1095	0,1095	0,1879
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1095	0,1879

Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,1377	–	0,1377	0,1871
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	0,1377	0,1377	0,1871
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1377	0,1871

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,7081	–	1,7081	1,6700
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	1,7081	1,7081	1,6700
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7081	1,6700

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,8695	–	2,8695	2,4588
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,1606	2,7089	2,8695	2,4588
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8695	2,4588

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,1940	–	1,1940	1,1295
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	1,1940	1,1940	1,1295
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1940	1,1295

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,5446	–	1,5446	1,4470
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	1,5446	1,5446	1,4470
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5446	1,4470

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,1450	–	1,1450	1,0443
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,3912	0,7538	1,1450	1,0443
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1450	1,0443

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,2416	–	1,2416	1,0865
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	1,2416	1,2416	1,0865
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2416	1,0865

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

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile		Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017 ¹	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,48	100,00	216,33	179,45	165,48
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,95	24,54	43,96	40,13	16,86
Betriebskosten (p)	(2,38)	(1,86)	(4,09)	(3,25)	(2,89)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	22,57	22,68	39,87	36,88	13,97
Ausschüttungen (p)	(0,05)	(0,20)	(0,09)	(0,36)	(0,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,09	0,36	0,11
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,00	122,48	256,20	216,33	179,45
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,09	0,23	0,16	0,29
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	18,43	22,68	18,43	20,55	8,44
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.489	234	561.601	562.041	598.797
Abschließende Anzahl der Anteile	1.716.708	191.150	219.200.336	259.801.294	333.684.421
Betriebskosten (%)**	1,67	1,66 [†]	1,67	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,08	0,09	0,08	0,16
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	150,16	122,34	265,22	215,73	185,31
Niedrigster Anteilspreis (p)	122,25	100,00	215,92	176,33	161,62

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ³	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,25	98,31	100,00	143,88	113,50	105,25
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,23	23,75	(0,53)	6,95	32,42	10,08
Betriebskosten (p)	(2,17)	(1,81)	(1,16)	(2,51)	(2,04)	(1,83)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,06	21,94	(1,69)	4,44	30,38	8,25
Ausschüttungen (p)	(0,11)	(0,19)	–	(0,14)	(0,19)	(0,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,11	0,19	–	0,14	0,19	0,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	130,31	120,25	98,31	148,32	143,88	113,50
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,09	0,11	0,14	0,10	0,18
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,37	22,32	(1,69)	3,09	26,77	7,84
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.442	314	100	60.115	43.333	70.233
Abschließende Anzahl der Anteile	1.106.949	261.069	101.228	40.531.817	30.117.937	61.880.360
Betriebskosten (%)**	1,67	1,67	1,69 [†]	1,67	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,08	0,16	0,09	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	135,08	120,12	102,87	158,35	143,48	118,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	120,15	96,33	89,59	141,31	108,29	98,56

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	232,29	191,51	175,51	152,94	124,84	113,27
Rendite vor Betriebskosten (p)	47,32	42,98	17,95	31,25	28,18	11,64
Betriebskosten (p)	(2,81)	(2,20)	(1,95)	(0,10)	(0,08)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	44,51	40,78	16,00	31,15	28,10	11,57
Ausschüttungen (p)	(1,71)	(1,67)	(1,25)	(2,87)	(2,46)	(2,00)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,71	1,67	1,25	2,87	2,46	2,00
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	276,80	232,29	191,51	184,09	152,94	124,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,25	0,17	0,30	0,16	0,11	0,20
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,16	21,29	9,12	20,37	22,51	10,21
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	365.832	273.032	366.482	63.911	87.038	76.370
Abschließende Anzahl der Anteile	132.162.758	117.538.674	191.368.225	34.716.984	56.908.346	61.174.037
Betriebskosten (%)**	1,06	1,06	1,06	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,08	0,16	0,09	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	286,33	231,65	197,53	190,20	152,52	128,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	231,86	188,19	171,43	152,67	122,68	110,65
Klasse Z – Ertragsanteile						
Klasse Z – Thesaurierungsanteile						
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 [§]	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	127,80	106,11	100,00	165,35	136,09	124,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,11	23,84	6,49	33,70	30,56	12,74
Betriebskosten (p)	(1,36)	(1,02)	(0,38)	(1,66)	(1,30)	(1,15)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,75	22,82	6,11	32,04	29,26	11,59
Ausschüttungen (p)	(1,19)	(1,13)	–	(1,54)	(1,45)	(1,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,54	1,45	1,11
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	151,36	127,80	106,11	197,39	165,35	136,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,09	0,06	0,18	0,12	0,22
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,37	21,51	6,11	19,38	21,50	9,31
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	72.027	82	42	583.293	586.806	561.806
Abschließende Anzahl der Anteile	47.584.799	64.001	40.001	295.508.454	354.878.865	412.834.424
Betriebskosten (%)**	0,89	0,88	0,98 [†]	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,08	0,16	0,09	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	157,78	128,58	109,41	204,14	164,90	140,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	127,56	104,27	97,03	165,05	133,73	121,61

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ²	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ⁴
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,94	98,86	100,00	134,98	105,54	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,41	24,04	(0,53)	6,45	30,45	6,11
Betriebskosten (p)	(1,16)	(0,96)	(0,61)	(1,25)	(1,01)	(0,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,25	23,08	(1,14)	5,20	29,44	5,54
Ausschüttungen (p)	(1,15)	(1,04)	(0,03)	(1,24)	(1,09)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,15	1,04	0,03	1,24	1,09	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	133,19	121,94	98,86	140,18	134,98	105,54
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,09	0,11	0,13	0,09	0,10
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,23	23,35	(1,14)	3,85	27,89	5,54
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	635	445	296	9.784	3.116	2.360
Abschließende Anzahl der Anteile	476.515	365.371	299.142	6.979.235	2.308.240	2.236.141
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,89 ¹	0,88	0,88	0,90 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,08	0,16	0,09	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	137,77	121,74	103,35	149,52	134,60	109,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,85	97,02	90,04	132,62	100,80	91,34

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

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

¹Aufgelegt am 10. März 2016.

²Aufgelegt am 24. Juni 2015.

³Aufgelegt am 13. Oktober 2015.

⁴Aufgelegt am 29. Juli 2015.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	299.202	284.711
Devisenterminkontrakte	(8.757)	1.998
Sonstiger Wertzuwachs	1.978	997
Transaktionskosten	(6)	(5)
Nettokapitalzuwachs	292.417	287.701

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Dividenden Großbritannien	9.180	8.836
Ausländische Dividenden	23.660	23.341
Zinsen auf Schuldverschreibungen	4	5
Zinsen auf Bankguthaben	7	77
Gesamterlös	32.851	32.259

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühren	(19.382)	(17.008)
Registrierungsgebühren	(2.002)	(1.698)
	(21.384)	(18.706)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(225)	(170)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(103)	(84)
	(328)	(254)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(5)
Prüfungsgebühren	(13)	(12)
Prüfungsgebühren – Nichtprüfungsleistungen	(1)	(9)
Honorare	(2)	(2)
	(21)	(28)
Gesamte Aufwendungen*	(21.733)	(18.988)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(162)	(70)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(162)	(70)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.485)	(1.004)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.485)	(1.004)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.485)	(1.004)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	10.956	13.201
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(2.191)	(2.640)

Auswirkungen von:

Nicht zu versteuernden Erlösen	6.361	6.319
Ausländischer Steuer	(1.485)	(1.004)
Überplanmäßige Ausgaben	(4.128)	(3.677)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(42)	(2)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.485)	(1.004)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £18.710.886 (2017: £14.582.553) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Endausschüttung	8.724	9.528
	8.724	9.528
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	5.254	4.393
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(4.521)	(1.715)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	9.457	12.206
Nettoerlöse nach Steuern	9.471	12.197
Umtauschgleich	(14)	9
Ausschüttungen gesamt	9.457	12.206

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 107 und 108 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.826	2.919
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	7.093	2.529
Antizipativer Erlös	291	121
Anrechenbare ausländische Quellensteuer*	2.303	2.225
Forderungen, insgesamt	12.513	7.794

*Gemäß einer Absichtserklärung zwischen den Regierungen der Schweiz und des Vereinigten Königreichs ist eine britische offene Investmentgesellschaft (OEIC) dazu berechtigt, Schweizer Quellensteuern zurückzufordern, die auf Zahlungen von Dividendenerträgen erhoben wurden. Jedoch verlangt die Schweizer Steuerbehörde seit Oktober 2016 zusätzliche Informationen zur Stützung dieser Rückforderungen, und obwohl der Fonds weiterhin dafür in Frage kommt, sind unsere Forderungen zuletzt nicht akzeptiert worden, da wir derzeit hauptsächlich aufgrund von Datenschutzangelegenheiten nicht in der Lage gewesen sind, die angeforderten detaillierten Informationen bereitzustellen. Zum 7. März 2018 grenzen wir innerhalb der anrechenbaren ausländischen Quellensteuer weiterhin die Erstattungen ab, die sich auf GBP 447.369 belaufen, was 0,03 % des Gesamt-Nettoinventarwerts darstellt. Wir beobachten die Situation mit der Schweizer Steuerbehörde, und falls sich unsere Sicht auf die Wiedererlangung ändern sollte, beispielsweise, wenn Forderungen formell abgelehnt werden, werden die abgegrenzten Erstattungen möglicherweise abgeschrieben.

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2018 £000	2017 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	–	252
Sicht- und Bankguthaben	51	6.809
	51	7.061
Überziehungskredite	(2.478)	(68)
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(125)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	(2.552)	6.993

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

10 WEITERE KREDITOREN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(10.369)	(6.383)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(6.769)
Antizipative Passiva	(52)	(46)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(1.960)	(1.692)
Weitere Kreditoren gesamt	(12.381)	(14.890)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 109 bis 111 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 107 und 108 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	191.150
Ausgegebene Anteile	5.223.182
Zurückgenommene Anteile	(3.144.299)
Nettoumwandlungen	(553.325)
Schlussanteile	1.716.708
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	259.801.294
Ausgegebene Anteile	34.762.572
Zurückgenommene Anteile	(61.923.288)
Nettoumwandlungen	(13.440.242)
Schlussanteile	219.200.336

	2018
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	261.069
Ausgegebene Anteile	942.957
Zurückgenommene Anteile	(97.077)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.106.949

Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	30.117.937
Ausgegebene Anteile	22.937.755
Zurückgenommene Anteile	(12.523.875)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	40.531.817

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	117.538.674
Ausgegebene Anteile	62.532.528
Zurückgenommene Anteile	(63.036.856)
Nettoumwandlungen	15.128.412
Schlussanteile	132.162.758

Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	56.908.346
Ausgegebene Anteile	101.771
Zurückgenommene Anteile	(2.213.018)
Nettoumwandlungen	(20.080.115)
Schlussanteile	34.716.984

Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	64.001
Ausgegebene Anteile	48.848.702
Zurückgenommene Anteile	(2.054.175)
Nettoumwandlungen	726.271
Schlussanteile	47.584.799

Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	354.878.865
Ausgegebene Anteile	134.493.180
Zurückgenommene Anteile	(208.626.188)
Nettoumwandlungen	14.762.597
Schlussanteile	295.508.454

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	365.371
Ausgegebene Anteile	442.144
Zurückgenommene Anteile	(331.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	476.515

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.308.240
Ausgegebene Anteile	7.156.668
Zurückgenommene Anteile	(2.485.673)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	6.979.235

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,78 % und umgekehrt zur Folge (2017: 4,63 %).

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währungsrisiken

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

Währung 2018	Gesamt £000
Dänische Krone	45.077
Euro	979.212
Norwegische Krone	14
Schwedische Krone	121.549
Schweizer Franken	57.878
US-Dollar	70.488
Währung 2017	£000
Dänische Krone	63.411
Euro	932.071
Norwegische Krone	15
Schwedische Krone	84.744
Schweizer Franken	63.752
US-Dollar	60.602

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im Euro. Eine Bewegung von 3,11 % (2017: 10,88 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 1,77 % führen (2017: 6,52 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

2017	Verpfändete Sicherheiten £000
Kontrahent	
J.P. Morgan	252

Der Fonds hielt £233.000 (2017: £Null) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanz- anlagen £000	Festverzins- Finanz- anlagen £000	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
Dänische Krone	–	–	45.077	45.077
Euro	–	–	1.057.160	1.057.160
Norwegische Krone	–	–	14	14
Schwedische Krone	–	–	121.549	121.549
Schweizer Franken	–	–	57.878	57.878
Pfund Sterling	50	–	459.316	459.366
US-Dollar	1	–	72.699	72.700
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	63.411	63.411
Euro	7.053	–	976.235	983.288
Norwegische Krone	–	–	15	15
Schwedische Krone	–	–	84.744	84.744
Schweizer Franken	1	–	63.792	63.793
Pfund Sterling	–	–	364.518	364.518
US-Dollar	7	–	65.839	65.846

Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanz- verbindlich- keiten £000	Festverzins- Finanz- verbindlich- keiten £000	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
Euro	(2.603)	–	(75.345)	(77.948)
Pfund Sterling	–	–	(12.455)	(12.455)
US-Dollar	–	–	(2.212)	(2.212)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(51.217)	(51.217)
Schweizer Franken	–	–	(41)	(41)
Pfund Sterling	(68)	–	(12.604)	(12.672)
US-Dollar	–	–	(5.244)	(5.244)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £15.000 (2017: £2.000) und einem Haftungswert von £509.000 (2017: £339.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	1.724.612	–	1.556.882	–
Ebene 2	15	(509)	2	(339)
	1.724.627	(509)	1.556.884	(339)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	415.777	335	0,08	1.025	0,25
Organismen für gemeinsame Anlagen	6.193	–	–	–	–
Gesamt	421.970	335		1.025	

Käufe insgesamt, brutto: **423.330**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	542.322	388	0,07	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	5.768	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	7.093	–	–	–	–
Gesamt	555.183	388			

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: **554.795**

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,04 %
Steuern:	0,05 %

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	224.731	182	0,08	476	0,21
Kapitalmaßnahmen	7.218	–	–	–	–
Gesamt	231.949	182		476	

Käufe insgesamt, brutto: **232.607**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	633.412	621	0,10	–	–
Kapitalmaßnahmen	107	–	–	–	–
Gesamt	633.519	621			

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: **632.898**

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,05 %
Steuern:	0,03 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,14 % (2017: 0,15 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

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

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	7. März 2018	21. Mai 2018	% Änderung
Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	148,42	165,11	11,25
Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	140,28	156,30	11,42

Threadneedle Pan European Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Thesaurierungsanteile der Klasse 1 des Threadneedle Pan European Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 157,91 Pence auf 168,83 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +10,82 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +10,51 %. (Zur Information: Der MSCI World Europe Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +9,50 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Wirtschaft der Eurozone nahm Fahrt auf – 2017 war das beste Jahr für das BIP-Wachstum seit einem Jahrzehnt, die Arbeitslosigkeit erreichte ein Neun-Jahres-Tief und der Einkaufsmanagerindex erreichte den höchsten Stand seit fast 12 Jahren, bevor er sich leicht abkühlte. Die Unternehmensgewinne boten ebenfalls Grund zum Optimismus. Die Wirtschaft der Eurozone hat sich inzwischen ausreichend stabilisiert, sodass die Europäische Zentralbank mit dem Abbau der Anleihenkäufe beginnen kann, wobei die Dauer des Konjunkturprogramms bis mindestens September 2018 verlängert wurde.

Die Bank of England erhöhte den Zinssatz im Vereinigten Königreich zum ersten Mal seit einem Jahrzehnt. Das britische BIP-Wachstum für 2017 war mit 1,7 % gedämpft. Die Schwäche des britischen Pfund Sterling half einigen Exporteuren, aber Brexit-bezogene Probleme führten zu Unsicherheiten.

Was die Politik anbelangt, war es eine ereignisreiche Zeit. Entscheidende Wahlen wurden in den Niederlanden und in Frankreich abgehalten, und die Anleger achteten genau auf jegliche Anzeichen dafür, dass diese Länder dem Vereinigten Königreich folgen und die Europäische Union verlassen könnten. Allerdings wurden in beiden Ländern Pro-EU-Kandidaten gewählt. Angela Merkels CDU sicherte sich trotz starker Opposition der rechtsextremen AfD einen Sieg bei der Bundestagswahl in Deutschland und bildete schließlich eine Koalitionsregierung. Die Wahlen in Italien brachten den populistischen Parteien starke Zugewinne, die nun Koalitionspartner suchen müssen. Die Separatistenparteien forderten die Unabhängigkeit in Katalonien, Spaniens wohlhabendster Region, obwohl die spanische Regierung ihren Forderungen weiterhin widerspricht. Im Vereinigten Königreich verlor die regierende Konservative Partei bei der Parlamentswahl ihre absolute Mehrheit. Dadurch wurden die Brexit-Verhandlungen komplexer und unvorhersehbarer.

In den USA und Europa stiegen die Aktienindizes. Der Regierung von Präsident Trump gelang es, Steuerreformen zu verabschieden, die die US-Wirtschaft weiter ankurbeln könnten, wovon einige europäische Exporteure und dort tätige Unternehmen profitieren würden. Gegen Ende des Berichtszeitraums nahm allerdings die Volatilität an den Weltmärkten zu und die Aktien gaben einige Gewinne ab. Der Abverkauf wurde durch Befürchtungen ausgelöst, dass die US-Zinsen schneller als erwartet steigen könnten.

Die Fusions- und Übernahmearbeit war in zahlreichen Sektoren lebhaft und es wurden einige erhebliche Geschäfte bekannt gegeben. Geopolitische

Ereignisse erschütterten die Aktienmärkte regelmäßig; die Präsidenten von Nordkorea und der USA drohten sich gegenseitig mit militärischen Maßnahmen, während die Aktien in der Reise- und Tourismusbranche durch eine Reihe von Terroranschlägen in Europa belastet wurden.

Zu den größeren Transaktionen zählte die Eröffnung neuer Positionen in Volvo und Anheuser-Busch InBev. Volvo stellt Lastwagen, Busse und Baumaschinen her; die Gesellschaft hat ein frisches Managementteam und ist in einem konzentrierten Markt tätig – sie ist gut aufgestellt, um vom europäischen Wachstum und Kapitalinvestitionen zu profitieren. Der Marktanteil und die Markenmacht von Anheuser-Busch InBev stellen einen Preisgestaltungsvorteil in reiferen Märkten wie den USA dar, während die Übernahme der konkurrierenden Brauerei SAB Miller attraktive Wachstumsaussichten in Afrika mit sich bringt. Zu den Verkäufen gehört auch Roche. Das Pharmaunternehmen steht durch die Entwicklung von Biosimilar-Medikamenten zunehmend unter Druck. Wir stützten zudem mehrere Positionen, darunter Sika – die Aktien des Spezialchemieunternehmens hatten Mehrjahreshochs erreicht.

Europäische Aktien profitieren von der wachsenden Ertragskraft der Unternehmen und dem ermutigenden BIP-Anstieg. Außerdem sind sie im Vergleich zu US-Aktien preiswert. Wir halten die derzeitige Schwäche des Aktienmarkts für eine Kaufgelegenheit.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die Auswirkungen des Brexit, der jüngsten Wahl in Italien und der Unabhängigkeitsbestrebungen Kataloniens in vollem Umfang deutlich werden. Zu den weiteren Risiken zählen die verschärften Spannungen mit Russland und eine zunehmend protektionistische Haltung in den USA.

Unser Hauptaugenmerk bei der Verwaltung dieses Portfolios liegt auf der Titelauswahl, die sich an makroökonomischen und thematischen Gesichtspunkten orientiert. Bevorzugt wird in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht investiert, die auf Marken, patentierten Verfahren, regulatorischen Hindernissen für den Marktzugang und starke Marktpositionen beruht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	21.860	62.389
Erlös	3	7.925	10.055
Aufwand	4	(3.131)	(3.670)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(8)	(16)
Nettoerlös vor Steuern		4.786	6.369
Steuern	6	(369)	(415)
Nettoerlöse nach Steuern		4.417	5.954
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		26.277	68.343
Ausschüttungen	7	(4.417)	(5.954)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		21.860	62.389

BILANZ

zum 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		255.123	320.238
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	1.343	3.860
Sicht- und Bankguthaben		2.213	509
Aktiva, insgesamt		258.679	324.607
Passiva:			
Kreditoren:			
Überziehungskredite		–	(2)
Weitere Kreditoren	9	(816)	(8.713)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(816)	(8.715)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		257.863	315.892

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	52.346	129.699
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(135.859)	(244.256)
	(83.513)	(114.557)
Verwässerungsanpassung	199	239
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	21.860	62.389
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	3.425	4.207
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	257.863	315.892

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,8443	–	0,8443	0,9253
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,8443	–	0,8443	0,9253
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,8443		0,8443	0,9253

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	Erlös Nettoerlös 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,1089	–	1,1089	1,1809
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	1,1089	1,1089	1,1809
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,1089		1,1089	1,1809

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,3978	–	2,3978	2,2835
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,4210	1,9768	2,3978	2,2835
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	2,3978		2,3978	2,2835

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle Pan European Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Zi – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,5963	–	2,5963	2,4716
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,5963	–	2,5963	2,4716
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5963	2,4716

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	4,2165	–	4,2165	3,7687
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	4,2165	–	4,2165	3,7687
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,2165	3,7687

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,0490	–	2,0490	1,9800
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	2,0490	2,0490	1,9800
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0490	1,9800

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,6338	–	2,6338	2,4682
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,0907	2,5431	2,6338	2,4682
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6338	2,4682

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

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

Threadneedle Pan European Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile		Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			
	07.03.2018	07.03.2017 ¹	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	119,13	100,00	157,87	131,13	137,65	
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,43	21,84	13,78	29,14	(4,27)	
Betriebskosten (p)	(2,17)	(1,78)	(2,86)	(2,40)	(2,25)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,26	20,06	10,92	26,74	(6,52)	
Ausschüttungen (p)	(0,84)	(0,93)	(1,11)	(1,18)	(0,90)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	1,11	1,18	0,90	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	126,55	119,13	168,79	157,87	131,13	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,23	0,30	0,30	0,39	0,42	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,93	20,06	6,92	20,39	(4,74)	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4	4	50.410	68.712	115.291	
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	29.864.374	43.524.392	87.920.697	
Betriebskosten (%)**	1,68	1,63 [†]	1,68	1,67	1,67	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,18	0,28	0,18	0,28	0,31	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	136,01	120,08	180,22	157,91	144,43	
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,86	98,41	156,17	129,46	120,10	
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2i – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	175,28	144,70	150,96	189,70	156,60	163,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,31	32,27	(4,68)	16,58	34,91	(5,07)
Betriebskosten (p)	(2,03)	(1,69)	(1,58)	(2,20)	(1,81)	(1,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,28	30,58	(6,26)	14,38	33,10	(6,78)
Ausschüttungen (p)	(2,40)	(2,28)	(2,77)	(2,60)	(2,47)	(3,29)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,40	2,28	2,77	2,60	2,47	3,29
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	188,56	175,28	144,70	204,08	189,70	156,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,34	0,43	0,47	0,37	0,47	0,51
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,58	21,13	(4,15)	7,58	21,14	(4,15)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	139.016	155.723	140.990	149	181	349
Abschließende Anzahl der Anteile	73.724.303	88.844.283	97.438.913	73.081	95.650	222.944
Betriebskosten (%)**	1,07	1,06	1,06	1,07	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,18	0,28	0,31	0,18	0,28	0,31
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	201,16	175,31	158,49	217,72	189,74	171,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	173,52	143,09	132,47	187,80	154,87	143,37

Threadneedle Pan European Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	171,47	140,15	144,76	126,67	105,94	112,20
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,98	31,41	(4,52)	11,05	23,65	(3,44)
Betriebskosten (p)	(0,13)	(0,09)	(0,09)	(1,14)	(0,94)	(0,91)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,85	31,32	(4,61)	9,91	22,71	(4,35)
Ausschüttungen (p)	(4,22)	(3,77)	(3,27)	(2,05)	(1,98)	(1,91)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,22	3,77	3,27	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	186,32	171,47	140,15	134,53	126,67	105,94
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,33	0,42	0,45	0,25	0,31	0,34
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,66	22,35	(3,18)	7,82	21,44	(3,88)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	41.249	44.554	46.654	1	1	8
Abschließende Anzahl der Anteile	22.138.682	25.983.987	33.289.784	1.000	1.000	7.508
Betriebskosten (%)**	0,07	0,06	0,06	0,83	0,83	0,84
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,18	0,28	0,31	0,18	0,28	0,31
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	198,51	171,50	152,13	145,67	128,68	117,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	169,95	138,98	128,22	125,43	104,84	98,73

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	169,03	139,30	145,08
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,76	31,07	(4,53)
Betriebskosten (p)	(1,63)	(1,34)	(1,25)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,13	29,73	(5,78)
Ausschüttungen (p)	(2,63)	(2,47)	(2,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,63	2,47	2,05
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	182,16	169,03	139,30
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,33	0,41	0,45
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	7,77	21,34	(3,98)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	27.034	46.717	60.322
Abschließende Anzahl der Anteile	14.840.726	27.637.976	43.303.926
Betriebskosten (%)**	0,89	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,18	0,28	0,31
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	194,29	169,07	152,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	167,37	137,82	127,52

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

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

¹Aufgelegt am 9. März 2016.

²Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Pan European Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018	2017
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	21.907	61.436
Devisenterminkontrakte	11	18
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(54)	941
Transaktionskosten	(4)	(6)
Nettokapitalzuwachs	21.860	62.389

3 ERLÖS

	2018	2017
	£000	£000
Dividenden Großbritannien	2.619	4.374
Ausländische Dividenden	5.301	5.663
Zinsen auf Bankguthaben	5	18
Gesamterlös	7.925	10.055

4 AUFWENDUNGEN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.849)	(3.305)
Registrierungsgebühren	(205)	(281)
	(3.054)	(3.586)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(38)	(39)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(22)	(24)
	(60)	(63)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(5)
Prüfungsgebühren	(10)	(9)
Prüfungsgebühren – Nichtprüfungsleistungen	–	(4)
Honorare	(2)	(3)
	(17)	(21)
Gesamte Aufwendungen*	(3.131)	(3.670)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018	2017
	£000	£000
Zinszahlungen	(8)	(16)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(8)	(16)

6 BESTEUERUNG

	2018	2017
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(369)	(415)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(369)	(415)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(369)	(415)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	4.786	6.369
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(957)	(1.274)

Auswirkungen von:

Nicht zu versteuernden Erlösen	1.585	1.986
Ausländischer Steuer	(369)	(415)
Überplanmäßige Ausgaben	(628)	(712)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(369)	(415)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £3.949.768 (2017: £3.321.706) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018	2017
	£000	£000
Endausschüttung	3.425	4.207
	3.425	4.207
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.605	2.616
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(613)	(869)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	4.417	5.954

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 116 und 117 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018	2017
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	255	569
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	2.037
Antizipativer Erlös	337	583
Anrechenbare ausländische Quellensteuer*	751	671
Forderungen, insgesamt	1.343	3.860

*Gemäß einer Absichtserklärung zwischen den Regierungen der Schweiz und des Vereinigten Königreichs ist eine britische offene Investmentgesellschaft (OEIC) dazu berechtigt, Schweizer Quellensteuern zurückzufordern, die auf Zahlungen von Dividendenerträgen erhoben wurden. Jedoch verlangt die Schweizer Steuerbehörde seit Oktober 2016 zusätzliche Informationen zur Stützung dieser Rückforderungen, und obwohl der Fonds weiterhin dafür in Frage kommt, sind unsere Forderungen zuletzt nicht akzeptiert worden, da wir derzeit hauptsächlich aufgrund von Datenschutzangelegenheiten nicht in der Lage gewesen sind, die angeforderten detaillierten Informationen bereitzustellen. Zum 7. März 2018 grenzen wir innerhalb der anrechenbaren ausländischen Quellensteuer weiterhin die Erstattungen ab, die sich auf GBP 348.296 belaufen, was 0,14 % des Gesamt-Nettoinventarwerts darstellt. Wir beobachten die Situation mit der Schweizer Steuerbehörde, und falls sich unsere Sicht auf die Wiedererlangung ändern sollte, beispielsweise, wenn Forderungen formell abgelehnt werden, werden die abgegrenzten Erstattungen möglicherweise abgeschrieben.

9 WEITERE KREDITOREN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(177)	(6.914)
Fällige Zahlungen für Käufe	(371)	(1.473)
Antizipative Passiva	(17)	(18)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(251)	(308)
Weitere Kreditoren gesamt	(816)	(8.713)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle Pan European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Pan European Fund gibt es gegenwärtig fünf Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 118 bis 119 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 116 und 117 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	43.524.392
Ausgegebene Anteile	2.963.797
Zurückgenommene Anteile	(16.623.815)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	29.864.374
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	88.844.283
Ausgegebene Anteile	14.415.985
Zurückgenommene Anteile	(29.535.965)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	73.724.303
Klasse 2i – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	95.650
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(22.569)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	73.081

	2018
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	25.983.987
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(3.845.305)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	22.138.682

Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	7.071
Zurückgenommene Anteile	(7.071)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.000

Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	27.637.976
Ausgegebene Anteile	11.184.048
Zurückgenommene Anteile	(23.981.298)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	14.840.726

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,91 % und umgekehrt zur Folge (2017: 5,02 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
	£000
Währung 2018	
Dänische Krone	8.114
Euro	163.637
Norwegische Krone	6.495
Schwedische Krone	16.497
Schweizer Franken	5.750
US-Dollar	77
Währung 2017	
Dänische Krone	11.033
Euro	166.605
Norwegische Krone	33
Schwedische Krone	11.491
Schweizer Franken	29.434
US-Dollar	264

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im Euro. Eine Bewegung von 3,11 % (2017: 10,88 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 1,98 % führen (2017: 5,77 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2017: ebenso).

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

Zinsrisiko

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

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

Threadneedle Pan European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel	Festverzinsliche	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	Finanz-	verzinsliche	
	Finanzanlagen	anlagen	Finanzanlagen	
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	8.114	8.114
Euro	2.202	–	161.806	164.008
Norwegische Krone	–	–	6.495	6.495
Schwedische Krone	–	–	16.497	16.497
Schweizer Franken	–	–	5.750	5.750
Pfund Sterling	11	–	57.727	57.738
US-Dollar	–	–	77	77
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	11.033	11.033
Euro	508	–	166.097	166.605
Norwegische Krone	–	–	33	33
Schwedische Krone	1	–	11.490	11.491
Schweizer Franken	–	–	29.434	29.434
Pfund Sterling	–	–	105.747	105.747
US-Dollar	–	–	264	264
	Variabel	Festverzinsliche	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	finanzielle	verzinsliche	
	Finanzverbind-	Verbindlich-	Finanzverbind-	
	lichkeiten	keiten	lichkeiten	
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(371)	(371)
Pfund Sterling	–	–	(445)	(445)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	(2)	–	(8.713)	(8.715)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2018		2017	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	255.123	–	320.238	–
	255.123	–	320.238	–

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONS-KOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	
Aktien	164.668	138	0,08	265
Kapitalmaßnahmen	2.609	–	–	–
Gesamt	167.277	138		265

Käufe insgesamt, brutto:

167.680

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	
Aktien	254.570	153	0,06	–
Kapitalmaßnahmen	286	–	–	–
Gesamt	254.856	153		–

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

254.703

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,09 %
Steuern:	0,09 %

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	
Aktien	227.644	199	0,09	570
Gesamt	227.644	199		570

Käufe insgesamt, brutto:

228.413

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	
Aktien	327.526	221	0,07	–
Kapitalmaßnahmen	4.694	–	–	–
Gesamt	332.220	221		–

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

331.999

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,12 %
Steuern:	0,16 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,05 % (2017: 0,04 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle European Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle European Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 77,61 Pence auf 79,09 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Feb. 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,32 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +3,53 %.** Zur Information: Der ML Pan Euro Large Cap. Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +3,48 %.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Kern-Staatsanleihen hatten ein schwieriges Jahr, da sich die Anleger auf eine Welt mit weniger „leichtem Geld“ einstellen und Risiko vor dem Hintergrund von Optimismus gegenüber starken Unternehmensgewinnen und Wirtschaftsindikatoren bevorzugten. Auch die Erwartung, dass Präsident Trump seine wachstumsfreundliche Politik umsetzen würde, belastete die Kernanleihen. Trumps Versuch, Obamacare rückgängig zu machen, scheiterte, jedoch erreichte er kurz vor Weihnachten sein Ziel, die US-Steuerreform umzusetzen. Die Rendite der 10-jährigen Gilts beendete das Jahr um 35 Basispunkte höher, ebenso das deutsche Pendant. Die französische 10-Jahres-Rendite sank jedoch ebenso wie die meisten Renditen der Randländer. Die Outperformance der Randländer gegenüber den Bundesanleihen wurde durch einige günstige politische Entwicklungen und allgemein ermutigende Wirtschaftsdaten aus der Eurozone begünstigt.

Zu Beginn des Berichtszeitraums herrschte Optimismus in Bezug auf die Politik in Europa, als die Euroskeptiker bei den Wahlen in den Niederlanden und in Frankreich besiegt wurden. Die Anleger begrüßten zudem Angela Merkels Erfolg bei der Bundestagswahl im September. Aber die anschließenden Probleme bei der Bildung einer Koalition sorgten für einige Unruhe, ebenso wie das nicht genehmigte Unabhängigkeitsreferendum im spanischen Katalonien. Anfang 2018 zeigten sich die Anleger optimistischer hinsichtlich der deutschen Politik, als es Merkel gelang, einen Koalitionsvertrag mit der SPD zu vereinbaren. Allerdings machten sich die Anleger Sorgen über die italienische Politik, da die Populisten bei den Parlamentswahlen im März 2018 gut abgeschnitten hatten. Das Gesamtergebnis war nicht eindeutig.

Im Vereinigten Königreich schürte die unerwartete Ankündigung der Premierministerin einer vorgezogenen Wahl im April die Hoffnung, dass eine stärkere konservative Mehrheit die Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken könnte. Diese Hoffnung wurde jedoch zunichte gemacht, als die Konservativen bei der Wahl im Juni ihre absolute Mehrheit verloren. Ende 2017 schlossen britische und europäische Beamte die erste Phase der Brexit-Verhandlungen ab und einigten sich auf einige wichtige Punkte, die Anleger waren jedoch weiterhin besorgt über die nächste Phase und die Fähigkeit des Vereinigten Königreichs, eine günstige Übergangszeit nach dem Ausstieg auszuhandeln.

Die höhere Inflation führte Anfang November zu einer Zinserhöhung der Bank of England (BoE) um einen Viertelpunkt. Begleitet wurde dies von einer gemäßigten Prognose, doch Anfang 2018 wurden die Entscheidungsträger wieder restriktiver. Die US-Notenbank hat die Zinsen im Berichtszeitraum dreimal um 25 Basispunkte angehoben und im Oktober damit begonnen, ihre Bilanz zu verkleinern. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat ihre monatlichen Anleihenkäufe ab Januar auf 30 Mrd. Euro halbiert, die Laufzeit des Konjunkturprogramms jedoch bis September 2018 verlängert.

Allgemein behielten wir eine übergewichtete Durationsposition (Zinsrisiko) bei, die jedoch taktisch angepasst wurde.

Unsere größten Transaktionen während des Berichtszeitraums erfolgten auf den Staatsanleihenmärkten. Hier erhöhten wir im Vorfeld der französischen Präsidentschaftswahlen im April in erheblichem Maße das Engagement in französischen Regierungsschuldtiteln, da wir der Ansicht waren, dass der Markt das Risiko eines ungünstigen Ergebnisses hochspielte. Dies wurde

überwiegend durch eine Verringerung bei deutschen Bundesanleihen und britischen Giltis finanziert. Später stützten wir die übergewichtete Position in französischen Staatsanleihen und stießen sie bis zum Jahresende vollständig ab. Außerdem haben wir unsere Position in spanischen Staatsanleihen geschlossen. Insgesamt haben wir unser Engagement in Giltis und deutschen Staatsanleihen im Laufe des Jahres erhöht.

Wir nahmen belgische und niederländische Staatsanleihen ins Portfolio auf. Wir stockten unsere Positionen in italienischen Staatsanleihen auf.

Bei den Unternehmensanleihen schlossen wir Credit Suisse, Banca Monte dei Paschi di Siena, Thames Water Utilities, CRH Finance und Aigues de Barcelona. Wir nahmen u. a. Anleihen von SCA Hygiene und DS Smith ins Portfolio auf. Wir stockten einige bestehenden Positionen auf, z. B. Innogy Finance, Cadent Finance und AT&T.

Die entwickelten Volkswirtschaften erleben derzeit eine angemessene Konjunkturerholung, die durch einen robusten Konsum und in einigen Fällen durch verbesserte Investitionen gekennzeichnet ist. Der Welthandel expandiert, wenn auch langsamer als vor der Krise. Dies führt zu einem hohen Niveau der Synchronisierung bei der globalen Erholung. Auf dem derzeitigen Niveau müssen die Kernrenditen europäischer Staatsanleihen diese verbesserten Aussichten noch angemessen widerspiegeln.

Obwohl die Indikatoren für Hebelung, Arbeitslosigkeit und Kapazitätsauslastung darauf hindeuten, dass der Konjunkturzyklus weit fortgeschritten ist, fehlt ein nachhaltiges Preiswachstum.

Während die entwickelten Volkswirtschaften in guter Verfassung ins Jahr 2018 gehen, ist nicht klar, ob die Triebkräfte des jüngsten Wachstums über die nächsten Quartale hinaus Bestand haben können. Eine wichtige Unsicherheit ist, ob die US-Steuerenkungen Investitionen und Produktivität sinnvoll steigern können.

Nichtsdestoweniger sind die Zentralbanken dabei, ihre geldpolitischen Impulse für die Weltwirtschaft zu reduzieren. Die Normalisierung der Bilanz der US-Notenbank ist im Gange. Über das Jahr 2018 hinweg erwarten wir zwei, möglicherweise drei weitere Zinserhöhungen. Die EZB hat ihre monatlichen Anleihenkäufe reduziert, während die BoE ihre erste Zinserhöhung seit zehn Jahren durchgeführt hat.

Während die Zentralbanken ihre bisherige entgegenkommende Politik zurückfahren, dürfte die schwache zugrunde liegende Inflation das Ausmaß eines weiteren Abverkaufs von festverzinslichen Anlagen begrenzen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	3.729	18.944
Erlös	3	1.543	2.469
Aufwand	4	(1.264)	(1.754)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(898)	(723)
Nettoaufwand vor Steuern		(619)	(8)
Steuern	6	–	–
Nettoaufwand nach Steuern		(619)	(8)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		3.110	18.936
Ausschüttungen	7	(444)	(1.474)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit		2.666	17.462

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		84.644	139.475
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	613	1.606
Sicht- und Bankguthaben	9	6.710	3.748
Aktiva, insgesamt		91.967	144.829
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(1.736)	(1.650)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(34)	(125)
Weitere Kreditoren	10	(326)	(890)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.096)	(2.665)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		89.871	142.164

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	142.164	142.803
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	28.444	53.111
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(83.759)	(72.374)
	(55.315)	(19.263)
Verwässerungsanpassung	95	46
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	2.666	17.462
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	261	1.116
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	89.871	142.164

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

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

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Zinsschüttung in Pence pro Anteil					
Klasse 1 – Ertragsanteile[†]					
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017	
Gruppe 1					
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1871	–	0,1871	0,3437	
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,1162	–	0,1162	0,2967	
Gruppe 2					
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,0984	0,0887	0,1871	0,3437	
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,0522	0,0640	0,1162	0,2967	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					
0,3033 0,6404					
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile					
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017	
Gruppe 1					
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3672	–	0,3672	0,8354	
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,2286	–	0,2286	0,5789	
Gruppe 2					
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,2699	0,0973	0,3672	0,8354	
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,1131	0,1155	0,2286	0,5789	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					
0,5958 1,4143					

Threadneedle European Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,4180	–	0,4180	0,8367
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,2860	–	0,2860	0,6084
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,0080	0,4100	0,4180	0,8367
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,1325	0,1535	0,2860	0,6084
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7040	1,4451

Klasse Z – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,2935	–	0,2935	0,5119
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,1868	–	0,1868	0,4562
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1830	0,1105	0,2935	0,5119
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,0947	0,0921	0,1868	0,4562
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4803	0,9681

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

[†]Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle European Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	77,17	69,40	66,99	151,44	134,93	128,40
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,94	9,40	4,17	5,77	18,27	8,05
Betriebskosten (p)	(0,93)	(0,90)	(0,79)	(1,83)	(1,76)	(1,52)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,01	8,50	3,38	3,94	16,51	6,53
Ausschüttungen (p)	(0,30)	(0,73)	(0,97)	(0,60)	(1,41)	(1,87)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,60	1,41	1,87
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	78,88	77,17	69,40	155,38	151,44	134,93
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,60	12,25	5,05	2,60	12,24	5,09
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	17.872	27.814	38.169	66.997	109.379	97.093
Abschließende Anzahl der Anteile	22.657.687	36.044.002	55.002.053	43.117.742	72.226.456	71.959.103
Betriebskosten (%)**	1,19	1,19	1,19	1,19	1,19	1,19
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	82,47	82,08	71,18	161,85	160,50	137,63
Niedrigster Anteilspreis (p)	75,05	69,20	63,04	147,29	134,64	120,97
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	138,57	122,70	116,05	111,50	99,77	95,82
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,39	16,63	7,33	4,26	13,54	6,00
Betriebskosten (p)	(0,92)	(0,76)	(0,68)	(0,74)	(0,71)	(0,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,47	15,87	6,65	3,52	12,83	5,38
Ausschüttungen (p)	(0,70)	(1,45)	(1,83)	(0,48)	(1,10)	(1,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,70	1,45	1,83	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,04	138,57	122,70	114,54	111,50	99,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,23	12,93	5,73	3,16	12,86	5,61
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	281	375	1.900	4.721	4.596	5.641
Abschließende Anzahl der Anteile	196.630	270.733	1.548.216	4.121.096	4.121.693	5.654.070
Betriebskosten (%)**	0,65	0,56	0,59	0,65	0,65	0,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	148,54	146,50	125,13	119,47	118,36	102,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,92	122,60	109,56	108,54	99,60	90,35

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	3.296	17.387
Derivative Kontrakte	(10)	(560)
Devisenterminkontrakte	568	801
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(124)	1.317
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapitalzuwachs	3.729	18.944

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	1.535	2.463
Zinsen auf Bankguthaben	8	6
Gesamterlös	1.543	2.469

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.063)	(1.482)
Registrierungsgebühren	(158)	(223)
	(1.221)	(1.705)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(13)	(16)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(13)	(18)
	(26)	(34)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
Honorare	(2)	(1)
	(17)	(15)
Gesamte Aufwendungen*	(1.264)	(1.754)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(30)	(33)
Derivativer Aufwand	(868)	(690)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(898)	(723)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoaufwand vor Steuern	(619)	(8)
Nettoaufwand vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	124	2
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	(124)	(2)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £2.361.077 (2017: £2.236.730) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden. Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilklassen, die vor dem 6. April 2017 gezahlt wurde, wurde im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	216	878
Endausschüttung	133	597
	349	1.475
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	117	185
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(22)	(186)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	444	1.474
Nettoaufwand nach Steuern	(619)	(8)
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.063	1.482
Ausschüttungen gesamt	444	1.474

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 123 und 124 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	277	67
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	161
Antizipativer Erlös	336	1.378
Forderungen, insgesamt	613	1.606

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2018 £000	2017 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	1.659	1.751
Sicht- und Bankguthaben	5.051	1.997
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	6.710	3.748

10 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(43)	(221)
Fällige Zahlungen für Käufe	(178)	(503)
Antizipative Passiva	(13)	(14)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(92)	(152)
Weitere Kreditoren gesamt	(326)	(890)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,00 %
Anteilklasse 2	0,50 %
Anteilklasse Z	0,50 %

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 125 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 123 und 124 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	36.044.002
Ausgegebene Anteile	1.380.827
Zurückgenommene Anteile	(14.765.023)
Nettoumwandlungen	(2.119)
Schlussanteile	<u>22.657.687</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	72.226.456
Ausgegebene Anteile	11.289.045
Zurückgenommene Anteile	(40.397.759)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>43.117.742</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	270.733
Ausgegebene Anteile	6.735.928
Zurückgenommene Anteile	(6.810.031)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>196.630</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.121.693
Ausgegebene Anteile	625.652
Zurückgenommene Anteile	(627.712)
Nettoumwandlungen	1.463
Schlussanteile	<u>4.121.096</u>

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Zinsrückgang um 1,00 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 7,80 % und umgekehrt zur Folge (2017: 7,10 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt £000
Währung 2018	
Euro	74.883
Schwedische Krone	521
Währung 2017	£000
Euro	116.545
Schwedische Krone	917

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im Euro. Eine Bewegung von 3,11 % (2017: 10,88 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 2,59 % führen (2017: 8,92 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	Engagement in Futures und Optionen £000	Engagement in Devisenter- minkontrakten £000	Verpfändete Sicher- heiten £000
2018			
Kontrahent			
Barclays	–	1	1.660
BNP	–	–	202
HSBC	–	29	–
UBS	31	–	–
	Engagement in Futures und Optionen £000	Engagement in Devisenter- minkontrakten £000	Verpfändete Sicher- heiten £000
2017			
Kontrahent			
Barclays	–	–	1.750
Goldman Sachs	–	22	–
UBS	–	299	–

Der Fonds hat im aktuellen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten (2017: £104.000). Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2018		2017	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AAA	4.519	5,45	5.729	4,16
Aaa	–	–	956	0,69
AaaU	17.486	21,08	8.294	6,02
Aa1	524	0,63	463	0,34
Aa1U	–	–	21.716	15,76
AA	3.461	4,17	7.540	5,47
Aa2U	3.560	4,29	24.659	17,89
AA–	1.030	1,24	3.612	2,62
Aa3	201	0,24	–	–
A+	3.163	3,82	2.554	1,85
A	368	0,45	6.198	4,50
A–	5.089	6,16	8.489	6,16
BBB+	5.774	6,95	13.892	10,08
Baa1	378	0,46	2.567	1,86
BBB	4.006	4,86	7.223	5,24
Baa2	744	0,89	335	0,24
Baa2U	10.894	13,14	3.283	2,38
BBB–	8.587	10,35	9.882	7,17
Baa3	417	0,50	846	0,61
Baa3e	–	–	329	0,24
BB+	1.575	1,90	3.960	2,87
BB	191	0,22	87	0,06
Ba2	–	–	176	0,13

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	2018		2017	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
BB-	806	0,97	1.138	0,83
B+	313	0,38	391	0,28
CCC+	–	–	130	0,10
Nicht bewertet*	11.497	13,87	4.685	3,40
Derivate**	(1.675)	(2,02)	(1.309)	(0,95)
	<u>82.908</u>	<u>100,00</u>	<u>137.825</u>	<u>100,00</u>

*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

**Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Zinsrisiko

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen		Nicht verzinsliche Finanzanlagen		Gesamt
	Wert £000	Wert £000	Wert £000	Wert £000	
Währung 2018					
Euro	3.648	70.193	2.976	76.817	
Schwedische Krone	521	–	–	521	
Pfund Sterling	6.648	10.283	217	17.148	
Währung 2017					
Euro	5.292	102.371	13.173	120.836	
Schwedische Krone	917	–	–	917	
Pfund Sterling	5.764	28.538	2.550	36.852	
	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt	
Währung 2018					
Euro	–	–	(1.934)	(1.934)	
Pfund Sterling	–	–	(2.681)	(2.681)	
Währung 2017					
Euro	–	–	(4.291)	(4.291)	
Pfund Sterling	–	–	(12.150)	(12.150)	

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakten sowie Futures und Optionen, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über ausstehende Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von 61.000 Pfund Sterling (2017: £341.000) und einem Haftungswert von £1.736.000 (2017: £1.650.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	27.619	–	57.952	(1)
Ebene 2	57.024	(1.736)	81.521	(1.649)
Ebene 3	1	–	2	–
	<u>84.644</u>	<u>(1.736)</u>	<u>139.475</u>	<u>(1.650)</u>

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £27.588.000 enthalten (2017: £57.952.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £200.410.767 (2017: £279.604.451) und £257.628.866 (2017: £288.990.768). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2017: £Null) und £6.362 (2017: £7.548).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden. Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betragen £848 (2017: £4.511).

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,24 % (2017: 0,38 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Angestrebt wird ein hoher Gesamtertrag.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Thesaurierungsanteile der Klasse 1 des Threadneedle European Corporate Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 108,27 Pence auf 112,73 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +4,13 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +5,84 %**. (Zur Information: Der IBOXX European All Corporate Bond Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +5,21 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die europäischen Kernanleihen hatten im Berichtsjahr zu kämpfen, wobei sich die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen (Benchmark) ungefähr verdoppelte und den Berichtszeitraum bei ca. 0,66 % beendete. Unternehmensanleihen schnitten etwas besser ab, da eine synchronisierte Erholung der Weltwirtschaft in Verbindung mit starken Unternehmensgewinnen und der wachsenden Erwartung einer US-Steuerreform die Stimmung bezüglich Risikoanlagen hoben und für eine Verengung der Kreditspreads

sorgten. Auf wirtschaftlicher Ebene war die Eurozone besonders stark. Das BIP der Region wuchs 2017 um 2,5 %, das beste Ergebnis seit mehr als einem Jahrzehnt, und eine genau beobachtete Messung der Produktions- und Dienstleistungsaktivitäten erreichte im Januar fast ein 12-Jahres-Hoch. Über das gesamte Jahr hinweg haben sich die Kreditspreads im europäischen Investment-Grade-Markt um rund 40 Basispunkte (bps) auf ca. 83 Basispunkte verengt und befinden sich jetzt klar im langfristigen Durchschnitt.

Trotz der risikofreudigen Stimmung, die das Jahr prägte, gab es risikoscheue Phasen, in denen sichere Häfen mehr gefragt waren. Diese wurden in der Regel durch politische Entwicklungen ausgelöst. Zu Anfang des Berichtszeitraums waren die Anleger aufgrund der Sorge verunsichert, dass die populistischen, euroskeptischen Bewegungen bei den Wahlen in den Niederlanden und in Frankreich an Einfluss gewinnen könnten (deren Scheitern führte jedoch dazu, dass sich die Spreads verengten). Die Märkte hatten auch mit wachsenden Spannungen zwischen den USA und Nordkorea und den Folgen der Untersuchung über angebliche Verbindungen zwischen Präsident Trumps Wahlkampagne und Russland zu kämpfen (Letzteres ließ wiederum Zweifel an Trumps Fähigkeit aufkommen, seine Politik umzusetzen). Im Vereinigten Königreich verloren die Konservativen bei der vorgezogenen Parlamentswahl im Juni ihre absolute Mehrheit. Dies führte zu Nervosität auf dem Markt, ebenso wie hartnäckige Gerüchte über einen potentiellen Führungsanspruch der Befürworter eines „harten“ Brexit. Die laufenden Brexit-Verhandlungen standen für die Anleger während des Berichtszeitraums im Mittelpunkt. Ende November gab es einen Durchbruch bei den wichtigsten Fragen, aber die irische Grenzfrage bleibt ein äußerst heikles Problem.

Die Zentralbanken erregten zunehmende Aufmerksamkeit, da sich die US-Notenbank (Fed), die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of England (BoE) der Normalisierung ihrer Geldpolitik annäherten. Mit drei Zinserhöhungen um je 25 Basispunkte im Jahresverlauf gab die Fed den Ton an. Die EZB beließ die Zinsen unverändert, kündigte aber im Oktober an, ihre monatlichen Anreizkäufe ab Januar 2018 zu halbieren. Unterdessen hat die BoE in dem Versuch, die Inflation zu kontrollieren, im November zum ersten Mal seit zehn Jahren die Zinsen angehoben. Da jede Bank betonte, eine allmähliche Straffung vornehmen zu wollen, verunsicherte keine dieser Bewegungen den Markt. Die Kernanleihen hatten jedoch einen schwierigen Start ins Jahr 2018, da starke Konjunkturdaten der Eurozone die Entscheidungsträger der EZB zu der Annahme veranlassen, dass ihr geldpolitisches Anreizprogramm schneller

auslaufen könnte als aktuell erwartet. Und im Februar 2018 weiteten sich die Spreads vor dem Hintergrund eines Aktienverkaufs aus, das das über den Prognosen liegende US-Lohnwachstum die Angst vor einer höheren Inflation und somit schnelleren Zinserhöhungen durch die Fed schürte.

Während des Berichtszeitraums blieb die Duration des Portfolios (seine Sensitivität gegenüber Änderungen der Zinssätze) im Vergleich zum Index bei einer Untergewichtung von durchschnittlich -0,3 Jahren. Unsere Kreditrisikopraxis begann im Berichtszeitraum weitgehend neutral gegenüber dem Index und wurde im Laufe des Jahres 2017 allmählich reduziert, um den Berichtszeitraum mit einer moderaten Untergewichtung zu beenden, da wir uns weiterhin defensiver positionierten.

Thematisch erhöhten wir unsere Konzentration auf defensive Sektoren wie die regulierten Versorgungsunternehmen, wo Alliantes, Red Eléctrica und Stedin zu den neuen Positionen gehörten, auf Konsumgütern, wo wir unser Engagement in Namen wie British American Tobacco, Fonterra Co-operative Group und Molson Coors erhöhten, und auf staatlich garantierte Anleihen, wo wir die Position in der deutschen Förderbank KfW aufstockten. Zudem stockten wir bevorzugte Titel im Immobilienbereich auf, wo erwähnenswerte Transaktionen den Kauf von Akelius Residential, Grand City Properties, SELP, Annington und Ado Properties umfassten. Dagegen stiegen wir bei einer Reihe von Emittenten aus, u. a. bei ABN Amro, Italgas, Thames Water, Nationwide Building Society, Fastighets AB Balder, Babcock, Digital Euro, FCA Capital, Celanese, KBC Gruppe und JAB Holdings.

Ein breit angelegtes makroökonomisches Wachstum und starke Unternehmensgewinne bieten weiterhin Unterstützung für europäische Investment-Grade-Märkte. Allerdings sind wir besorgt darüber, dass die Vorteile dieser Gewinne nicht den Gläubigern in Form stärkerer Bilanzen zufließen. Wir sind in einer Spätphase des Kreditzyklus und sowohl Unternehmens- als auch Finanzmanagementteams möchten die Anteilhaber belohnen. Dies mag angesichts der aktuell niedrigen Fremdkapitalkosten im Verhältnis zum Eigenkapital sinnvoll sein, führt aber zu einem insgesamt hohen Verschuldungsgrad. Zudem gibt es viele industriell und finanziell geförderte Fusionen und Übernahmen, wobei die daraus resultierende Verschmelzung eine geringere Kreditqualität hat. Obwohl die Zentralbanken die Geldpolitik langsam straffen, bieten die sehr niedrigen Leitzinsen weiterhin technische Unterstützung. Die Spread-Bewertungen befinden sich jetzt im langfristigen Durchschnitt. Daher halten wir dies nicht für einen Zeitraum, in dem das Gesamtkreditrisiko aggressiv ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	6.743	17.491
Erlös	3	3.076	2.761
Aufwand	4	(1.494)	(1.279)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(424)	(262)
Nettoerlös vor Steuern		1.158	1.220
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		1.158	1.220
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		7.901	18.711
Ausschüttungen	7	(1.158)	(1.220)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		6.743	17.491

BILANZ

zum 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		174.649	191.227
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	1.326	3.814
Sicht- und Bankguthaben	9	2.805	1.547
Aktiva, insgesamt		178.780	196.588
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(659)	(274)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(11)	–
Weitere Kreditoren	10	(1.186)	(2.258)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(1.856)	(2.532)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		176.924	194.056

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	194.056	69.613
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	52.049	151.463
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(77.033)	(46.258)
	(24.984)	105.205
Verwässerungsanpassung	51	211
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	6.743	17.491
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.058	1.536
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	176.924	194.056

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

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

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1834	–	0,1834	0,2665
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,0924	–	0,0924	0,1921
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	–	0,1834	0,1834	0,2665
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,0699	0,0225	0,0924	0,1921
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2758	0,4586

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1992	–	0,1992	0,3616
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,1003	–	0,1003	0,2087
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1090	0,0902	0,1992	0,3616
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,0668	0,0335	0,1003	0,2087
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2995	0,5703

Threadneedle European Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6954	–	0,6954	0,8475
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,5733	–	0,5733	0,6883
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3211	0,3743	0,6954	0,8475
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,3991	0,1742	0,5733	0,6883
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2687	1,5358

Klasse Z – Thesaurierungsanteile¹

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,5300	–	0,5300	0,5291
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,4282	–	0,4282	0,5211
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1441	0,3859	0,5300	0,5291
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,1767	0,2515	0,4282	0,5211
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9582	1,0502

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

¹ Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	108,03	92,36	87,75	117,32	100,25	95,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,83	16,98	5,84	6,33	18,43	6,30
Betriebskosten (p)	(1,31)	(1,24)	(1,07)	(1,42)	(1,36)	(1,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,52	15,74	4,77	4,91	17,07	5,18
Ausschüttungen (p)	(0,28)	(0,53)	(0,83)	(0,30)	(0,57)	(0,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	0,28	0,46	0,67	0,30	0,57	0,90
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,55	108,03	92,36	122,23	117,32	100,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,18	17,04	5,44	4,19	17,03	5,45
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	66.431	57.528	49.576	9.401	13.158	5.869
Abschließende Anzahl der Anteile	59.025.494	53.252.845	53.674.429	7.691.023	11.215.485	5.854.482
Betriebskosten (%)***	1,18	1,19	1,21	1,18	1,19	1,20
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	117,72	113,44	94,07	127,85	123,22	102,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,63	92,33	82,78	113,63	100,21	89,74
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,19	121,59	114,61	118,51	100,85	95,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,74	22,41	7,61	6,40	18,54	6,44
Betriebskosten (p)	(0,84)	(0,81)	(0,63)	(0,78)	(0,75)	(0,67)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,90	21,60	6,98	5,62	17,79	5,77
Ausschüttungen (p)	(1,27)	(1,54)	(2,06)	(0,96)	(1,18)	(1,34)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	1,27	1,54	2,06	0,96	1,05	1,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,09	143,19	121,59	124,13	118,51	100,85
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,82	17,76	6,09	4,74	17,64	6,05
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	98.232	121.387	13.516	2.860	1.983	652
Abschließende Anzahl der Anteile	65.449.313	84.775.988	11.115.569	2.304.203	1.673.208	646.058
Betriebskosten (%)***	0,57	0,58	0,59	0,64	0,65	0,67
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	156,50	150,00	123,81	129,48	124,17	102,65
Niedrigster Anteilspreis (p)	138,79	121,55	108,42	114,86	100,81	90,09

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

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	4.132	14.656
Derivative Kontrakte	555	470
Devisenterminkontrakte	2.244	1.260
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(187)	1.108
Transaktionskosten	(1)	(3)
Nettokapitalzuwachs	6.743	17.491

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	3.071	2.755
Zinsen auf Bankguthaben	5	6
Gesamterlös	3.076	2.761

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.290)	(1.100)
Registrierungsgebühren	(147)	(131)
	(1.437)	(1.231)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(22)	(17)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(19)	(16)
	(41)	(33)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(4)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
Honorare	(2)	(2)
	(16)	(15)
Gesamte Aufwendungen*	(1.494)	(1.279)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(16)	(43)
Derivativer Aufwand	(408)	(219)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(424)	(262)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	1.158	1.220
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(232)	(244)
Auswirkungen von:		
Als steuerabzugsfähig behandelten Ausschüttungen	232	244
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilklassen, die vor dem 6. April 2017 gezahlt wurde, wurde im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	611	856
Endausschüttung	447	718
	1.058	1.574
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	169	127
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(69)	(481)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	1.158	1.220

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 129 und 130 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	6	1.653
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	484
Antizipativer Erlös	1.320	1.677
Forderungen, insgesamt	1.326	3.814

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2018 £000	2017 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	884	410
Sicht- und Bankguthaben	1.921	1.137
	2.805	1.547
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(11)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	2.794	1.547

10 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(235)	(61)
Fällige Zahlungen für Käufe	(801)	(2.044)
Antizipative Passiva	(15)	(15)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(135)	(138)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.186)	(2.258)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European Corporate Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,00 %
Anteilklasse 2	0,50 %
Anteilklasse Z	0,50 %

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 131 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 129 und 130 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	53.252.845
Ausgegebene Anteile	16.408.507
Zurückgenommene Anteile	(10.635.858)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>59.025.494</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.215.485
Ausgegebene Anteile	1.011.416
Zurückgenommene Anteile	(4.535.878)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.691.023</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	84.775.988
Ausgegebene Anteile	20.683.554
Zurückgenommene Anteile	(40.010.229)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>65.449.313</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.673.208
Ausgegebene Anteile	1.422.859
Zurückgenommene Anteile	(791.864)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.304.203</u>

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Zinsrückgang um 1,00 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,00 % und umgekehrt zur Folge (2017: 4,90 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
	£000
Währung 2018	
Euro	202.142
US-Dollar	(15.101)
Währung 2017	
Euro	192.331
US-Dollar	181

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungengagement des Fonds besteht im Euro. Eine Bewegung von 3,11 % (2017: 10,88 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 3,56 % führen (2017: 10,78 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	Engagement in Futures und Optionen	Engagement in Devisen- minkontrakten	Verpfän- dete Sicher- heiten
	£000	£000	£000
2018			
Kontrahent			
Bank of Scotland	–	28	–
Barclays	–	3	–
BNP	–	–	202
Citigroup	–	38	450
Lloyds	–	3	–
RBS	–	–	90
UBS	–	97	9
			Verpfän- dete Sicher- heiten
	Engagement in Futures und Optionen	Engagement in Devisen- minkontrakten	£000
2017			
Kontrahent			
BNP Paribas	–	–	200
Citigroup	–	221	70
UBS	34	–	–

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

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2018		2017	
	Wert £000	% der Anlagen	Wert £000	% der Anlagen
AAA	16.210	9,32	15.629	8,19
Aaa	–	–	3.104	1,63
AaaU	9.554	5,49	11.455	6,00
AA	2.915	1,68	4.090	2,14
Aa2	–	–	557	0,29
AA–	6.979	4,01	6.609	3,46
Aa3	1.004	0,58	–	–
A+	8.094	4,65	10.495	5,50
A1	–	–	543	0,28
A	5.803	3,34	7.608	3,98
A–	23.047	13,25	24.835	13,01
BBB+	42.688	24,53	40.183	21,04
Baa1	2.454	1,41	6.606	3,46
BBB	21.437	12,32	22.345	11,70
Baa2	4.024	2,31	1.431	0,75
BBB–	14.095	8,10	18.995	9,95
Baa3	1.228	0,71	1.914	1,00
Baa3e	–	–	1.364	0,71
BB+	6.977	4,01	3.985	2,09
BB	1.373	0,79	920	0,48
Ba2	270	0,15	351	0,18
BB–	1.870	1,07	2.454	1,29
B+	735	0,42	619	0,32
B	–	–	588	0,31
CCC+	–	–	413	0,22
Nicht bewertet*	3.720	2,14	3.864	2,02
Derivate**	(487)	(0,28)	(4)	–
	<u>173.990</u>	<u>100,00</u>	<u>190.953</u>	<u>100,00</u>

*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

**Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Zinsrisiko

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanz- anlagen	Festverzins- Finanz- anlagen	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen	Gesamt £000
	£000	£000	£000	
Euro	25.798	126.616	52.858	205.272
Pfund Sterling	4.649	4.954	1.781	11.384
US-Dollar	3.211	12.053	136	15.400
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	25.526	142.227	26.835	194.588
Pfund Sterling	9.403	8.273	2.066	19.742
US-Dollar	1.660	5.414	135	7.209

Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanz- verbindlich- keiten	Festverzins- Finanz- verbindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen	Gesamt £000
	£000	£000	£000	
Euro	(11)	–	(3.119)	(3.130)
Pfund Sterling	–	–	(21.501)	(21.501)
US-Dollar	–	–	(30.501)	(30.501)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(2.257)	(2.257)
Pfund Sterling	–	–	(18.198)	(18.198)
US-Dollar	–	–	(7.028)	(7.028)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakten sowie Futures und Optionen, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über ausstehende Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von £172.000 (2017: £270.000) und einem Haftungswert von £659.000 (2017: £274.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	9.556	(15)	11.502	(13)
Ebene 2	165.091	(644)	179.723	(261)
Ebene 3	2	–	2	–
	174.649	(659)	191.227	(274)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £9.554.000 enthalten (2017: £11.455.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £215.697.708 (2017: £274.535.037) und £235.759.290 (2017: £165.129.936). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2017: £Null) und £22.389 (2017: £7.676).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betragen £2.062 (2017: £1.821).

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,32 % (2017: 0,45 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Angestrebt wird ein hoher Gesamtertrag. Auf längere Sicht soll dies hauptsächlich durch laufende Erträge erreicht werden.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Thesaurierungsanteile der Klasse 1 des Threadneedle European High Yield Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 155,46 Pence auf 165,07 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +6,85 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren** etwa +8,52 %. Demgegenüber betrug der Ertrag des Merrill Lynch European Currency High Yield Index 3 % Constrained ex Sub-Financials (bei 100 %iger Absicherung gegen Euro) 7,84 %. In Euro** entsprechen die jeweiligen Bruttoerträge etwa +4,69 % für den Fonds und +4,03 % für den Index.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Insgesamt war es ein von Stabilität geprägter Zeitraum für den European High Yield, der 3,85 % erzielte, während sich die Kreditreads für die zugrunde liegenden Staatsanleihen um 42 Basispunkte (bps) verengten und mit 311 bps schlossen.

Die acht Monate bis November waren von einer außergewöhnlich geringen Volatilität an den Finanzmärkten geprägt, wobei die meisten Anlageklassen eine ordentliche positive Rendite erzielten. Angeführt von starken Einkaufsmangerindizes (PMI) beschleunigte sich das globale Wachstum, während die Inflation immer wieder hinter den Erwartungen zurückblieb und die Deflationsgefahr zurückging. Die Rohstoffmärkte zeigten sich robust und die globalen Aktien erholten sich unaufhaltsam und verzeichneten in mehreren Regionen immer wieder neue Höchststände. Zusammen bildeten diese Kräfte einen konstruktiven Hintergrund für Kredite und der europäische High-Yield-Markt erzielte in diesem Zeitraum eine Rendite von mehr als 5 %.

Ab November kehrte die Volatilität in die globalen Märkte zurück, bevor sie gegen Ende des Berichtszeitraums dramatisch anstieg. Aus Top-down-Perspektive wurde dies von steigenden Inflationserwartungen angeführt, was zu einem Anstieg der Kernzinsen führte. Dies führte letztendlich zu einer deutlichen Neubewertung der Vermögenswerte, insbesondere bei Aktien, die in den letzten Berichtsmonaten einen starken Abverkauf verzeichneten. Insbesondere bei den europäischen Hochzinsanleihen ergab sich eine weitere Volatilität aus einer Reihe von idiosynkratischen Kreditgeschichten, die sich Ende 2017 zu entwickeln begannen. Insgesamt erzielte die Anlageklasse in den letzten vier Monaten des Berichtsjahres eine geringe negative Rendite.

In Bezug auf die Aktivitäten war es eine sehr geschäftige Zeit für die Volumina am Primärmarkt. Der überwiegende Teil davon entfiel auf die Refinanzierung von Anleihen, aber wir konnten auch eine Reihe von Positionen in Neuemittlungen eröffnen, z. B. in Shop Direct, VWR und

Kirs. Auch im Sekundärmarkt eröffneten wir mehrere neue Positionen, darunter eine Untergewichtung von Teva, nachdem das Unternehmen in der zweiten Jahreshälfte 2017 auf High Yield herabgestuft worden war. Vor diesem Hintergrund nahmen wir selektive Reduzierungen und Schließungen im gesamten Portfolio vor. Einige der größten dieser Positionen konzentrierten sich auf „Rising Star“-Unternehmen, die Rating-Upgrades erhielten und somit das High Yield-Universum verließen und in den Investment-Grade-Bereich zurückkehrten. Zu diesen Titeln gehörten Anglo American, Enel und Gazprom.

Mit Blick auf die Zukunft bleiben die Fundamentaldaten der Unternehmen stark, wobei die Wachstumsdynamik in den wichtigsten Regionen die Ertragslage unterstützt. Auch die Ausfallraten sind in den USA weiterhin rückläufig und in Europa weiterhin niedrig. Einige Anzeichen für ein aufkommendes Inflationsrisiko sowie das bevorstehende Ende der unkonventionellen Geldpolitik haben jedoch eine erhöhte Volatilität an den Märkten für Staatsanleihen und damit eine Volatilität an den globalen Aktienmärkten bewirkt. Die Spreads der europäischen High-Yield-Anleihen haben sich weit von den Tiefständen im Oktober 2017 entfernt (insbesondere bei den B-Ratings) und das Ausmaß dieser Bewegungen war größer als in anderen Kreditbereichen wie z. B. dem Investment-Grade-Sektor. Die technischen Marktkräfte sind ausgewogen: Die Anlageklasse hat weiterhin Abflüsse zu verzeichnen, wird aber weiter durch Nettoemissionstrends unterstützt, einschließlich „Rising Star“-Upgrades, Bond-to-Loan-Refinanzierungen sowie begrenzte Neuemissionen.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	20.473	121.266
Erlös	3	35.517	39.228
Aufwand	4	(8.544)	(8.203)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(125)	(250)
Nettoerlös vor Steuern		26.848	30.775
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		26.848	30.775
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		47.321	152.041
Ausschüttungen	7	(26.876)	(30.776)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		20.445	121.265

BILANZ

zum 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		625.865	736.730
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	9.784	13.466
Sicht- und Bankguthaben	9	18.748	37.190
Aktiva, insgesamt		654.397	787.386
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(89)	(282)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(221)	–
Zahlbare Ausschüttungen		(4.086)	(5.765)
Weitere Kreditoren	10	(2.528)	(7.026)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(6.924)	(13.073)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		647.473	774.313

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	774.313	618.619
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	182.657	238.143
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(349.005)	(227.779)
	(166.348)	10.364
Verwässerungsanpassung	229	369
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	20.445	121.265
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	18.834	23.696
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	647.473	774.313

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

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

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Zinsschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile[†]

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	5,4521	–	5,4521	5,4515
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,9543	2,4978	5,4521	5,4515
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,4521	5,4515

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	4,3868	–	4,3868	4,5548
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,4351	1,9517	4,3868	4,5548
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,3868	4,5548

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	154,86	125,54	120,73	124,59	104,67	104,83
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,90	31,36	7,57	9,61	26,18	6,51
Betriebskosten (p)	(2,28)	(2,04)	(1,73)	(1,85)	(1,71)	(1,50)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,62	29,32	5,84	7,76	24,47	5,01
Ausschüttungen (p)	(5,45)	(5,45)	(5,17)	(4,39)	(4,55)	(5,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	5,45	5,45	4,14	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	164,48	154,86	125,54	127,96	124,59	104,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,21	23,36	4,84	6,23	23,38	4,78
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	12.289	13.224	15.955	19.766	26.195	14.608
Abschließende Anzahl der Anteile	7.471.449	8.539.135	12.709.160	15.446.743	21.024.098	13.955.827
Betriebskosten (%)***	1,41	1,42	1,43	1,42	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	170,47	157,16	127,04	137,17	131,07	111,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	149,65	125,86	117,15	120,42	104,95	102,03
Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile⁵						
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ¹	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
				07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	131,52	105,19	100,00	193,57	156,92	149,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,15)	32,55	8,44	14,89	39,22	9,29
Betriebskosten (p)	(1,76)	(1,71)	(0,98)	(2,85)	(2,57)	(2,14)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,91)	30,84	7,46	12,04	36,65	7,15
Ausschüttungen (p)	(4,20)	(4,51)	(2,27)	(6,82)	(6,83)	(6,54)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	6,82	6,83	6,54
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,41	131,52	105,19	205,61	193,57	156,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,53)	29,32	7,46	6,22	23,36	4,77
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.875	5.784	2.323	380.410	420.290	295.678
Abschließende Anzahl der Anteile	5.855.170	4.397.907	2.208.321	185.012.344	217.121.210	188.420.239
Betriebskosten (%)***	1,42	1,42	1,46 [†]	1,41	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	132,39	132,43	107,00	213,10	196,46	158,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,01	104,02	97,76	187,06	157,33	145,75

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	128,16	107,64	106,71	244,27	196,79	186,54
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,91	26,98	6,70	18,87	49,31	11,78
Betriebskosten (p)	(1,09)	(1,00)	(0,87)	(2,06)	(1,83)	(1,53)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,82	25,98	5,83	16,81	47,48	10,25
Ausschüttungen (p)	(5,34)	(5,46)	(4,90)	(10,18)	(9,98)	(8,52)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	10,18	9,98	8,52
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,64	128,16	107,64	261,08	244,27	196,79
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,88	24,14	5,46	6,88	24,13	5,49
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	50.916	49.573	42.390	104.840	175.020	185.124
Abschließende Anzahl der Anteile	38.676.920	38.679.927	39.382.927	40.156.155	71.649.568	94.072.923
Betriebskosten (%)***	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	141,52	135,32	113,82	269,69	247,38	199,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	123,96	107,93	104,10	236,22	197,30	181,94
	Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse N in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018 ²		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	159,04	126,24	123,73	100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,32)	33,99	3,52	(4,90)		
Betriebskosten (p)	(1,28)	(1,19)	(1,01)	(0,37)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,60)	32,80	2,51	(5,27)		
Ausschüttungen (p)	(6,29)	(6,45)	(9,85)	(2,83)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	6,29	6,45	9,85	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	155,44	159,04	126,24	91,90		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(2,26)	25,98	2,03	(5,27)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	208	216	171	9		
Abschließende Anzahl der Anteile	133.581	135.581	135.581	10.001		
Betriebskosten (%)***	0,81	0,81	0,81	0,72 [†]		
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	165,04	160,61	133,27	100,96		
Niedrigster Anteilspreis (p)	151,92	126,15	119,04	90,84		

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ⁵	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,65	102,12	100,00	102,51	81,98	77,06
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,45	25,68	4,11	7,92	20,59	4,97
Betriebskosten (p)	(0,08)	(0,07)	(0,05)	(0,06)	(0,06)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,37	25,61	4,06	7,86	20,53	4,92
Ausschüttungen (p)	(6,05)	(6,08)	(1,94)	(5,11)	(4,88)	(3,54)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	5,11	4,88	3,54
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,97	121,65	102,12	110,37	102,51	81,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,70	25,08	4,06	7,67	25,04	6,38
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	18.921	48.410	28.502	3	2.612	3.230
Abschließende Anzahl der Anteile	15.141.036	39.793.817	27.911.733	3.000	2.547.563	3.940.079
Betriebskosten (%)***	0,06	0,06	0,07 ¹	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	134,82	129,01	105,24	113,58	103,54	82,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,77	102,40	95,81	99,22	82,19	75,47
Klasse Z – Thesaurierungsanteile						
Klasse Z – Bruttoertragsanteile⁵						
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,21	97,56	93,33	120,72	101,40	100,76
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,35	24,47	5,75	9,32	25,39	6,30
Betriebskosten (p)	(0,93)	(0,82)	(0,69)	(0,92)	(0,84)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,42	23,65	5,06	8,40	24,55	5,56
Ausschüttungen (p)	(5,15)	(5,07)	(4,16)	(5,13)	(5,23)	(4,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	5,15	5,07	3,33	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,63	121,21	97,56	123,99	120,72	101,40
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,95	24,24	5,42	6,96	24,21	5,52
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	14.898	5.339	4.036	9.683	5.738	8.283
Abschließende Anzahl der Anteile	11.492.769	4.404.467	4.137.461	7.809.047	4.753.175	8.168.294
Betriebskosten (%)***	0,73	0,73	0,73	0,73	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	133,87	122,72	98,70	133,36	127,52	107,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,22	97,81	90,73	116,77	101,67	98,31

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ⁴	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,67	101,45	100,00	145,93	117,49	111,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,79)	27,36	3,47	11,23	29,43	6,95
Betriebskosten (p)	(0,89)	(0,87)	(0,45)	(1,12)	(0,99)	(0,82)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,68)	26,49	3,02	10,11	28,44	6,13
Ausschüttungen (p)	(4,94)	(5,27)	(1,57)	(6,19)	(6,06)	(4,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	6,19	6,06	4,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,05	122,67	101,45	156,04	145,93	117,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(2,18)	26,11	3,02	6,93	24,21	5,50
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	217	211	48	27.218	20.243	17.465
Abschließende Anzahl der Anteile	188.754	172.031	47.266	17.443.181	13.872.306	14.865.324
Betriebskosten (%)***	0,73	0,73	0,73 ¹	0,73	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	127,36	129,18	104,57	161,16	147,73	118,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,25	101,41	97,13	141,13	117,80	108,64

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵	
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ⁴	07.03.2018	07.03.2017 ⁵
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,90	103,00	100,00	128,98	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,91)	27,78	3,46	(8,05)	29,69
Betriebskosten (p)	(0,94)	(0,88)	(0,46)	(0,90)	(0,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,85)	26,90	3,00	(8,95)	28,98
Ausschüttungen (p)	(5,24)	(5,35)	(1,02)	(5,06)	(4,40)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	5,24	5,35	1,02	5,06	4,40
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	127,05	129,90	103,00	120,03	128,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(2,19)	26,12	3,00	(6,94)	28,98
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.208	1.445	806	12	13
Abschließende Anzahl der Anteile	950.738	1.112.754	782.583	10.000	10.000
Betriebskosten (%)***	0,73	0,73	0,75 ¹	0,72	0,72 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	134,85	131,15	104,55	129,81	129,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,15	102,97	97,14	117,89	98,70

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

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

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

¹Nur für zulässige Anleger verfügbar.

²Aufgelegt am 15. Juli 2015.

³Aufgelegt am 15. Juni 2017.

⁴Aufgelegt am 10. Juni 2015.

⁵Aufgelegt am 29. Juli 2015.

⁶Aufgelegt am 4. Mai 2016.

⁷Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	8.226	102.577
Derivative Kontrakte	95	(503)
Devisenterminkontrakte	8.440	14.414
Sonstiger Wertzuwachs	3.714	4.780
Transaktionskosten	(2)	(2)
Nettokapitalzuwachs	20.473	121.266

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Ausländische Dividenden	10	–
Zinsen auf Schuldverschreibungen	35.271	38.978
Derivativer Erlös	188	228
Zinsen auf Bankguthaben	48	22
Gesamterlös	35.517	39.228

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(7.565)	(7.282)
Registrierungsgebühren	(813)	(772)
	(8.378)	(8.054)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(89)	(80)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(48)	(46)
	(137)	(126)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(5)
Prüfungsgebühren	(22)	(17)
Honorare	(2)	(1)
	(29)	(23)
Gesamte Aufwendungen*	(8.544)	(8.203)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(125)	(250)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(125)	(250)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	26.848	30.775
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(5.370)	(6.155)
Auswirkungen von:		
Als steuerabzugsfähig behandelten Ausschüttungen	5.376	6.155
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(6)	–
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilklassen, die vor dem 6. April 2017 gezahlt wurde, wurde im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	204	151
Endausschüttung	22.920	29.460
	23.124	29.611
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	6.606	5.718
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(2.854)	(4.553)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	26.876	30.776
Nettoerlöse nach Steuern	26.848	30.775
Umtauschgleich	28	1
Ausschüttungen gesamt	26.876	30.776

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 135 und 136 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	709	2.359
Antizipativer Erlös	9.075	11.097
Anrechenbare britische Ertragssteuer	–	10
Forderungen, insgesamt	9.784	13.466

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2018 £000	2017 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	1.174	190
Sicht- und Bankguthaben	17.574	37.000
	18.748	37.190
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(221)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	18.527	37.190

10 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.802)	(1.206)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(4.954)
Antizipative Passiva	(35)	(36)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(691)	(830)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.528)	(7.026)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European High Yield Bond Fund gibt es gegenwärtig fünf Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse N, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,20 %*
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse N	0,60 %
Anteilklasse X	k. A.**
Anteilklasse Z	0,60 %

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 137 bis 140 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 135 und 136 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Die jährliche Verwaltungsgebühr der Anteilklasse 1 änderte sich am 1. Februar 2018 von 1,25 % in 1,20 %.

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

***Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.539.135
Ausgegebene Anteile	2.851.904
Zurückgenommene Anteile	(3.907.934)
Nettoumwandlungen	(11.656)
Schlussanteile	<u>7.471.449</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	21.024.098
Ausgegebene Anteile	10.145.348
Zurückgenommene Anteile	(12.491.594)
Nettoumwandlungen	(3.231.109)
Schlussanteile	<u>15.446.743</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.397.907
Ausgegebene Anteile	3.434.005
Zurückgenommene Anteile	(1.976.742)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>5.855.170</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	217.121.210
Ausgegebene Anteile	33.226.182
Zurückgenommene Anteile	(64.873.383)
Nettoumwandlungen	(461.665)
Schlussanteile	<u>185.012.344</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	38.679.927
Ausgegebene Anteile	4.020
Zurückgenommene Anteile	(7.027)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>38.676.920</u>

	2018
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	71.649.568
Ausgegebene Anteile	15.153.617
Zurückgenommene Anteile	(51.272.901)
Nettoumwandlungen	4.625.871
Schlussanteile	<u>40.156.155</u>

Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	135.581
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(2.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>133.581</u>

Klasse N in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	10.001
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>

Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	39.793.817
Ausgegebene Anteile	571.191
Zurückgenommene Anteile	(25.223.972)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>15.141.036</u>

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.547.563
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(2.544.563)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.404.467
Ausgegebene Anteile	9.183.675
Zurückgenommene Anteile	(2.110.185)
Nettoumwandlungen	14.812
Schlussanteile	<u>11.492.769</u>

Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.753.175
Ausgegebene Anteile	1.589.070
Zurückgenommene Anteile	(1.846.000)
Nettoumwandlungen	3.312.802
Schlussanteile	<u>7.809.047</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	172.031
Ausgegebene Anteile	31.618
Zurückgenommene Anteile	(14.895)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>188.754</u>

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.872.306
Ausgegebene Anteile	29.252.281
Zurückgenommene Anteile	(18.549.296)
Nettoumwandlungen	(7.132.110)
Schlussanteile	<u>17.443.181</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.112.754
Ausgegebene Anteile	44.143
Zurückgenommene Anteile	(206.159)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>950.738</u>

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	2018
Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000

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

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Zinsrückgang um 1,00 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 3,20 % und umgekehrt zur Folge (2017: 2,90 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2018	£000
Euro	643.639
Schweizer Franken	1.652
US-Dollar	7.757
Währung 2017	£000
Euro	770.042
Schweizer Franken	2.060
US-Dollar	6.614

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im Euro. Eine Bewegung von 3,11 % (2017: 10,88 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 3,09 % führen (2017: 10,82 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2018	Engagement in Credit Default Swaps £000	Engagement in Futures Futures und Optionen £000	Engagement in Devisentermin- kontrakten £000	Verpfän- dete Sicher- heiten £000	2017	Engagement in Credit Default Swaps £000	Engagement in Devisenter- minkontrakten £000	Verpfän- dete Sicher- heiten £000	Kontrahent
Citigroup	–	–	1.176	670	Citigroup	–	1.996	–	
Goldman Sachs	83	–	–	–	Goldman Sachs	–	–	–	
UBS	–	102	1.399	1.174	HSBC	–	–	119	
					J.P. Morgan	–	–	69	
					Lloyds	–	202	–	
					UBS	–	2.015	–	

Der Fonds hielt £1.175.000 (2017: £2.177.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2018		2017	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
A–	–	–	4.340	0,59
BBB+	4.485	0,72	4.322	0,59
BBB	9.201	1,47	9.295	1,26
Baa2	3.774	0,60	3.565	0,48
BBB–	30.246	4,83	13.049	1,77
BB+	174.698	27,92	187.612	25,48
Ba1	956	0,15	3.228	0,44
BB	84.800	13,55	105.590	14,34
Ba2	7.874	1,26	5.884	0,80
(P)Ba2	3.730	0,60	–	–
BB–	85.644	13,68	111.881	15,19
B+	38.228	6,11	50.144	6,81
B1	2.241	0,36	1.403	0,19
B1u	1.995	0,32	–	–
B	91.325	14,59	128.318	17,42
Ba3	1.632	0,26	2.693	0,37
B2	3.021	0,48	4.009	0,54
B2u	–	–	2.712	0,37
B–	40.968	6,55	41.641	5,65
B3	5.107	0,82	–	–
CCC+	12.868	2,06	28.428	3,86
Caa1	1.506	0,24	–	–
CCC	1.195	0,19	2.260	0,31
CCC–	–	–	992	0,13
Ca	–	–	3.361	0,46
Nicht bewertet*	8.562	1,37	17.390	2,36
Liquiditätsfonds	8.942	1,43	–	–
Derivate**	2.778	0,44	4.331	0,59
	625.776	100,00	736.448	100,00

*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

**Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Zinsrisiko

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festver- zinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Euro	75.273	375.822	201.244	652.339
Schweizer Franken	2	–	1.670	1.672
Pfund Sterling	40.897	104.990	3.365	149.252
US-Dollar	10.599	34.163	7.428	52.190
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	123.894	420.492	255.585	799.971
Schweizer Franken	484	7.980	2.023	10.487
Pfund Sterling	39.531	126.319	14.631	180.481
US-Dollar	10.610	39.998	14.109	64.717

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Festverzinsliche finanzielle Verbindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Gesamt
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(8.700)	(8.700)
Schweizer Franken	–	–	(20)	(20)
Pfund Sterling	(221)	–	(154.606)	(154.827)
US-Dollar	–	–	(44.433)	(44.433)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(29.929)	(29.929)
Schweizer Franken	–	–	(8.427)	(8.427)
Pfund Sterling	–	–	(184.884)	(184.884)
US-Dollar	–	–	(58.103)	(58.103)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakten sowie Futures und Optionen, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über ausstehende Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von £2.867.000 (2017: £4.613.000) und einem Haftungswert von £89.000 (2017: £282.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	9.065	(21)	–	–
Ebene 2	615.159	(68)	735.749	(282)
Ebene 3	1.641	–	981	–
	625.865	(89)	736.730	(282)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £123.000 enthalten (2016: Null). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £218.548.643 (2017: £346.737.531) und £338.372.323 (2017: £237.625.876). Die Aktienkäufe und -verkäufe betragen £136.948 (2017: £Null) und £92.829 (2017: £Null). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £13.224.428 (2017: £Null) und £4.438.576 (2017: £Null). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2017: £Null) und £5.460.701 (2017: £6.349.470).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden. Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betragen £658 (2017: £168).

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,75 % (2017: 0,84 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Strategic Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle Strategic Bond Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 47,61 Pence auf 46,69 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,59 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +3,35 %.** Im Vergleich dazu würde der Gesamtertrag für einen zusammengesetzten Index aus 60 % iBoxx Sterling Non Gilts Index und 40 % Merrill Lynch European Currency High Yield 3 % Constrained B-BB Index (100 %ig gegenüber GBP abgesichert) bei +2,53 % liegen.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Kernanleihen taten sich während des Berichtszeitraums schwer, wobei die Rendite der 10-jährigen britischen Gilts um ca. 30 Basispunkte (bps) stieg und das Jahr knapp unter 1,5 % beendete. Investment-Grade- und High-Yield-Unternehmensanleihen schnitten etwas besser ab, da eine synchronisierte Erholung der Weltwirtschaft in Verbindung mit

starken Unternehmensgewinnen und der wachsenden Erwartung einer US-Steuerreform die Stimmung bezüglich Risikoanlagen hoben und für eine Verengung der Kreditrisikospreads sorgten.

Das Jahr war auch von intensivem politischem Getöse geprägt. Zu Anfang des Berichtszeitraums waren die Anleger aufgrund der Sorge verunsichert, dass die populistischen, euroskeptischen Bewegungen bei den Wahlen in den Niederlanden und in Frankreich an Einfluss gewinnen könnten (deren Scheitern führte jedoch dazu, dass sich die Spreads verengten). Die Märkte hatten auch mit wachsenden Spannungen zwischen den USA und Nordkorea und der fortlaufenden Untersuchung über angebliche Verbindungen zwischen Präsident Trumps Wahlkampagne und Russland zu kämpfen (Letzteres ließ wiederum Zweifel an Trumps Fähigkeit aufkommen, seine Politik umzusetzen). Trotzdem hat der Präsident einen beachtlichen legislativen Sieg errungen, als der Kongress im Dezember sein Gesetz zur Steuersenkung verabschiedete, was den Risikoanlagen Auftrieb gab. In jüngster Zeit haben seine Vorschläge für hohe Einfuhrzölle die Anleger verunsichert.

Im Vereinigten Königreich leiteten die Konservativen im März das formelle Brexit-Verfahren ein, verloren aber bei der vorgezogenen Parlamentswahl im Juni ihre absolute Mehrheit. Letzteres führte zu Nervosität auf dem Markt, ebenso wie hartnäckige Gerüchte über einen potenziellen Führungsanspruch der Befürworter eines „harten“ Brexit. Die laufenden Ausstiegsverhandlungen mit der EU sind seither ein Kernthema für Investoren, wobei die Frage bezüglich der Irland-Grenze ein besonders heikles Problem darstellt.

Die US-Notenbank (Fed), die Bank of England (BoE) und die Europäische Zentralbank (EZB) erregten zunehmende Aufmerksamkeit, da sie sich der Normalisierung ihrer Geldpolitik annäherten. Die EZB beließ die Zinsen unverändert, kündigte aber im Oktober 2017 an, ihre monatlichen Anreizkäufe ab Januar 2018 zu halbieren. Die BoE ging noch weiter und hob im November zum ersten Mal seit zehn Jahren die Zinssätze an, um die Inflation zu kontrollieren. Die Fed ist auf dem Weg zur Normalisierung am weitesten fortgeschritten und nahm im Laufe des Jahres drei Zinserhöhungen um 25 Basispunkte vor. Da jede Bank betonte, eine allmähliche Straffung vornehmen zu wollen, löste keine dieser Bewegungen eine Marktpanik aus.

Die Kernanleihen hatten jedoch einen schwierigen Start ins Jahr 2018, da starke Konjunkturdaten der Eurozone einige Entscheidungsträger der EZB zu der Annahme veranlassten, dass ihr Anreizprogramm schneller als erwartet auslaufen könnte. Und im Februar 2018 weiteten sich die Spreads vor dem Hintergrund eines Aktienverkaufs aus, da das über den Prognosen liegende US-Lohnwachstum die Angst vor einer höheren Inflation und somit schnelleren Zinserhöhungen durch die Fed schürte.

Als Indikator haben sich die Spreads auf dem britischen Investment-Grade-Markt im Jahresverlauf um rund 12 Basispunkte (bps) auf rund 107 Basispunkte verengt, während sich die europäischen High-Yield-Spreads um etwa 42 Basispunkte verengten und bei etwa 311 Basispunkten schlossen – beide Werte liegen klar im Rahmen ihres langfristigen Durchschnitts.

Innerhalb des Investment-Grade-Bereichs waren wir im Primärmarkt aktiv. Hier nahmen wir unter anderem Emissionen von Bunzl, Pennon, Anheuser-Busch InBev, Akelius Residential Property und Petróleos Mexicanos neu hinzu. Im Sekundärmarkt haben wir die Positionen in mehreren Anleihen aufgestockt, darunter SELP, GKN und Welltower.

Im High-Yield-Bereich umfasste die Primärmarktaktivität Käufe von Vantiv, Equinix, einem Tennet-Hybrid, Ardonagh Midco und Avantor. Auf dem Sekundärmarkt nahmen wir mehrere Portfolioanpassungen vor, nachdem wir die energie-, industrie- und rohstoffbezogenen Sektoren einer Prüfung unterzogen hatten. Wir kauften Anleihen von EnQuest, die unserer Ansicht nach einen besseren relativen Wert als viele der Öl- und Gas-Titel bieten. Im Baustoffbereich stiegen wir aus Travis Perkins aus und stockten Cemex aus Mexiko auf. Wir erhöhten während des Berichtszeitraums unser Schwellenmarktengagement aufgrund der Bewertungen und unserer günstigeren Prognosen bezüglich der Schwellenmarkt-Fundamentaldaten. Vor diesem Hintergrund stützten wir unsere High-Yield-Engagement, da hier die Bewertungen weniger attraktiv sind. Erwähnenswerte Käufe in den Schwellenmärkten umfassten Staatsanleihen aus der Dominikanischen Republik, der Elfenbeinküste, dem Oman und dem Senegal.

Im Jahresverlauf nahmen wir eine defensive Haltung in Bezug auf das Zinsrisiko ein und verringerten die Duration des Portfolios um rund 0,25 Jahre. Darüber hinaus reduzierten wir unsere Kreditrisikoposition, da sich die Spreads weiter im Rahmen ihrer historischen Durchschnittswerte bewegten. Der Markt für Investment-Grade-Unternehmensanleihen und der High-Yield-Markt werden weiterhin von der anhaltend expansiven Geldpolitik gestützt. Die Konjunkturaussichten für eine Verbesserung des BIP-Wachstums bei gleichzeitig niedriger Inflation sind ebenfalls ein vernünftiger Investitionshintergrund für die Märkte. Der Kreditzyklus der Unternehmen ist jedoch recht ausgereift, und obwohl die Erträge hoch sind, kommen die Vorteile vor allem den Aktionären zugute – insbesondere im Investment-Grade-Bereich. Die Nachfrage nach Erträgen bleibt eine starke und positive Kraft, obwohl sich die Mittelflüsse in den letzten Wochen auf ein negatives Niveau bewegten. Aus Bewertungsperspektive sind die Anleiherenditen niedrig und die Kreditrisikospreads im historischen Kontext eng. Die Marktrenditen dürften daher in den kommenden Monaten gedämpft ausfallen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Erläuterungen	2018		2017	
		£000	£000	£000
Einkommen				
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(1.668)	18.336	
Erlös	3	10.586	12.533	
Aufwand	4	(2.262)	(2.384)	
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1.772)	(1.745)	
Nettoerlös vor Steuern		6.552	8.404	
Steuern	6	–	–	
Nettoerlöse nach Steuern		6.552	8.404	
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		4.884	26.740	
Ausschüttungen	7	(8.532)	(10.501)	
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagstätigkeit		(3.648)	16.239	

BILANZ

zum 7. März 2018

Erläuterungen	2018		2017	
	£000	£000	£000	£000
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen		236.257		245.623
Umlaufvermögen:				
Forderungen	8	3.443		7.563
Sicht- und Bankguthaben	9	9.107		6.951
Aktiva, insgesamt		248.807		260.137
Passiva:				
Anlageverbindlichkeiten		(4.952)		(5.183)
Kreditoren:				
Überziehungskredite	9	–		(306)
Zahlbare Ausschüttungen		(381)		(624)
Weitere Kreditoren	10	(1.090)		(8.201)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(6.423)		(14.314)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		242.384		245.823

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018		2017	
		£000	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		245.823		255.956
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen		48.521		20.382
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen		(51.793)		(50.988)
		(3.272)		(30.606)
Verwässerungsanpassung		65		–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagstätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)		(3.648)		16.239
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen		3.411		4.229
Nicht beanspruchte Ausschüttungen		5		5
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens		242.384		245.823

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

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

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile*

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1368	–	0,1368	0,1401
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1392	–	0,1392	0,1303
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1342	–	0,1342	0,1279
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1433	–	0,1433	0,1553
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,1734	–	0,1734	0,1244
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,1374	–	0,1374	0,1324
08.09.2017 bis 07.10.2017	0,1316	–	0,1316	0,1359
08.10.2017 bis 07.11.2017	0,1359	–	0,1359	0,1143
08.11.2017 bis 07.12.2017	0,1266	–	0,1266	0,0999
08.12.2017 bis 07.01.2018	0,1226	–	0,1226	0,1267
08.01.2018 bis 07.02.2018	0,1122	–	0,1122	0,1180
08.02.2018 bis 07.03.2018	0,1172	–	0,1172	0,1094

Threadneedle Strategic Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2979	–	0,2979	0,3780
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,3034	–	0,3034	0,3520
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,2927	–	0,2927	0,3458
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,3124	–	0,3124	0,4192
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,3776	–	0,3776	0,3365
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3000	–	0,3000	0,3586
08.09.2017 bis 07.10.2017	0,2876	–	0,2876	0,3678
08.10.2017 bis 07.11.2017	0,2972	–	0,2972	0,3103
08.11.2017 bis 07.12.2017	0,2771	–	0,2771	0,2714
08.12.2017 bis 07.01.2018	0,2687	–	0,2687	0,3440
08.01.2018 bis 07.02.2018	0,2464	–	0,2464	0,3205
08.02.2018 bis 07.03.2018	0,2569	–	0,2569	0,2973
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2291	0,0688	0,2979	0,3780
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,0151	0,2883	0,3034	0,3520
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1412	0,1515	0,2927	0,3458
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1553	0,1571	0,3124	0,4192
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,1352	0,2424	0,3776	0,3365
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,0976	0,2024	0,3000	0,3586
08.09.2017 bis 07.10.2017	0,1475	0,1401	0,2876	0,3678
08.10.2017 bis 07.11.2017	0,2138	0,0834	0,2972	0,3103
08.11.2017 bis 07.12.2017	0,0749	0,2022	0,2771	0,2714
08.12.2017 bis 07.01.2018	0,1985	0,0702	0,2687	0,3440
08.01.2018 bis 07.02.2018	0,1157	0,1307	0,2464	0,3205
08.02.2018 bis 07.03.2018	0,0872	0,1697	0,2569	0,2973
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,5179	4,1074

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,3698	–	0,3698	0,4504
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,3776	–	0,3776	0,4210
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,3654	–	0,3654	0,4151
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,3911	–	0,3911	0,5049
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,4742	–	0,4742	0,4071
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3782	–	0,3782	0,4352
08.09.2017 bis 07.10.2017	0,3634	–	0,3634	0,4479
08.10.2017 bis 07.11.2017	0,3768	–	0,3768	0,3794
08.11.2017 bis 07.12.2017	0,3523	–	0,3523	0,3327
08.12.2017 bis 07.01.2018	0,3425	–	0,3425	0,4230
08.01.2018 bis 07.02.2018	0,3150	–	0,3150	0,3953
08.02.2018 bis 07.03.2018	0,3291	–	0,3291	0,3680
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1854	0,1844	0,3698	0,4504
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1197	0,2579	0,3776	0,4210
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,0960	0,2694	0,3654	0,4151
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,2288	0,1623	0,3911	0,5049
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2522	0,2220	0,4742	0,4071
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,1872	0,1910	0,3782	0,4352
08.09.2017 bis 07.10.2017	0,2122	0,1512	0,3634	0,4479
08.10.2017 bis 07.11.2017	0,1682	0,2086	0,3768	0,3794
08.11.2017 bis 07.12.2017	0,1839	0,1684	0,3523	0,3327
08.12.2017 bis 07.01.2018	0,1909	0,1516	0,3425	0,4230
08.01.2018 bis 07.02.2018	0,1967	0,1183	0,3150	0,3953
08.02.2018 bis 07.03.2018	0,1649	0,1642	0,3291	0,3680
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,4354	4,9800

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.
Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle Strategic Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	47,31	44,58	47,97	47,39	44,66	48,06
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,41	5,28	(0,71)	1,41	5,29	(0,72)
Betriebskosten (p)	(0,68)	(0,66)	(0,66)	(0,68)	(0,66)	(0,66)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,73	4,62	(1,37)	0,73	4,63	(1,38)
Ausschüttungen (p)	(1,61)	(1,89)	(2,02)	(1,61)	(1,90)	(2,02)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	46,43	47,31	44,58	46,51	47,39	44,66
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,54	10,36	(2,86)	1,54	10,37	(2,87)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	33.385	38.890	43.946	8.838	20.802	19.888
Abschließende Anzahl der Anteile	71.906.636	82.205.604	98.577.878	19.002.136	43.892.083	44.531.498
Betriebskosten (%)**	1,43	1,42	1,42	1,43	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	47,88	47,90	48,23	47,97	48,02	48,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	46,62	44,86	43,97	46,71	44,95	44,06
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	51,06	47,88	51,26	53,94	50,58	54,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,52	5,69	(0,75)	1,60	6,00	(0,79)
Betriebskosten (p)	(0,42)	(0,41)	(0,41)	(0,44)	(0,43)	(0,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,10	5,28	(1,16)	1,16	5,57	(1,22)
Ausschüttungen (p)	(1,80)	(2,10)	(2,22)	(1,90)	(2,21)	(2,35)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	50,36	51,06	47,88	53,20	53,94	50,58
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,15	11,03	(2,26)	2,15	11,01	(2,25)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	7.114	7.361	13.383	4.259	3.187	3.047
Abschließende Anzahl der Anteile	14.125.014	14.416.041	27.953.066	8.007.233	5.908.908	6.024.306
Betriebskosten (%)**	0,82	0,81	0,81	0,82	0,81	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	51,75	51,58	51,55	54,67	54,52	54,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	50,58	48,18	47,21	53,42	50,90	49,88

Threadneedle Strategic Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,46	103,86	106,34	101,82	95,33	101,91
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,46	12,50	(1,62)	3,04	11,32	(1,51)
Betriebskosten (p)	(0,97)	(0,90)	(0,86)	(0,76)	(0,73)	(0,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,49	11,60	(2,48)	2,28	10,59	(2,23)
Ausschüttungen (p)	(4,14)	(4,64)	(4,70)	(3,52)	(4,10)	(4,35)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,14	4,64	4,70	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,95	115,46	103,86	100,58	101,82	95,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,16	11,17	(2,33)	2,24	11,11	(2,19)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	89.609	97.833	99.476	54.494	62.169	60.762
Abschließende Anzahl der Anteile	75.969.699	84.732.217	95.781.493	54.181.845	61.057.794	63.738.999
Betriebskosten (%)**	0,82	0,81	0,81	0,74	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,67	115,94	107,35	103,23	102,77	102,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,55	104,53	102,06	100,99	95,94	93,99
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	101,82	95,33	101,91	126,37	113,58	116,21
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,04	11,32	(1,51)	3,78	13,68	(1,79)
Betriebskosten (p)	(0,76)	(0,73)	(0,72)	(0,96)	(0,89)	(0,84)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,28	10,59	(2,23)	2,82	12,79	(2,63)
Ausschüttungen (p)	(3,52)	(4,10)	(4,35)	(4,44)	(4,98)	(5,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,44	4,98	5,05
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	100,58	101,82	95,33	129,19	126,37	113,58
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,24	11,11	(2,19)	2,23	11,26	(2,26)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	41.356	12.965	13.655	3.329	2.616	1.799
Abschließende Anzahl der Anteile	41.118.844	12.733.590	14.324.435	2.576.480	2.070.242	1.583.685
Betriebskosten (%)**	0,74	0,73	0,73	0,74	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	103,23	102,84	102,52	131,06	126,89	117,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,99	95,94	94,00	126,46	114,32	111,61

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

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

§Nur für zulässige Anleger verfügbar.

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(1.901)	31.593
Derivative Kontrakte	(1.419)	788
Devisenterminkontrakte	2.220	(14.949)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(567)	906
Transaktionskosten	(1)	(2)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(1.668)	18.336

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	10.558	12.516
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	2	–
Zinsen auf Bankguthaben	26	17
Gesamterlös	10.586	12.533

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.980)	(2.097)
Registrierungsgebühren	(213)	(221)
	(2.193)	(2.318)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(30)	(27)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(21)	(22)
	(51)	(49)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(5)
Prüfungsgebühren	(11)	(10)
Honorare	(2)	(2)
	(18)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(2.262)	(2.384)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(13)	(9)
Derivativer Aufwand	(1.759)	(1.736)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1.772)	(1.745)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	6.552	8.404
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(1.310)	(1.681)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	1.310	1.681
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £1.760.198 (2017: £3.070.520) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Der Übertrag an überplanmäßigen Ausgaben wurde zur Verringerung der Steuerschuld verwendet.

Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilklassen, die vor dem 6. April 2017 gezahlt wurde, wurde im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	7.888	8.872
Endausschüttung	623	1.591
	8.511	10.463
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	76	75
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(55)	(37)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	8.532	10.501
Nettoerlöse nach Steuern	6.552	8.404
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.980	2.097
Ausschüttungen gesamt	8.532	10.501

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 145 bis 147 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	132	498
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	3.069
Antizipativer Erlös	3.311	3.996
Forderungen, insgesamt	3.443	7.563

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2018 £000	2017 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	4.908	3.822
Sicht- und Bankguthaben	4.199	3.129
	9.107	6.951
Überziehungskredite	–	(221)
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	–	(85)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	9.107	6.645

10 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(870)	(2.298)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(5.670)
Antizipative Passiva	(17)	(18)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(203)	(215)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.090)	(8.201)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Strategic Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,25 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse Z	0,60 %

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 148 bis 149 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 145 bis 147 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	82.205.604
Ausgegebene Anteile	2.935.235
Zurückgenommene Anteile	(12.643.359)
Nettoumwandlungen	(590.844)
Schlussanteile	<u>71.906.636</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	43.892.083
Ausgegebene Anteile	61.249
Zurückgenommene Anteile	(24.737.343)
Nettoumwandlungen	(213.853)
Schlussanteile	<u>19.002.136</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	14.416.041
Ausgegebene Anteile	130.515
Zurückgenommene Anteile	(433.248)
Nettoumwandlungen	11.706
Schlussanteile	<u>14.125.014</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.908.908
Ausgegebene Anteile	11.618.969
Zurückgenommene Anteile	(9.508.944)
Nettoumwandlungen	(11.700)
Schlussanteile	<u>8.007.233</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	84.732.217
Ausgegebene Anteile	2.503.910
Zurückgenommene Anteile	(11.266.428)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>75.969.699</u>

2018

Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	61.057.794
Ausgegebene Anteile	1.502.043
Zurückgenommene Anteile	(8.652.676)
Nettoumwandlungen	274.684
Schlussanteile	<u>54.181.845</u>
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.733.590
Ausgegebene Anteile	28.865.190
Zurückgenommene Anteile	(578.787)
Nettoumwandlungen	98.851
Schlussanteile	<u>41.118.844</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.070.242
Ausgegebene Anteile	5.241.845
Zurückgenommene Anteile	(4.735.607)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.576.480</u>

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Offenlegung des Value at Risk (VaR)

Der VaR wird zur Messung des Gesamtrisikos verwendet, das der Fonds eingeht. Der VaR wird in Form von drei Variablen gemessen: dem Betrag des möglichen Verlusts, der Wahrscheinlichkeit dieses Verlustbetrags und dem Zeitrahmen.

Die VaR-Grenze des Fonds beträgt das 1,8-Fache des Benchmark-VaR¹. Sie wird mithilfe des Kovarianzmodells basierend auf einer Konfidenzgrenze von 99 % über einen Halbezeitraum von 1 Monat unter Verwendung der Daten aus den vorausgegangenen 180 Wochen gemessen.

Zum Jahresende lag der VaR des Fonds bei 2,70 % (2017: 2,46 %). Das bedeutet, dass der Fonds mit einer geschätzten Wahrscheinlichkeit von 1 % mehr als 2,70 % (2017: 2,46 %) seines Wertes in einem Monat verlieren könnte.

Am 7. März 2018 betrug die VaR-Nutzung 76 % (2017: 84 %) (tatsächlicher VaR/VaR-Grenze). Während des Geschäftsjahres zum 7. März 2018 betrug die niedrigste VaR-Nutzung 76 % (2017: 84 %), die höchste VaR-Nutzung 69 % (2017: 110 %) und die durchschnittliche Nutzung 78 % (2017: 92 %).

¹Der Vergleichsindex des Fonds ist auf Seite 346 dargelegt.

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2018	£000
Australischer Dollar	8
Euro	524
Japanischer Yen	(14)
Schweizer Franken	3
US-Dollar	30
Währung 2017	£000
Australischer Dollar	(18)
Euro	194
Japanischer Yen	(38)
Schweizer Franken	(1)
US-Dollar	2.564

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2017: ebenso).

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2018 Kontrahent	Engagement in Credit Default Swaps	Engagement in Futures und Optionen	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
	£000	£000	£000	£000
Barclays	–	–	–	1.890
Citigroup	–	–	–	120
Goldman Sachs	–	–	1	1.880
Lloyds	–	–	5	–
RBS	–	–	–	620
UBS	–	37	–	–

2017 Kontrahent	Engagement in Credit Default Swaps	Engagement in Futures und Optionen	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
	£000	£000	£000	£000
Barclays	484	–	–	490
Citigroup	–	–	16	–
Goldman Sachs	–	–	–	1.310
J.P. Morgan	87	–	–	–
RBS	–	–	–	1.250
UBS	–	134	–	260

Der Fonds hielt £340.000 (2017: £90.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2018		2017	
	Wert £000	% der Anlagen	Wert £000	% der Anlagen
AA+	380	0,16	337	0,14
Aa1u	–	–	249	0,10
AA	1.711	0,74	3.068	1,28
Aa2u	2.006	0,87	–	–
AA–	1.174	0,51	1.266	0,53
A+	2.243	0,97	–	–
A	3.235	1,40	6.321	2,63
A–	9.033	3,91	12.904	5,37
A3	–	–	1.397	0,58
BBB+	37.608	16,26	34.190	14,22
Baa1	944	0,41	–	–
BBB	31.677	13,69	26.312	10,94
Baa2	9.838	4,25	4.010	1,67
BBB–	23.533	10,17	24.357	10,13
Baa3	2.783	1,20	5.456	2,27
Baa3e	–	–	864	0,36
BB+	23.906	10,34	26.498	11,02
BB	12.659	5,47	17.442	7,25
Ba2	1.149	0,50	1.054	0,44
(P)Ba2	982	0,42	–	–
BB–	19.326	8,36	21.362	8,88
B+	9.125	3,94	10.074	4,19
B1	858	0,37	908	0,38
B	18.621	8,05	20.913	8,70
Ba3	1.636	0,71	776	0,32
B2	1.053	0,46	865	0,36
B2u	–	–	325	0,13
B–	5.457	2,36	8.131	3,38
B3	2.423	1,05	674	0,28

	2018		2017	
	Wert £000	% der Anlagen	Wert £000	% der Anlagen
CCC+	2.157	0,93	4.677	1,95
CCC–	–	–	242	0,10
Ca	–	–	768	0,32
Nicht bewertet*	10.418	4,50	8.865	3,69
Derivate**	(4.630)	(2,00)	(3.865)	(1,61)
	231.305	100,00	240.440	100,00

*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

**Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Zinsrisiko

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	
Australischer Dollar	25	963	8	996
Euro	13.262	54.334	1.510	69.106
Schweizer Franken	3	–	–	3
Pfund Sterling	33.630	109.450	103.006	246.086
US-Dollar	3.889	29.486	1.851	35.226

Währung 2017	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	
Australischer Dollar	29	1.536	11	1.576
Euro	15.085	72.645	2.225	89.955
Schweizer Franken	19	706	6	731
Pfund Sterling	38.055	97.586	117.353	252.994
US-Dollar	7.717	17.875	3.736	29.328

Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	
Australischer Dollar	–	–	(988)	(988)
Euro	–	–	(68.582)	(68.582)
Japanischer Yen	–	–	(14)	(14)
Pfund Sterling	–	–	(4.253)	(4.253)
US-Dollar	–	–	(35.196)	(35.196)

Währung 2017	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	
Australischer Dollar	–	–	(1.594)	(1.594)
Euro	(85)	–	(89.676)	(89.761)
Japanischer Yen	–	–	(38)	(38)
Schweizer Franken	–	–	(732)	(732)
Pfund Sterling	(221)	–	(9.651)	(9.872)
US-Dollar	–	–	(26.764)	(26.764)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakten, Futures und Optionen sowie Zinsswaps, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft.

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen sowie Zinsswaps ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Credit Default Swaps, Zinsswaps, Futures und Optionen und Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £322.000 (2017: £1.318.000) und einem Haftungswert von £4.952.000 (2017: £5.183.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	5.587	(50)	451	(68)
Ebene 2	230.391	(4.902)	244.759	(5.115)
Ebene 3	279	–	413	–
	<u>236.257</u>	<u>(4.952)</u>	<u>245.623</u>	<u>(5.183)</u>

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £5.500.000 enthalten (2017: £249.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £137.548.326 (2017: 151.723.096) und 139.849.023 (2017: £183.283.557). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2017: £Null) und £3.146.863 (2017: £2.574.521).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betragen £14.370 (2017: £8.272).

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,66 % (2017: 0,82 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle American Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Thesaurierungsanteile der Klasse 1 des Threadneedle American Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 um 270,71 Pence auf 282,61 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +9,07 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,97 %. (Zur Information: Der S&P 500 Composite Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,76 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der S&P 500 stieg während des Berichtszeitraums um mehr als 17 % in US-Dollar, erreichte permanent Rekordhöhen und stieg außer im Februar 2018 jeden Monat an. Zu Beginn des Berichtszeitraums hob die US-Notenbank die Zinssätze im Juni um 25 Basispunkte an und behielt ihre Prognose für eine weitere Anhebung im Jahr 2017 (die schließlich im Dezember erfolgte) und drei Anhebungen im Jahr 2018 bei. Jedoch kataultierten höhere Unternehmensgewinne als erwartet und gemäßigte Äußerungen der US-Notenbank den Markt auf Rekordhochs. Auch die US-Märkte schlossen 2017 stark ab und profitierten von besser als erwartet

ausfallenden Unternehmensergebnissen und BIP-Zahlen, einem lebhaften Verbrauchervertrauen und guten Beschäftigungsdaten. Die US-Aktien erhielten weitere Unterstützung durch die Erwartung, dass der Kongress das Vorzeigeprojekt von Präsident Trump, das Gesetz zu Steuersenkungen, billigen würde. Das Gesetz, das schließlich am 20. Dezember verabschiedet wurde, sieht eine dauerhafte Senkung der Körperschaftsteuer von 35 % auf 21 % und eine geringere vorübergehende Senkung der Ertragsteuern vor. Im Februar fanden die monatlichen Rekordgewinne der US-Aktien (und der globalen Aktien) ein Ende. US-Staatsanleihen und -Aktien wurden zu Beginn des Monats abverkauft, da das unerwartet starke Lohnwachstum in den USA Befürchtungen über eine höhere Inflation und damit schnellere Zinserhöhungen schürte.

Zu den wichtigsten neuen Positionen während des Berichtszeitraums gehörten Union Pacific (Eisenbahnen), L3 Technologies (Verteidigung), MasterCard (Finanzdienstleistungen), Biogen (Pharmazie) und Citizens Financial Group (Bankenwesen).

Union Pacific hat einen starken und sich verbessernden freien Cashflow, der durch die Steuerreform in den USA angekurbt wurde. Zudem profitiert das Unternehmen von der starken Nachfrage nach Frachtdienstleistungen, was letztendlich auch zu Preisvorteilen führen dürfte.

Veränderungen im Management von L3 Technologies beginnen sich auszahlen. Es gibt Anzeichen für eine verbesserte Umsetzung und eine bessere Prognose für 2018. Das Unternehmen dürfte auch stark von einem Wachstum der US-Staatsausgaben im mittleren einstelligen Prozentbereich profitieren, da die US-Verteidigungsausgaben erhöht werden. Unserer Ansicht nach ist L3, obwohl dessen Aktie weiterhin mit einem soliden Abschlag gegenüber seinen Mitbewerbern gehandelt wird, der einzige erstklassige Verteidigungswert mit legitimen Aussichten auf eine mehrjährige Margenverbesserung.

MasterCard bietet weiterhin ein Gesamtwachstum, vor allem dank der positiven Trends der Branche im Bereich Software-basierter Zahlungen, E-Commerce und internationaler Marktdurchdringung. Das Unternehmen profitiert zudem von dem anhaltenden Wechsel von Bar- zu Kartenzahlungen.

MasterCard strebt ein längerfristiges Umsatzwachstum von 7 % bis 9 %, eine Steigerung des Ergebnisses je Aktie im mittleren zweistelligen Bereich und eine deutliche Ausweitung der Margen an.

Unseres Erachtens bietet Biogen unter den Large-Cap-Unternehmen die größte Prognosesicherheit bei einer Reihe von Katalysatoren, was in Zukunft zu einer Neubewertung seiner Aktien führen könnte. Wir sind der Meinung, dass die Pipeline des Unternehmens nicht ausreichend in die Aktie eingepreist ist und Biogen eine vernünftige Chance hat, eine innovative krankheitsmodifizierende Therapie (aducanumab) zur Behandlung der Alzheimer-Krankheit auf den Markt zu bringen.

Citizens Financial Group ist eine Regionalbank mit Niederlassungen in New England und der Mid-Atlantic-Region, bietet stabile Kapitalquoten, ein mittleres einstelliges Umsatzwachstum und eine starke Kreditqualität in Verbindung mit einer attraktiven Bewertung im Vergleich zu den Mitbewerbern. Das Unternehmen hat Fortschritte bei der Kontrolle seiner Ausgaben erzielt und verfügt über weitere Möglichkeiten zur Margenerweiterung durch Kostensenkungen.

Wir schätzten unser Versorger-Engagement von PG&E in Xcel Energy um. Unsere These für PG&E ging auf, und wir sehen Xcel als qualitativ hochwertiges Unternehmen, dessen Management seine Versprechen durchweg erfüllt. Das Unternehmen profitiert zudem von einer hohen Prognosesicherheit bezüglich der Erträge, da die Preise für Minnesota für die nächsten vier Jahre festgeschrieben wurden. Trotz seiner höheren Qualität, seiner Prognosesicherheit und seines Wachstumspotenzials wird die Aktie derzeit auf dem gleichen Niveau wie seine regulierten Mitbewerber gehandelt.

Während des Berichtszeitraums stießen wir zudem Titel ab, darunter Southwest Airlines, Johnson & Johnson, Lockheed Martin und Thermo Fisher Scientific.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	137.132	637.936
Erlös	3	34.820	37.413
Aufwand	4	(23.970)	(22.593)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(9)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		10.841	14.819
Steuern	6	(4.604)	(5.075)
Nettoerlöse nach Steuern		6.237	9.744
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		143.369	647.680
Ausschüttungen	7	(7.733)	(9.762)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		135.636	637.918

BILANZ

zum 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		2.321.743	2.114.984
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	26.879	61.689
Sicht- und Bankguthaben	9	38.146	49.254
Aktiva, insgesamt		2.386.768	2.225.927
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(4)	(9)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(108)	(140)
Weitere Kreditoren	10	(9.210)	(59.467)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(9.322)	(59.616)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		2.377.446	2.166.311

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.166.311	1.819.463
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	553.205	270.527
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(485.922)	(571.626)
	67.283	(301.099)
Verwässerungsanpassung	134	—
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	135.636	637.918
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	8.082	10.029
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	2.377.446	2.166.311

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2017: Null), 0,0642).

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2017: Null), 0,0636).

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2017: Null), 0,0689).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	Erlös Nettoerlös 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.03.2018	0,8520	–	0,8520	1,5315
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.03.2018	0,5356	0,3164	0,8520	1,5315
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8520	1,5315

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle American Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	Erlös Nettoerlös 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	4,2025	–	4,2025	4,3001
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,0676	2,1349	4,2025	4,3001
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,2025	4,3001

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,1563	–	1,1563	1,5811
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,5700	0,5863	1,1563	1,5811
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1563	1,5811

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	Erlös Nettoerlös 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,1913	–	1,1913	1,6177
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,5492	0,6421	1,1913	1,6177
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1913	1,6177

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	Erlös Nettoerlös 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,7965	–	0,7965	1,0490
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,2976	0,4989	0,7965	1,0490
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7965	1,0490

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

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	270,62	195,74	194,24	270,69	195,75	194,25
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,00	78,60	4,62	19,02	78,60	4,62
Betriebskosten (p)	(4,45)	(3,66)	(3,12)	(4,46)	(3,66)	(3,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,55	74,94	1,50	14,56	74,94	1,50
Ausschüttungen (p)	–	(0,06)	–	–	(0,06)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,06	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	285,17	270,62	195,74	285,25	270,69	195,75
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,21	0,37	0,52	0,21	0,37	0,52
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,38	38,29	0,77	5,38	38,28	0,77
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.803	6.091	4.854	485.728	583.445	530.520
Abschließende Anzahl der Anteile	1.684.411	2.250.851	2.479.894	170.279.598	215.539.877	271.020.970
Betriebskosten (%)**	1,63	1,62	1,64	1,63	1,62	1,64
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,16	0,27	0,08	0,16	0,27
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	295,25	271,22	202,21	295,32	271,23	202,21
Niedrigster Anteilspreis (p)	254,18	192,15	171,46	254,24	192,15	171,46

	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	258,59	196,48	194,51	303,79	218,43	215,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	58,21	65,76	5,13	21,45	88,01	5,18
Betriebskosten (p)	(4,70)	(3,65)	(3,16)	(3,27)	(2,65)	(2,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	53,51	62,11	1,97	18,18	85,36	2,94
Ausschüttungen (p)	–	(0,07)	–	(0,85)	(1,53)	(0,87)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,07	–	0,85	1,53	0,87
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	312,10	258,59	196,48	321,97	303,79	218,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,23	0,37	0,53	0,24	0,42	0,58
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	20,69	31,61	1,01	5,98	39,08	1,36
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.750	3.157	3.127	1.235.583	1.000.698	940.787
Abschließende Anzahl der Anteile	1.522.027	1.220.851	1.591.411	383.761.073	329.406.571	430.711.104
Betriebskosten (%)**	1,63	1,62	1,65	1,06	1,05	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,16	0,27	0,08	0,16	0,27
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	323,85	258,60	199,93	333,15	304,37	224,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	245,95	193,21	179,43	285,52	214,42	190,75

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	322,85	229,83	225,37	227,09	164,04	162,57
Rendite vor Betriebskosten (p)	22,92	93,14	4,59	16,04	66,19	3,91
Betriebskosten (p)	(0,20)	(0,12)	(0,13)	(1,92)	(1,56)	(1,33)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	22,72	93,02	4,46	14,12	64,63	2,58
Ausschüttungen (p)	(4,20)	(4,30)	(3,10)	(1,16)	(1,58)	(1,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,20	4,30	3,10	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	345,57	322,85	229,83	240,05	227,09	164,04
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,26	0,51	0,61	0,18	0,31	0,44
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,04	40,47	1,98	6,22	39,40	1,59
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	247.116	159.517	7	22.354	19.865	16.342
Abschließende Anzahl der Anteile	71.508.964	49.409.227	3.000	9.312.193	8.747.635	9.961.959
Betriebskosten (%)**	0,06	0,04	0,06	0,83	0,82	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,16	0,27	0,08	0,16	0,27
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	357,25	323,42	234,11	249,54	229,09	169,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	303,80	225,62	199,65	213,49	161,12	144,05

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	233,96	167,84	165,21	144,71	109,07	106,95
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,52	67,72	3,98	32,75	36,68	3,00
Betriebskosten (p)	(1,97)	(1,60)	(1,35)	(1,33)	(1,04)	(0,88)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,55	66,12	2,63	31,42	35,64	2,12
Ausschüttungen (p)	(1,19)	(1,62)	(1,06)	(0,80)	(1,05)	(0,59)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,19	1,62	1,06	0,80	1,05	0,59
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	248,51	233,96	167,84	176,13	144,71	109,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,32	0,45	0,13	0,21	0,29
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,22	39,39	1,59	21,71	32,68	1,98
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	376.544	393.089	323.645	568	449	181
Abschließende Anzahl der Anteile	151.521.910	168.018.806	192.830.276	322.276	310.276	165.750
Betriebskosten (%)**	0,83	0,82	0,83	0,83	0,82	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,16	0,27	0,08	0,16	0,27
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	257,09	234,39	172,12	182,48	144,72	110,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	219,95	164,76	146,39	137,77	107,26	99,04

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

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

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	138.706	634.517
Devisenterminkontrakte	644	(233)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(2.214)	3.653
Transaktionskosten	(4)	(1)
Nettokapitalzuwachs	137.132	637.936

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Ausländische Dividenden	34.573	37.304
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	152	90
Zinsen auf Bankguthaben	95	19
Gesamterlös	34.820	37.413

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(22.346)	(21.131)
Registrierungsgebühren	(1.275)	(1.187)
	(23.621)	(22.318)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(272)	(209)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(59)	(49)
	(331)	(258)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(10)	(10)
Honorare	(2)	(2)
	(18)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(23.970)	(22.593)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(9)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(9)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(4.604)	(5.075)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(4.604)	(5.075)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(4.604)	(5.075)

b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum

Nettoerlös vor Steuern	10.841	14.819
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(2.168)	(2.964)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	6.841	7.265
Ausländischer Steuer	(4.604)	(5.075)

Aufwand für Auslandssteuern	19	19
Überplanmäßige Ausgaben	(4.690)	(4.316)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(2)	(4)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(4.604)	(5.075)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £39.692.650 (2017: £35.002.437) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Endausschüttung	8.190	10.168
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	675	1.781
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.132)	(2.187)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	7.733	9.762
Nettoerlöse nach Steuern	6.237	9.744
Umtauschgleich	9	19
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	1.487	–
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	1	–
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	(1)
Ausschüttungen gesamt	7.733	9.762

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf Seiten 154 und 155 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	24.830	1.275
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	58.335
Antizipativer Erlös	2.049	2.079
Forderungen, insgesamt	26.879	61.689

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2018 £000	2017 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	14	–
Sicht- und Bankguthaben	38.132	49.254
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	38.146	49.254

10 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(4.292)	(4.523)
Fällige Zahlungen für Käufe	(2.605)	(52.740)
Antizipative Passiva	(48)	(44)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(2.265)	(2.160)
Weitere Kreditoren gesamt	(9.210)	(59.467)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 156 bis 157 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 154 und 155 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.250.851
Ausgegebene Anteile	336.433
Zurückgenommene Anteile	(872.115)
Nettoumwandlungen	(30.758)
Schlussanteile	<u>1.684.411</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	215.539.877
Ausgegebene Anteile	12.344.369
Zurückgenommene Anteile	(56.507.078)
Nettoumwandlungen	(1.097.570)
Schlussanteile	<u>170.279.598</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.220.851
Ausgegebene Anteile	1.379.539
Zurückgenommene Anteile	(1.078.363)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.522.027</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	329.406.571
Ausgegebene Anteile	131.659.256
Zurückgenommene Anteile	(77.223.802)
Nettoumwandlungen	(80.952)
Schlussanteile	<u>383.761.073</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	49.409.227
Ausgegebene Anteile	33.464.803
Zurückgenommene Anteile	(11.365.066)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>71.508.964</u>

	2018
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	8.747.635
Ausgegebene Anteile	1.329.808
Zurückgenommene Anteile	(1.193.534)
Nettoumwandlungen	428.284
Schlussanteile	<u>9.312.193</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	168.018.806
Ausgegebene Anteile	3.907.830
Zurückgenommene Anteile	(21.394.071)
Nettoumwandlungen	989.345
Schlussanteile	<u>151.521.910</u>
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	310.276
Ausgegebene Anteile	27.000
Zurückgenommene Anteile	(15.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>322.276</u>

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,14 % und umgekehrt zur Folge (2017: 5,12 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt £000
Währung 2018	
Euro	5.282
US-Dollar	2.352.602
Währung 2017	
Euro	3.491
US-Dollar	2.166.907

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 13,69 % (2017: 14,20 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 13,54 % führen (2017: 14,20 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	Engagement in Devisenterminkontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
2018		
Kontrahent		
Barclays	2	–
J.P. Morgan	36	14
2017		
Kontrahent		
J.P. Morgan	23	–

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

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	
Euro	5	–	5.307	5.312
Pfund Sterling	26	–	26.219	26.245
US-Dollar	38.115	–	2.323.754	2.361.869
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	5	–	3.517	3.522
Pfund Sterling	61	–	2.705	2.766
US-Dollar	49.188	–	2.175.392	2.224.580

Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Gesamt
	£000	£000	£000	
Euro	–	–	(30)	(30)
Pfund Sterling	–	–	(6.683)	(6.683)
US-Dollar	–	–	(9.267)	(9.267)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(31)	(31)
Pfund Sterling	–	–	(6.853)	(6.853)
US-Dollar	–	–	(57.673)	(57.673)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £38.000 (2017: £23.000) und einem Haftungswert von £4.000 (2017: £9.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	2.321.705	–	2.114.961	–
Ebene 2	38	(4)	23	(9)
	2.321.743	(4)	2.114.984	(9)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	1.589.989	833	0,05	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	16.447	–	–	–
Gesamt	1.606.436	833		

Käufe insgesamt, brutto:

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	1.526.827	915	0,06	35
Organismen für gemeinsame Anlagen	11.472	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	960	–	–	–
Gesamt	1.539.259	915		35

Verkäufe ohne

Transaktionskosten, insgesamt:

1.538.309

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,08 %
Steuern: 0,00 %

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	1.525.680	1.506	0,10	–
Gesamt	1.525.680	1.506		

Käufe insgesamt, brutto:

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	1.835.845	1.683	0,09	40
Kapitalmaßnahmen	3.867	–	–	–
Gesamt	1.839.712	1.683		40

Verkäufe ohne

Transaktionskosten, insgesamt:

1.837.989

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,16 %
Steuern: 0,00 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,02 % (2017: 0,02 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle American Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Thesaurierungsanteile der Klasse 1 des Threadneedle American Select Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 284,74 Pence auf 294,36 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +7,97 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,97 %. (Zur Information: Der S&P 500 Composite Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,76 % und der NASDAQ Composite Index einen Ertrag von +13,96 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der S&P 500 stieg während des Berichtszeitraums um mehr als 17 % in US-Dollar, erreichte permanent Rekordhöhen und stieg außer im Februar 2018 jeden Monat an. Zu Beginn des Berichtszeitraums hob die US-Notenbank die Zinssätze im Juni um 25 Basispunkte an und behielt ihre Prognose für eine weitere Anhebung im Jahr 2017 (die schließlich im Dezember erfolgte) und drei Anhebungen im Jahr 2018 bei. Jedoch

katapultierten höhere Unternehmensgewinne als erwartet und gemäßigte Äußerungen der US-Notenbank den Markt auf Rekordhochs. Auch die US-Märkte schlossen 2017 stark ab und profitierten von besser als erwartet ausfallenden Unternehmensergebnissen und BIP-Zahlen, einem lebhaften Verbrauchervertrauen und guten Beschäftigungsdaten. Die US-Aktien erhielten weitere Unterstützung durch die Erwartung, dass der Kongress das Vorzeigeprojekt von Präsident Trump, das Gesetz zu Steuersenkungen, billigen würde. Das Gesetz, das schließlich am 20. Dezember verabschiedet wurde, sieht eine dauerhafte Senkung der Körperschaftsteuer von 35 % auf 21 % und eine geringere vorübergehende Senkung der Ertragsteuern vor. Im Februar fanden die monatlichen Rekordgewinne der US-Aktien (und der globalen Aktien) ein Ende. US-Staatsanleihen und -Aktien wurden zu Beginn des Monats abverkauft, da das unerwartet starke Lohnwachstum in den USA Befürchtungen über eine höhere Inflation und damit schnellere Zinserhöhungen schürte.

Während des Berichtszeitraums erhöhten wir unser Engagement im Finanzbereich, indem wir die Positionen in Bank of America aufstockten und neue Positionen in JP Morgan Chase und PNC Financial Services aufbauten. Wir erwarten, dass der Finanzsektor vor dem Hintergrund höherer Zinserwartungen ein starkes Gewinnwachstum liefern wird. Zu unseren neuen Positionen gehören Boeing (Luftfahrt), Phillips 66 (Öl- und Gasdienstleistungen), PayPal (e-Payments), L3 Technologies (Rüstungstechnologie) sowie UnitedHealth Group (veraltetes Gesundheitswesen).

Nach frühen Herausforderungen ist das B787-Modell von Boeing sehr solide geworden, was zu deutlichen Verbesserungen des freien Cashflows des Unternehmens beigetragen hat. Darüber hinaus dürfte dieser freie Cashflow - durch steigende Dividenden und laufende Aktienrückkäufe - an die Aktionäre zurückfließen und somit den Aktienkurs von Boeing weiter stützen. Phillips 66 ist ein führender Mitbewerber in den Segmenten Raffination, Vermarktung und Spezialerzeugnisse, Midstream sowie Chemikalien. Sein Geschäft ist diversifiziert und wir glauben, dass das Unternehmen weiteres Gewinnpotenzial besitzt.

PayPal ist der weltweit führende digitale Zahlungsservice und profitiert von nachhaltigen Netzwerkeffekten. PayPal ist den säkularen Trends im E-Commerce vollständig ausgesetzt und verfügt über einen

adressierbaren Gesamtmarkt von rund 193 Mio. Kunden und 17 Mio. Händlern weltweit. Das Unternehmen wächst deutlich schneller als der Markt und sollte in der Lage sein, ein nachhaltiges Ergebnis je Aktie von 20 % bis 25 % zu erzielen.

Veränderungen im Management von L3 Technologies beginnen sich auszuzahlen. Es gibt Anzeichen für eine verbesserte Umsetzung und eine bessere Prognose für 2018. Das Unternehmen dürfte auch stark von einem Wachstum der US-Staatsausgaben im mittleren einstelligen Prozentbereich profitieren, da die US-Verteidigungsausgaben erhöht werden. Unserer Ansicht nach ist L3, obwohl dessen Aktie weiterhin mit einem soliden Abschlag gegenüber seinen Mitbewerbern gehandelt wird, der einzige erstklassige Verteidigungswert mit legitimen Aussichten auf eine mehrjährige Margenverbesserung.

UnitedHealth Group ist ein marktführendes Unternehmen für Gesundheitsversorgung und Informationsdienstleistungen, dessen vielfältiger Mix aus Dienst- und Zusatzleistungen ihm im Vergleich zu seinen Mitbewerbern auf dem Weg zu einer wertorientierten Gesundheitsversorgung Vorteile verschafft (z. B. indem Gesundheitszahlungen von der Erreichung bestimmter Ergebnisse abhängig gemacht werden). Das operative Geschäft sollte zumindest in den nächsten drei Jahren zu einem zweistelligen Wachstum des Ergebnisses je Aktie führen.

Wir eröffneten im Laufe des Jahres unsere Position in Gilead Sciences (Biopharmazeutika) erneut. Uns stimmt die kürzliche Übernahme von KITE Pharma durch Gilead positiv, da wir von ihr erwarten, dass sie in diesem Jahr schrittweise zwischen 600 und 800 Millionen US-Dollar zum Umsatz des Unternehmens beitragen wird. Angesichts der positiven Aussichten für die Geschäftsbereiche HIV und HCV von Gilead erscheint die Bewertung des Unternehmens attraktiv, insbesondere angesichts der Möglichkeit einer Rückführung von Geldern in naher Zukunft.

Im gleichen Zeitraum stießen wir Positionen ab, darunter Costco, Pfizer, BB&T und General Dynamics.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Erläuterungen	2018		2017	
	£000	£000	£000	£000
Einkommen				
Nettokapitalzuwachs	2	55.093	397.216	
Erlös	3	15.632	17.971	
Aufwand	4	(14.526)	(13.794)	
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(1)	
Nettoerlös vor Steuern		1.105	4.176	
Steuern	6	(2.034)	(2.377)	
Netto(aufwendungen)/-erträge nach Steuern		(929)	1.799	
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		54.164	399.015	
Ausschüttungen	7	(1.646)	(2.862)	
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		52.518	396.153	

BILANZ

zum 7. März 2018

Erläuterungen	2018		2017	
	£000	£000	£000	£000
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen		1.143.303	1.228.029	
Umlaufvermögen:				
Forderungen	8	1.584	1.382	
Sicht- und Bankguthaben		22.960	31.013	
Aktiva, insgesamt		1.167.847	1.260.424	
Passiva:				
Anlageverbindlichkeiten		(10)	(13)	
Kreditoren:				
Zahlbare Ausschüttungen		(39)	(66)	
Weitere Kreditoren	9	(4.336)	(6.311)	
Verbindlichkeiten, insgesamt		(4.385)	(6.390)	
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.163.462	1.254.034	

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018		2017	
	£000	£000	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		1.254.034	1.024.014	
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen		107.787	79.053	
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen		(252.473)	(247.917)	
		(144.686)	(168.864)	
Verwässerungsanpassung		63	-	
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)		52.518	396.153	
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen		1.533	2.731	
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens		1.163.462	1.254.034	

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2017: Null).

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2017: Null).

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2017: Null).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.03.2018	0,3341	-	0,3341	0,9964
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.03.2018	0,1386	0,1955	0,3341	0,9964
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3341	0,9964

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle American Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,2149	–	0,2149	0,6284
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,0174	0,1975	0,2149	0,6284
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2149	0,6284

Klasse X – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,6003	–	1,6003	1,6015
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,9294	0,6709	1,6003	1,6015
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6003	1,6015

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,7251	–	0,7251	1,0946
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,2662	0,4589	0,7251	1,0946
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7251	1,0946

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,7416	–	0,7416	1,1138
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,3779	0,3637	0,7416	1,1138
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7416	1,1138

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,4983	–	0,4983	0,7402
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,4983	–	0,4983	0,7402
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4983	0,7402

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Klasse am 23. November 2017 geschlossen wurde (2017: 0,9166).

Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,4329	–	0,4329	0,6668
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,1201	0,3128	0,4329	0,6668
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4329	0,6668

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

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

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	284,56	198,90	198,37	284,72	199,02	198,48
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,03	89,45	3,75	17,04	89,50	3,74
Betriebskosten (p)	(4,64)	(3,79)	(3,22)	(4,64)	(3,80)	(3,20)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,39	85,66	0,53	12,40	85,70	0,54
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	296,95	284,56	198,90	297,12	284,72	199,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,29	0,27	0,32	0,29	0,27	0,32
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,35	43,07	0,27	4,36	43,06	0,27
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.691	2.611	2.147	515.779	612.497	492.941
Abschließende Anzahl der Anteile	906.216	917.705	1.079.431	173.594.227	215.122.590	247.688.801
Betriebskosten (%)**	1,63	1,62	1,65	1,63	1,62	1,64
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,11	0,16	0,10	0,11	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	304,86	285,12	206,38	305,03	285,28	206,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	265,57	195,14	176,20	265,71	195,25	176,31
Klasse 1 In EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile						
	Klasse 1 In EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	224,99	165,30	164,25	319,78	222,24	220,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	47,92	62,73	3,73	19,25	100,30	4,19
Betriebskosten (p)	(4,00)	(3,04)	(2,68)	(3,41)	(2,76)	(2,30)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	43,92	59,69	1,05	15,84	97,54	1,89
Ausschüttungen (p)	–	–	–	(0,33)	(1,00)	(0,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,33	1,00	0,92
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	268,91	224,99	165,30	335,62	319,78	222,24
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,25	0,22	0,27	0,32	0,30	0,36
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,52	36,11	0,64	4,95	43,89	0,86
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.341	1.098	1.150	281.257	261.488	219.012
Abschließende Anzahl der Anteile	498.703	487.943	695.947	83.802.021	81.771.761	98.546.546
Betriebskosten (%)**	1,63	1,62	1,65	1,06	1,05	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,11	0,16	0,10	0,11	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	276,72	225,01	170,84	344,36	320,38	229,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	212,66	162,45	151,48	298,63	218,05	196,27

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 In EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	192,12	140,23	138,43	143,81	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	41,14	53,57	3,25	8,72	43,86
Betriebskosten (p)	(2,22)	(1,68)	(1,45)	(0,09)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	38,92	51,89	1,80	8,63	43,81
Ausschüttungen (p)	(0,21)	(0,63)	(0,53)	(1,60)	(1,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,21	0,63	0,53	1,60	1,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	231,04	192,12	140,23	152,44	143,81
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,21	0,18	0,23	0,15	0,16
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	20,26	37,00	1,30	6,00	43,81
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	255	357	254	20.889	18.506
Abschließende Anzahl der Anteile	110.361	185.799	180.989	13.703.331	12.867.844
Betriebskosten (%)**	1,06	1,05	1,06	0,06	0,04 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,11	0,16	0,10	0,11
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	237,55	192,14	144,17	156,27	144,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	181,71	137,82	128,33	134,46	98,50

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	219,41	152,91	152,34	224,39	155,60	153,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,23	69,07	2,89	13,51	70,30	2,93
Betriebskosten (p)	(1,83)	(1,48)	(1,25)	(1,87)	(1,51)	(1,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,40	67,59	1,64	11,64	68,79	1,67
Ausschüttungen (p)	(0,73)	(1,09)	(1,07)	(0,74)	(1,11)	(1,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,74	1,11	1,03
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	230,08	219,41	152,91	236,03	224,39	155,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,22	0,21	0,25	0,23	0,21	0,25
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,20	44,20	1,08	5,19	44,21	1,08
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	12.205	13.263	11.326	328.751	343.844	297.160
Abschließende Anzahl der Anteile	5.304.581	6.044.875	7.407.087	139.282.738	153.236.301	190.980.088
Betriebskosten (%)**	0,83	0,82	0,83	0,83	0,82	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,11	0,16	0,10	0,11	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	236,76	220,92	158,61	242,13	224,81	160,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	204,96	150,02	135,84	209,61	152,66	137,25

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z In CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z In EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	23.11.2017 ²	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	141,82	101,75	103,69	178,36	129,99	128,31
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,26	41,05	(1,09)	24,83	49,63	2,72
Betriebskosten (p)	(1,20)	(0,98)	(0,85)	(1,11)	(1,26)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,06	40,07	(1,94)	23,72	48,37	1,68
Ausschüttungen (p)	(0,50)	(0,74)	(0,63)	–	(0,92)	(0,89)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,50	0,74	0,63	–	0,92	0,89
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	156,88	141,82	101,75	202,08	178,36	129,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,14	0,17	0,19	0,18	0,21
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,62	39,38	(1,87)	13,30	37,21	1,31
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	16	14	10	–	5	4
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	–	3.001	3.001
Betriebskosten (%)**	0,82	0,81	0,83	–	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,11	0,16	–	0,11	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	161,98	142,45	110,44	203,30	178,37	133,68
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,62	99,70	92,68	168,74	127,75	119,00

	Klasse Z In GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,09	99,75	105,72
Rendite vor Betriebskosten (p)	22,82	24,30	(5,14)
Betriebskosten (p)	(1,09)	(0,96)	(0,83)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	21,73	23,34	(5,97)
Ausschüttungen (p)	(0,43)	(0,67)	(0,64)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,43	0,67	0,64
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	144,82	123,09	99,75
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,13	0,17
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	17,65	23,40	(5,65)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	278	351	10
Abschließende Anzahl der Anteile	192.079	285.143	10.000
Betriebskosten (%)**	0,83	0,83	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,11	0,16
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	151,19	124,29	109,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	119,91	98,33	89,97

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

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

¹Aufgelegt am 16. März 2016.

²Geschlossen am 23. November 2017.

³Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	57.238	392.586
Devisenterminkontrakte	667	(259)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(2.810)	4.890
Transaktionskosten	(2)	(1)
Nettokapitalzuwachs	55.093	397.216

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Ausländische Dividenden	15.265	17.871
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	314	85
Zinsen auf Bankguthaben	53	15
Gesamterlös	15.632	17.971

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(13.423)	(12.764)
Registrierungsgebühren	(908)	(864)
	(14.331)	(13.628)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(141)	(117)
Sicherheitsverwahrunggebühren	(34)	(30)
	(175)	(147)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(12)	(12)
Prüfungsgebühren – Nichtprüfungsleistungen	–	(1)
Honorare	(2)	(1)
	(20)	(19)
Gesamte Aufwendungen*	(14.526)	(13.794)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(1)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(2.034)	(2.377)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(2.034)	(2.377)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(2.034)	(2.377)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	1.105	4.176
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(221)	(835)

Auswirkungen von:

Nicht zu versteuernden Erlösen	3.088	3.509
Ausländischer Steuer	(2.034)	(2.377)
Aufwand für Auslandssteuern	(2)	4
Überplanmäßige Ausgaben	(2.862)	(2.677)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(3)	(1)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(2.034)	(2.377)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £37.637.833 (2017: £34.775.940) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Endausschüttung	1.572	2.797
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	140	322
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(66)	(257)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	1.646	2.862
Netto(aufwendungen)/-erträge nach Steuern	(929)	1.799
Umtauschgleich	17	3
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	2.558	1.060
Ausschüttungen gesamt	1.646	2.862

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf Seiten 161 und 162 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	270	462
Antizipativer Erlös	1.314	920
Forderungen, insgesamt	1.584	1.382

9 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.983)	(2.236)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(2.607)
Antizipative Passiva	(32)	(32)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(1.321)	(1.436)
Weitere Kreditoren gesamt	(4.336)	(6.311)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle American Select Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 163 bis 165 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 161 und 162 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	917.705
Ausgegebene Anteile	201.065
Zurückgenommene Anteile	(212.554)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>906.216</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	215.122.590
Ausgegebene Anteile	3.534.943
Zurückgenommene Anteile	(43.056.469)
Nettoumwandlungen	(2.006.837)
Schlussanteile	<u>173.594.227</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	487.943
Ausgegebene Anteile	980.390
Zurückgenommene Anteile	(969.630)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>498.703</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	81.771.761
Ausgegebene Anteile	28.546.765
Zurückgenommene Anteile	(22.468.256)
Nettoumwandlungen	(4.048.249)
Schlussanteile	<u>83.802.021</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	185.799
Ausgegebene Anteile	245.132
Zurückgenommene Anteile	(320.570)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>110.361</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	12.867.844
Ausgegebene Anteile	1.195.213
Zurückgenommene Anteile	(359.726)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.703.331</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.044.875
Ausgegebene Anteile	397.051
Zurückgenommene Anteile	(1.172.008)
Nettoumwandlungen	34.663
Schlussanteile	<u>5.304.581</u>

	2018
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	153.236.301
Ausgegebene Anteile	319.823
Zurückgenommene Anteile	(22.538.429)
Nettoumwandlungen	8.265.043
Schlussanteile	<u>139.282.738</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(3.001)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>–</u>

Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	285.143
Ausgegebene Anteile	121.280
Zurückgenommene Anteile	(214.344)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>192.079</u>

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,36 % und umgekehrt zur Folge (2017: 5,21 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2018	€000
Euro	1.543
Schweizer Franken	16
US-Dollar	1.164.284
Währung 2017	€000
Euro	1.538
Schweizer Franken	14
US-Dollar	1.254.426

Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 13,69 % (2017: 14,20 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 13,70 % führen (2017: 14,20 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	Engagement in Devisenterminkontrakten
2018	€000
Kontrahent	€000
Citigroup	1
J.P. Morgan	7
2017	€000
Kontrahent	€000
J.P. Morgan	1

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

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festver- zinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	2.137	2.137
Schweizer Franken	–	–	16	16
Pfund Sterling	116	–	1.877	1.993
US-Dollar	22.844	–	1.145.186	1.168.030
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	121	–	1.417	1.538
Schweizer Franken	–	–	14	14
Pfund Sterling	140	–	1.694	1.834
US-Dollar	30.752	–	1.228.948	1.259.700

	Variabel verzinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Festver- zinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Gesamt
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(594)	(594)
Pfund Sterling	–	–	(4.374)	(4.374)
US-Dollar	–	–	(3.746)	(3.746)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(3.778)	(3.778)
US-Dollar	–	–	(5.274)	(5.274)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £18.000 (2017: £9.000) und einem Haftungswert von £10.000 (2017: £13.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel-

oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	1.143.285	–	1.228.020	–
Ebene 2	18	(10)	9	(13)
	1.143.303	(10)	1.228.029	(13)

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	688.255	483	0,07	–
Gesamt	688.255	483		–

Käufe insgesamt, brutto:

688.738

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	830.612	677	0,08	19
Kapitalmaßnahmen	498	–	–	–
Gesamt	831.110	677		19

Verkäufe ohne

Transaktionskosten, insgesamt: 830.414

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,10 %
Steuern: 0,00 %

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	497.037	515	0,10	–
Gesamt	497.037	515		–

Käufe insgesamt, brutto:

497.552

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	673.541	732	0,11	15
Gesamt	673.541	732		15

Verkäufe ohne

Transaktionskosten, insgesamt: 672.794

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,11 %
Steuern: 0,00 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,02 % (2017: 0,02 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von kleineren Unternehmen anzulegen, die in den USA beheimatet oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind. Es liegt im Ermessen des ACD, bis zu ein Drittel des Fondsvolumens auch in anderen Wertpapieren anzulegen (dazu gehören festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere). Um die Liquidität zu gewährleisten, kann auch in Barmittel und geldmarktnahe Papiere investiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Thesaurierungsanteile der Klasse 1 des Threadneedle American Smaller Companies Fund (US) fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 318,08 Pence auf 304,43 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -2.99 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +0.96 %. (Zur Information: Der Russell 2500 verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von -0,58 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Obwohl er hinter dem breiteren Markt zurückblieb, stieg der Russell 2500 während des Berichtszeitraums deutlich an und legte um 15,6 % zu, verglichen mit einem Anstieg von mehr als 17 % des S&P 500. Zu Beginn des Berichtszeitraums hob die US-Notenbank die Zinssätze im Juni um 25 Basispunkte an und behielt ihre Prognose für eine weitere Anhebung im Jahr 2017 (die schließlich im Dezember erfolgte) und drei Anhebungen im Jahr 2018 bei. Jedoch katapultierten höhere Unternehmensgewinne

als erwartet und gemäßigte Äußerungen der US-Notenbank den Markt auf Rekordhochs. Auch die US-Märkte schlossen 2017 stark ab und profitierten von besser als erwartet ausfallenden Unternehmensergebnissen und BIP-Zahlen, einem lebhaften Verbrauchervertrauen und guten Beschäftigungsdaten. Die US-Aktien erhielten weitere Unterstützung durch die Erwartung, dass der Kongress das Vorzeigeprojekt von Präsident Trump, das Gesetz zu Steuersenkungen, billigen würde. Das Gesetz, das schließlich am 20. Dezember verabschiedet wurde, sieht eine dauerhafte Senkung der Körperschaftsteuer von 35 % auf 21 % und eine geringere vorübergehende Senkung der Ertragsteuern vor. Im Februar fanden die monatlichen Rekordgewinne der US-Aktien (und der globalen Aktien) ein Ende. US-Staatsanleihen und -Aktien wurden zu Beginn des Monats aberkauft, da das unerwartet starke Lohnwachstum in den USA Befürchtungen über eine höhere Inflation und damit schnellere Zinserhöhungen schürte.

Im Laufe des Berichtszeitraums gehörten Fair Isaac (Datenanalyse), Moelis & Co (Investment Banking), BankUnited, Westar Energy, WABCO (Nutzfahrzeugtechnologie) und Zebra Technologies (Drucktechnik) zu den wichtigsten Neuerwerbungen.

Fair Isaac ist für den Industriestandard FICO Score – einem allgemein akzeptierten und entscheidenden Input bei Kreditentscheidungen für seine Kunden im Finanzdienstleistungssektor – bekannt, erfreut sich eines langfristigen Wachstums und hat erheblichen Spielraum für Verbesserungen seiner Margen. Das Unternehmen ist gut positioniert, um ein zweistelliges bereinigtes Wachstum des EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) und des Ergebnisses je Aktie zu erzielen, das von soliden Fundamentaldaten im Altgeschäft, einem steigenden Umsatzwachstum durch neue Produkte und einem Umsatz-Leverage getragen wird.

Moelis & Co ist gut positioniert, um von einer spätzyklischen Belebung der Fusions- und Übernahmeaktivitäten durch sein Corporate-Finance-Geschäft zu profitieren. Gleichzeitig bietet sein Umstrukturierungsbereich antizyklische Eigenschaften, sollte sich die Konjunktur kurzfristig unerwartet negativ entwickeln. BankUnited wird aufgrund der Positionierung in den attraktiven Märkten Miami

und New York City, dem erstklassigen gewerblichen Kreditgeschäft und einer soliden Kapitalbasis über dem Branchendurchschnitt wachsen. Trotz dieser Stärken wird die Aktie derzeit mit einem Abschlag gehandelt.

In Bezug auf Westar nahmen wir eine Position aufgrund der Kursschwäche der Aktie hinzu, nachdem die angedachte Fusion des Unternehmens mit Great Plains Energy durch die Regulierungsbehörde von Kansas blockiert worden war. Das Unternehmen profitiert von einem besseren Gewinnwachstumspotenzial als jenem seiner Mitbewerber. WABCO profitiert vom langfristigen Wachstum bei der Sicherheit und Treibstoffeffizienz, das durch eine Kombination aus Verordnungen und der Flottenachfrage nach produktivitätsverbessernden Technologien angetrieben wird. Auf zyklischer Ebene sollte das Unternehmen ein Nachfragewachstum aufgrund der allmählichen Erholung der Fahrzeugmärkte in Westeuropa und im NAFTA-Raum erleben. Längerfristig ist das Unternehmen im Wachstum des autonomen Lastwagenverkehrs engagiert.

Zebra Technologies verfügt über ein marktführendes Technologieportfolio auf dem Gebiet der automatischen Identifikation und Datenerfassung (AIDC), einschließlich des Spezialdrucks von Barcodes und Etiketten. Nach der Übernahme des Symbol-Geschäfts von Motorola vor rund drei Jahren befindet sich Zebra jetzt in der Endphase der Integration dieses Geschäfts in das Unternehmen. Dies verspricht, Zebra eine branchenführende Größe zu geben, die in den nächsten Jahren zu über den Erwartungen liegenden Umsätzen, Margen und Ergebnissen je Aktie führen dürfte.

Während des Berichtszeitraums stießen wir zudem Positionen ab, darunter Zions Bancorporation, Blue Buffalo Pet Products, Outfront Media und CubeSmart.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(27.285)	274.495
Erlös	3	9.225	8.460
Aufwand	4	(8.966)	(8.062)
Nettoerlös vor Steuern		259	398
Steuern	5	(1.250)	(1.126)
Nettoaufwand nach Steuern		(991)	(728)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(28.276)	273.767
Ausschüttungen	6	(547)	(498)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit		(28.823)	273.269

BILANZ

zum 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		687.648	916.731
Umlaufvermögen:			
Forderungen	7	6.009	17.394
Sicht- und Bankguthaben		7.458	19.563
Aktiva, insgesamt		701.115	953.688
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(24)	(23)
Weitere Kreditoren	8	(7.284)	(16.750)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(7.308)	(16.773)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		693.807	936.915

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	936.915	540.116
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	106.738	258.850
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(321.709)	(136.047)
	(214.971)	122.803
Verwässerungsanpassung	204	124
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(28.823)	273.269
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	482	603
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	693.807	936.915

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2017: Null).

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2017: Null).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2017: Null), 0,0708).

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2.7402	–	2.7402	2.4570
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	2.7402	–	2.7402	2.4570
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	2.7402	–	2.7402	2.4570

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,2956	–	0,2956	0,3131
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,1543	0,1413	0,2956	0,3131
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2956	0,3131

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,3882	–	0,3882	0,4089
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,1919	0,1963	0,3882	0,4089
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3882	0,4089

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	317,83	215,26	227,27	317,96	215,35	225,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,56)	106,98	(8,32)	(5,55)	106,99	(6,82)
Betriebskosten (p)	(5,12)	(4,41)	(3,69)	(5,13)	(4,38)	(3,68)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(10,68)	102,57	(12,01)	(10,68)	102,61	(10,50)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	307,15	317,83	215,26	307,28	317,96	215,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,53	0,45	0,31	0,53	0,44	0,31
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,36)	47,65	(5,28)	(3,36)	47,65	(4,65)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	15.936	20.563	12.018	179.438	243.762	170.238
Abschließende Anzahl der Anteile	5.188.424	6.469.878	5.582.910	58.395.304	76.663.936	79.052.373
Betriebskosten (%)**	1,67	1,67	1,67	1,67	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17	0,17	0,14	0,17	0,17	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	319,72	320,44	241,52	319,86	320,58	241,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	290,72	211,79	187,22	290,84	211,87	187,29
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	357,93	240,94	251,29	293,18	195,43	201,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	(6,23)	120,12	(7,74)	(5,18)	97,87	(6,30)
Betriebskosten (p)	(3,67)	(3,13)	(2,61)	(0,17)	(0,12)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,90)	116,99	(10,35)	(5,35)	97,75	(6,42)
Ausschüttungen (p)	–	(0,07)	–	(2,74)	(2,46)	(1,88)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,07	–	2,74	2,46	1,88
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	348,03	357,93	240,94	287,83	293,18	195,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,59	0,50	0,35	0,49	0,39	0,28
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(2,77)	48,56	(4,12)	(1,82)	50,02	(3,18)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	227.095	329.206	209.416	9.278	9	6.807
Abschließende Anzahl der Anteile	65.252.001	91.974.566	86.917.770	3.223.328	3.000	3.483.000
Betriebskosten (%)**	1,06	1,06	1,06	0,06	0,05	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17	0,17	0,14	0,17	0,17	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	361,95	360,84	268,83	298,91	295,52	216,15
Niedrigster Anteilspreis (p)	328,46	237,06	209,46	270,41	192,29	169,83

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	190,56	128,26	133,72	250,28	168,18	175,10
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,32)	64,01	(4,14)	(4,37)	83,94	(5,42)
Betriebskosten (p)	(1,63)	(1,40)	(1,14)	(2,13)	(1,84)	(1,50)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,95)	62,61	(5,28)	(6,50)	82,10	(6,92)
Ausschüttungen (p)	(0,30)	(0,31)	(0,18)	(0,39)	(0,41)	(0,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,39	0,41	0,26
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	185,31	190,56	128,26	243,78	250,28	168,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,32	0,27	0,18	0,42	0,35	0,24
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(2,60)	48,81	(3,95)	(2,60)	48,82	(3,95)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	14.835	13.834	6.515	247.225	329.541	135.122
Abschließende Anzahl der Anteile	8.005.588	7.259.494	5.080.103	101.413.510	131.668.272	80.343.853
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17	0,17	0,14	0,17	0,17	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	192,98	192,42	143,08	253,47	252,31	187,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	175,03	126,34	111,64	229,89	165,47	146,19

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

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(25.221)	272.385
Devisenterminkontrakte	189	1
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(2.249)	2.111
Transaktionskosten	(4)	(2)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(27.285)	274.495

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Ausländische Dividenden	9.069	8.393
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	96	50
Zinsen auf Bankguthaben	60	17
Gesamterlös	9.225	8.460

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(8.096)	(7.291)
Registrierungsgebühren	(732)	(657)
	(8.828)	(7.948)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(92)	(75)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(29)	(22)
	(121)	(97)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(6)
Prüfungsgebühren	(10)	(9)
Honorare	(2)	(2)
	(17)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(8.966)	(8.062)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.250)	(1.126)
Gesamte gegenwärtige Steuerlast (Erläuterung 5b)	(1.250)	(1.126)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.250)	(1.126)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	259	398
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(52)	(80)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	1.512	1.344
Ausländischer Steuer	(1.250)	(1.126)
Aufwand für Auslandssteuern	47	37
Überplanmäßige Ausgaben	(1.505)	(1.301)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(2)	–
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	(1.250)	(1.126)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £10.144.847 (2017: £8.639.947) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

6 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Endausschüttung	506	626
	506	626
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	143	179
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(102)	(307)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	547	498
Nettoaufwand nach Steuern	(991)	(728)
Umtauschgleich	11	2
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	1.527	1.224
Ausschüttungen gesamt	547	498

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf Seiten 169 und 170 aufgeführt.

7 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.277	17.000
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	4.335	–
Antizipativer Erlös	389	394
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	8	–
Forderungen, insgesamt	6.009	17.394

8 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(717)	(1.085)
Fällige Zahlungen für Käufe	(5.817)	(14.659)
Antizipative Passiva	(22)	(25)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(728)	(981)
Weitere Kreditoren gesamt	(7.284)	(16.750)

9 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 7 und 8 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 8.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

11 FONDSANTEILE

Im Threadneedle American Smaller Companies Fund (US) gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 171 bis 172 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 169 und 170 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

**Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

Abstimmung von Anteilen

2018

Klasse 1 – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	6.469.878
Ausgegebene Anteile	780.045
Zurückgenommene Anteile	(2.061.499)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	5.188.424

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	76.663.936
Ausgegebene Anteile	6.221.244
Zurückgenommene Anteile	(21.001.264)
Nettoumwandlungen	(3.488.612)
Schlussanteile	58.395.304

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	91.974.566
Ausgegebene Anteile	8.333.985
Zurückgenommene Anteile	(35.052.537)
Nettoumwandlungen	(4.013)
Schlussanteile	65.252.001

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	3.220.328
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.223.328

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	7.259.494
Ausgegebene Anteile	2.240.607
Zurückgenommene Anteile	(1.530.862)
Nettoumwandlungen	36.349
Schlussanteile	8.005.588

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	131.668.272
Ausgegebene Anteile	17.815.365
Zurückgenommene Anteile	(52.455.229)
Nettoumwandlungen	4.385.102
Schlussanteile	101.413.510

12 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,77 % und umgekehrt zur Folge (2017: 5,15 %).

Währungsrisiken

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

Währung 2018	Gesamt £000
Euro	9
US-Dollar	693.756
Währung 2017	Gesamt £000
Euro	9
US-Dollar	921.768

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 13,69 % (2017: 14,20 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 13,68 % führen (2016: 13,91 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2017: ebenso).

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2018	Zinsvariable finanzielle Vermögenswerte	Festver- zinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt £000
	£000	£000	£000	
Euro	9	–	–	9
Pfund Sterling	159	–	1.374	1.533
US-Dollar	7.290	3.624	688.756	699.670
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	8	–	–	8
Pfund Sterling	252	–	17.000	17.252
US-Dollar	19.303	–	917.124	936.427
Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Festver- zinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbind- lichkeiten	Gesamt £000
	£000	£000	£000	
Pfund Sterling	–	–	(1.491)	(1.491)
US-Dollar	–	–	(5.914)	(5.914)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(2.114)	(2.114)
US-Dollar	–	–	(14.658)	(14.658)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

13 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	687.648	–	916.731	–
	687.648	–	916.731	–

14 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

15 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	937.594	570	0,06	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	11.005	–	–	–	–
Gesamt	948.599	570			

Käufe insgesamt, brutto: **949.169**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	1.145.401	711	0,06	26	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	7.299	–	–	–	–
Gesamt	1.152.700	711		26	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: **1.151.963**

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,17 %
Steuern:	0,00 %

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	730.618	554	0,08	–	–
Gesamt	730.618	554			

Käufe insgesamt, brutto: **731.172**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	606.491	604	0,10	13	0,00
Kapitalmaßnahmen	7.490	–	–	–	–
Gesamt	613.981	604		13	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: **613.364**

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,17 %
Steuern:	0,00 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,05 % (2017: 0,05 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in US-Staatsanleihen und in Wertpapieren, die von Regierungen, Behörden und supranationalen Schuldnern ausgegeben werden und auf US-Dollar lauten, zu investieren.

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle Dollar Bond Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 66,08 Pence auf 57,21 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Bruttoerträge brutto vor Steuern und Gebühren -8,40 %**. (Zur Information: Der 50 % ML Euro-Dollar & Globals/50 % ML US Treasuries – Master Index verzeichnete im gleichen Zeitraum in Pfund Sterling gerechnet einen Ertrag von -9,07 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Im Berichtsjahr entwickelten sich US-Staatsanleihen schlechter als US-Unternehmensanleihen. Eine synchronisierte Erholung der Weltwirtschaft, starke Unternehmensgewinne und die wachsende Erwartung einer US-Steuerreform beflügelten die Stimmung bezüglich Risikoanlagen und sorgten für eine Verengung der Kreditspreads. Beide Anlageklassen erlitten jedoch Verluste in Pfund Sterling, da ein deutlich schwächerer Dollar die Renditen erodierte.

Trotz der risikofreudigen Stimmung, die das Gesamtjahr prägte, gingen die Renditen der US-Staatsanleihen in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums im Großen und Ganzen zurück. Dies ist vor allem auf die

politische Entwicklung in den USA und außerhalb der USA zurückzuführen. Anfangs waren die Anleger verunsichert, dass die euroskeptischen Bewegungen bei den Wahlen in den Niederlanden und in Frankreich an Einfluss gewinnen könnten. Deren Scheitern führte jedoch dazu, dass die Treasury-Renditen stiegen und sich die Kreditspreads verengten. Die Märkte hatten auch mit wachsenden Spannungen zwischen den USA und Nordkorea, den Folgen der verschiedenen Kontroversen, in die die Trump-Administration verwickelt war, und den damit verbundenen Zweifeln an der Fähigkeit des Präsidenten, seine Reflationspolitik umzusetzen, zu kämpfen. Diese Skepsis war ein Schlüssel für die Schwäche des Dollars im Jahresverlauf.

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums haben sich die geopolitischen Ängste gelegt und die US-Wirtschaft hat ihr schlechtes erstes Quartal weiter hinter sich gelassen. Zudem wuchs die Hoffnung, dass Präsident Trump seine versprochenen Steuererleichterungen doch noch umsetzen könnte. Diese Hoffnung wurde schließlich kurz vor Weihnachten erfüllt, als das Vorzeigeprojekt der Republikaner, der Tax Cuts and Jobs Act of 2017, in Kraft trat. Die Erwartung dieses legislativen Erfolges hatte dem Dollar geholfen, einige Verluste im September und Oktober wieder auszugleichen, die Währung nahm jedoch anschließend ihren Abwärtstrend wieder auf. Als mehr Details über das sich entwickelnde Gesetz bekannt wurden, wuchs die Sorge der Anleger über dessen Auswirkungen auf die US-Staatsverschuldung.

Die Zentralbanken erregten zunehmende Aufmerksamkeit, da sich die US-Notenbank (Fed), die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of England (BoE) der Normalisierung ihrer Geldpolitik annäherten. Mit drei Zinserhöhungen um je 25 Basispunkte im Jahresverlauf gab die Fed den Ton an. Die EZB beließ die Zinsen unverändert, kündigte aber im Oktober an, ihre monatlichen Anreizkäufe ab Januar 2018 zu halbieren. Unterdessen hat die BoE in dem Versuch, die Inflation zu kontrollieren, im November zum ersten Mal seit zehn Jahren die Zinsen angehoben. Da jede Bank betonte, eine allmähliche Straffung vornehmen zu wollen, verunsicherte keine dieser Bewegungen den Markt.

Die Rentenmärkte hatten jedoch einen schwierigen Start in das Jahr 2018. Im Januar stiegen die Kernrenditen aufgrund des wachsenden Optimismus in Bezug auf die US-Wirtschaft und einiger restriktiv klingender EZB-Kommentare steil an. Und im Februar weiteten sich die Spreads aufgrund eines weltweiten Aktienverkaufs. Dies war darauf

zurückzuführen, dass das Wachstum der US-Löhne besser als erwartet ausfiel, was die Angst vor einer höheren Inflation und damit einhergehend schnelleren Zinserhöhungen durch die Fed schürte.

Im Gesamtjahr stieg die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen von knapp über 2,5 % auf knapp unter 2,9 %. Die Kreditspreads im US-Investment-Grade-Markt verengten sich um rund 14 Basispunkte und endeten bei etwa 105 Basispunkten. Während des Berichtszeitraums hielten wir den Dollar Bond Fund in Bezug auf die relative Duration (d. h. weniger anfällig für Zinsänderungen) im Durchschnitt unter der Benchmark. Außerdem hielten wir längerfristige Laufzeiten auf der Zinskurve (25+ Jahre). Beide Entscheidungen waren vorteilhaft, da die Treasury-Renditen stiegen und das lange Ende der Kurve abflachte. Eine Long-Kreditrisikoposition (gemessen durch Duration mal Spread) war ebenfalls günstig, da sich die Spreads verengten.

Während des Jahres konzentrierten wir uns weiterhin auf defensivere Sektoren, wie z. B. Telekommunikation und Konsumgüter, sowie auf den Abbau von Positionen im Energie- und Pipelinebereich. Dennoch haben wir auch Positionen im Technologiesektor aufgestockt und neue Engagements in einer Reihe von Unternehmen wie Tencent, Oracle, Broadcom, Apple und Alibaba vorgenommen. Zu den weiteren Zugängen im Portfolio gehörten Anleihen, die während des Jahres von British American Tobacco, Reckitt Benckiser, Goodman, AT&T und SGSP Australia neu begeben wurden. Im Sekundärmarkt kauften wir unter anderem auch Anleihen von Friends Life, E.on und Canadian Natural Resources. Auf der Verkaufseite haben wir eine Reihe von Emittenten abgestoßen, darunter Petróleos Mexicanos, Wells Fargo, Centrica, Experian, Lloyds Bank, Imperial Brands, Transcontinental Gas Pipe Line Company und Conagra Brands.

Die Rentenmärkte werden weiterhin von der anhaltend expansiven Geldpolitik gestützt. Die Konjunkturaussichten für eine Verbesserung des BIP-Wachstums bei gleichzeitig niedriger Inflation sind ebenfalls ein vernünftiger Investitionshintergrund. Der Kreditzyklus der Unternehmen ist jedoch recht ausgereift, und obwohl die Erträge hoch sind, kommen die Vorteile vor allem den Aktionären zugute – insbesondere im Investment-Grade-Bereich. Aus Bewertungsperspektive sind die Anleihenrenditen niedrig und die Kreditspreads im historischen Kontext eng. Die Marktrenditen dürften daher in den kommenden Monaten gedämpft ausfallen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(16.097)	14.593
Erlös	3	3.015	2.248
Aufwand	4	(1.293)	(965)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(284)	(285)
Nettoerlös vor Steuern		1.438	998
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		1.438	998
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(14.659)	15.591
Ausschüttungen	7	(2.527)	(1.804)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(17.186)	13.787

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018	2017
		£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		110.449	75.977
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	1.173	1.744
Sicht- und Bankguthaben	9	5.588	8.666
Aktiva, insgesamt		117.210	86.387
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(28)	(6)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(1.313)	(749)
Weitere Kreditoren	10	(137)	(1.195)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(1.478)	(1.950)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		115.732	84.437

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	84.437	62.842
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	64.148	66.341
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(15.958)	(58.990)
	48.190	7.351
Verwässerungsanpassung	65	137
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(17.186)	13.787
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	226	320
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	115.732	84.437

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

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

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile†

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6801	–	0,6801	0,4822
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6943	–	0,6943	0,7066
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,2833	0,3968	0,6801	0,4822
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,2180	0,4763	0,6943	0,7066
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3744	1,1888

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,4670	–	1,4670	1,2738
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,5141	–	1,5141	1,5096
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6417	0,8253	1,4670	1,2738
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,5053	1,0088	1,5141	1,5096
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9811	2,7834

Threadneedle Dollar Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1			
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,9963	–	0,9963
Gruppe 2			
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,9963	–	0,9963 0,9963

Klasse Z – Ertragsanteile†

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,3149	–	1,3149	0,9286
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,3393	–	1,3393	1,3629
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6168	0,6981	1,3149	0,9286
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,5686	0,7707	1,3393	1,3629
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6542	2,2915

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,5457	–	1,5457	1,3362
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,5920	–	1,5920	1,5853
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,4170	1,1287	1,5457	1,3362
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6992	0,8928	1,5920	1,5853
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1377	2,9215

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

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

†Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	65,29	55,74	54,15	140,84	117,79	112,05
Rendite vor Betriebskosten (p)	(6,74)	11,60	3,39	(14,63)	24,62	7,08
Betriebskosten (p)	(0,73)	(0,74)	(0,65)	(1,59)	(1,57)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(7,47)	10,86	2,74	(16,22)	23,05	5,74
Ausschüttungen (p)	(1,37)	(1,31)	(1,15)	(2,98)	(2,78)	(2,39)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,98	2,78	2,39
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	56,45	65,29	55,74	124,62	140,84	117,79
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(11,44)	19,48	5,06	(11,52)	19,57	5,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	101.110	61.987	46.054	7.908	14.327	10.222
Abschließende Anzahl der Anteile	179.107.797	94.935.460	82.630.475	6.345.373	10.172.145	8.678.305
Betriebskosten (%)**	1,19	1,19	1,21	1,19	1,19	1,21
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	65,45	67,07	57,42	141,18	143,22	120,31
Niedrigster Anteilspreis (p)	56,18	54,99	50,97	122,51	116,35	105,58
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2018 [§]			07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00			123,75	105,11	101,61
Rendite vor Betriebskosten (p)	(6,17)			(12,81)	21,92	6,37
Betriebskosten (p)	–			(0,76)	(0,76)	(0,67)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(6,17)			(13,57)	21,16	5,70
Ausschüttungen (p)	(1,00)			(2,65)	(2,52)	(2,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,00			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	93,83			107,53	123,75	105,11
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–			–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,17)			(10,97)	20,13	5,61
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3			5.562	7.098	6.163
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001			5.172.505	5.736.167	5.863.026
Betriebskosten (%)**	0,02 [§]			0,65	0,65	0,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	101,00			124,05	126,90	108,29
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,15			106,97	103,86	95,77

Threadneedle Dollar Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	145,47	121,00	114,44
Rendite vor Betriebskosten (p)	(15,18)	25,37	7,32
Betriebskosten (p)	(0,89)	(0,90)	(0,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(16,07)	24,47	6,56
Ausschüttungen (p)	(3,14)	(2,92)	(2,50)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,14	2,92	2,50
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,40	145,47	121,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(11,05)	20,22	5,73
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.149	1.025	403
Abschließende Anzahl der Anteile	887.801	704.940	333.386
Betriebskosten (%)**	0,65	0,65	0,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	145,82	147,64	123,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	127,15	119,72	108,04

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Aufgelegt am 5. Oktober 2017.

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(15.699)	11.590
Derivative Kontrakte	682	778
Devisenterminkontrakte	(6)	25
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(1.073)	2.201
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(16.097)	14.593

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	2.937	2.215
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	62	24
Zinsen auf Bankguthaben	16	9
Gesamterlös	3.015	2.248

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.089)	(806)
Registrierungsgebühren	(162)	(124)
	(1.251)	(930)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(13)	(9)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(12)	(11)
	(25)	(20)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
Honorare	(2)	(1)
	(17)	(15)
Gesamte Aufwendungen*	(1.293)	(965)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(1)	-
Derivativer Aufwand	(283)	(285)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(284)	(285)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	-	-
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	-	-
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	1.438	998
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(288)	(200)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	288	200
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	-	-

Der Fonds hat einen Aktivposten von £1.036.156 (2017: £1.323.680) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Der Übertrag an überplanmäßigen Ausgaben wurde zur Verringerung der Steuerschuld verwendet.

Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilklassen, die vor dem 6. April 2017 gezahlt wurde, wurde im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	1.433	660
Endausschüttung	1.423	1.037
	2.856	1.697
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	79	387
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(408)	(280)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	2.527	1.804
Nettoerlöse nach Steuern	1.438	998
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.089	806
Ausschüttungen gesamt	2.527	1.804

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 176 und 177 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	332	123
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	-	1.008
Antizipativer Erlös	841	613
Forderungen, insgesamt	1.173	1.744

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2018 £000	2017 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	191	113
Sicht- und Bankguthaben	5.397	8.553
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	5.588	8.666

10 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(3)	(193)
Fällige Zahlungen für Käufe	-	(903)
Antizipative Passiva	(13)	(12)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(121)	(87)
Weitere Kreditoren gesamt	(137)	(1.195)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Dollar Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 178 bis 179 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 176 und 177 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

**Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	94.935.460
Ausgegebene Anteile	90.873.533
Zurückgenommene Anteile	(6.596.276)
Nettoumwandlungen	(104.920)
Schlussanteile	179.107.797
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.172.145
Ausgegebene Anteile	2.012.027
Zurückgenommene Anteile	(5.838.799)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	6.345.373
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.001
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.736.167
Ausgegebene Anteile	2.200.986
Zurückgenommene Anteile	(2.819.891)
Nettoumwandlungen	55.243
Schlussanteile	5.172.505
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	704.940
Ausgegebene Anteile	875.973
Zurückgenommene Anteile	(693.112)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	887.801

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

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Zinsrückgang um 1,00 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,70 % und umgekehrt zur Folge (2017: 5,00 %).

Währungsrisiken

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

Währung 2018	Gesamt £000
US-Dollar	116.804
Währung 2017	£000
US-Dollar	85.267

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 13,69 % (2017: 14,20 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 13,81 % führen (2016: 14,34 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

2017	Engagement in Futures und Optionen £000
UBS	111

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

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2018		2017	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AAA	1.140	1,03	856	1,13
Aaa	53.576	48,52	28.545	37,57
AA+	689	0,62	–	–
AA	–	–	643	0,85
AA–	2.795	2,53	1.836	2,42
A+	1.817	1,65	721	0,95
A	2.956	2,68	2.875	3,78
A–	12.701	11,50	6.893	9,07
BBB+	16.351	14,81	12.325	16,22
BBB	12.403	11,23	10.923	14,38
Baa2	287	0,26	–	–
BBB–	4.088	3,70	5.816	7,66
BB+	584	0,53	652	0,86
BB–	–	–	298	0,39
B+	237	0,22	287	0,38
B	825	0,75	339	0,45
Nicht bewertet*	–	–	2.852	3,75
Derivate**	(28)	(0,03)	110	0,14
	110.421	100,00	75.971	100,00

*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

**Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Zinsrisiko

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel		Nicht		Gesamt
	verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	verzinsliche Finanzanlagen	verzinsliche Finanzanlagen	
Währung 2018	£000	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	46	–	332		378
US-Dollar	10.587	105.404	841		116.832
Währung 2017	£000	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	23	–	204		227
US-Dollar	12.155	72.348	1.754		86.257

	Variabel		Nicht		Gesamt
	Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Finanzanlagen	verzinsliche Finanzanlagen	
Währung 2018	£000	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(1.450)		(1.450)
US-Dollar	–	–	(28)		(28)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(1.057)		(1.057)
US-Dollar	–	–	(990)		(990)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten und Futures und Optionen, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte sowie Futures und Optionen ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von £Null (2017: £116.000) und einem Haftungswert von £28.000 (2017: £6.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	53.576	(28)	31.513	(5)
Ebene 2	56.873	–	44.464	(1)
	110.449	(28)	75.977	(6)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £53.576.000 enthalten (2017: £31.397.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £123.169.431 (2017: £102.721.772) und £72.739.978 (2017: £94.042.695).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden. Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betragen £2.541 (2017: £2.221).

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,23 % (2017: 0,27 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Japan Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik der ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds in einem konzentrierten Portfolio anzulegen, vor allem in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Japan. Aufgrund der Investmentstrategie des Fonds hat der ACD auch die Flexibilität, erhebliche Aktien- und Sektorpositionen zu halten, was mit einer höheren Volatilität verbunden sein kann.

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Thesaurierungsanteile der Klasse 1 des Threadneedle Japan Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 56,04 Pence auf 60,33 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +12,80 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,00 %. (Zur Information: Der MSCI Japan Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +11,39 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der MSCI Japan Index entwickelte sich in den zwölf Monaten bis zum 8. März stark und legte in Pfund Sterling um 5,4 % zu.

Zu Beginn des Berichtszeitraums gab der Markt nach. Die Popularität von Premierminister Abe litt unter dem Moritomo Gakuen-Skandal, in dem er beschuldigt wurde, einen Grundstückskauf zu einem Preis genehmigt zu haben, der für den Betreiber der nationalistischen Grundschule sehr vorteilhaft war. Nach einer belastenden Zeugenaussage durch den Chef des Unternehmens, Yasunori Kagoike, kam es aufgrund der Befürchtung, dass Abe möglicherweise zum Rücktritt gezwungen werden könnte, zu einem Abverkauf des Marktes. Ab Mitte April ließen die Sorgen über den Skandal jedoch nach, und die Beliebtheitswerte von Abe erholten sich. Außerdem stiegen die japanischen Aktien nach dem Erdbebensturz von Abes Liberaldemokratischer Partei bei der vorgezogenen Parlamentswahl im Oktober steil an. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums hielt die Dynamik der japanischen Aktien an, unterstützt durch ein starkes globales Wirtschaftswachstum, auf das japanische Unternehmen stark ausgerichtet sind. Die Ergebnisse der Unternehmen haben die Aktienmärkte angesichts der anziehenden Binnenkonjunktur und der weltweit steigenden Nachfrage nach Technologie und Industriautomation weiter angekurbt. In Japan selbst fiel die Arbeitslosigkeit auf den niedrigsten Stand seit den 1990er Jahren, während die Anzahl freier Stellen pro Bewerber den höchsten Stand seit den 1970ern erreichte.

Wir konzentrierten uns weiterhin auf die Anlage in Unternehmen, die nach unserer Ansicht über starke langfristige Perspektiven verfügen. Wir wechselten von KDDI, einem Mobilfunkbetreiber, zum Festnetzbetreiber Nippon Telegraph and Telephone (NTT). Wir bevorzugten NTT, da das Risiko des Wettbewerbs durch virtuelle

Mobilfunknetzbetreiber geringer ist, und wir glauben, dass NTT besser positioniert ist, um von der Entwicklung von 5G zu profitieren. Wir kauften auch Itochu, ein Handelsunternehmen mit starkem Management. Wir glauben, dass es unterbewertet ist, insbesondere angesichts der jüngsten Stärke auf den Rohstoffmärkten. Schließlich haben wir die Finanzwerte aufgestockt, darunter Mitsubishi UFJ. Die Bewertungen sehen attraktiv aus und der Sektor dürfte von einem Anstieg der Zinsen profitieren.

Der Generalunternehmer Maeda wurde verkauft; seine Margen sind in den letzten Jahren deutlich gestiegen, aber steigende Kosten können das Ergebnis in Zukunft belasten. Zudem haben wir unser Engagement in einigen Unternehmen der Technologiebranche, darunter Disco und Rohm, reduziert, da die Kurssteigerungen zu höheren Bewertungen geführt hatten.

Bei japanischen Aktien bleiben wir positiv. Neben Corporate-Governance-Reformen sehen wir eine zunehmende Fokussierung des Managements auf die Verbesserung der Unternehmensrentabilität. Wir achten auf das Inflationsrisiko, obwohl es derzeit keine Anzeichen einer nennenswerten Inflation gibt. Angesichts der steigenden Materialkosten und der anhaltend angespannten Lage auf dem Arbeitsmarkt sind wir jedoch vorsichtig bei Unternehmen, die der Kostendruckinflation ausgesetzt sind, und bevorzugen Unternehmen, die von diesem Umfeld profitieren können. Japanische Aktien bleiben im Vergleich zu anderen Märkten attraktiv bewertet, und ein starkes globales Wachstum wird die japanischen Exporteure unterstützen, während sich die Binnenkonjunktur weiter erholt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	48.101	111.633
Erlös	3	9.053	7.674
Aufwand	4	(4.430)	(4.404)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(16)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		4.607	3.269
Steuern	6	(917)	(757)
Nettoerlöse nach Steuern		3.690	2.512
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		51.791	114.145
Ausschüttungen	7	(3.894)	(2.528)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		47.897	111.617

BILANZ

zum 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		666.686	446.089
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	20.348	771
Sicht- und Bankguthaben	9	14.356	3.538
Aktiva, insgesamt		701.390	450.398
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(4)	–
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(17)	(13)
Weitere Kreditoren	10	(7.618)	(1.005)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(7.639)	(1.018)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		693.751	449.380

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	449.380	411.664
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	234.621	298.297
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(100.320)	(375.822)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	57.103	–
	191.404	(77.525)
Verwässerungsanpassung	86	646
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	47.897	111.617
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	4.984	2.978
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	693.751	449.380

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2017: Null).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,2854	–	0,2854	0,3320
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	0,2854	0,2854	0,3320
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2854	0,3320

Klasse L – Thesaurierungsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Klasse am 16. November 2017 geschlossen wurde.

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,2239	–	2,2239	2,0758
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,0739	2,1500	2,2239	2,0758
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2239	2,0758

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle Japan Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	Erlös Nettoerlös 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,9842	–	1,9842	1,8283
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,4606	1,5236	1,9842	1,8283
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9842	1,8283

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Nettoerlös 2017/2018	
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,8037	–	1,8037	
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,5469	0,2568	1,8037	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8037	

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,2194	–	1,2194	1,3015
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	1,2194	1,2194	1,3015
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2194	1,3015

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

Threadneedle Japan Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	55,99	42,74	43,04	62,98	47,78	47,82
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,28	14,05	0,42	5,95	15,78	0,47
Betriebskosten (p)	(0,98)	(0,80)	(0,72)	(0,70)	(0,58)	(0,51)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,30	13,25	(0,30)	5,25	15,20	(0,04)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	(0,29)	(0,33)	(0,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,29	0,33	0,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	60,29	55,99	42,74	68,23	62,98	47,78
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,07	0,05	0,09	0,08	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,68	31,00	(0,70)	8,34	31,81	(0,08)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	121.061	110.080	144.703	231.075	198.352	220.627
Abschließende Anzahl der Anteile	200.799.874	196.607.021	338.603.560	338.658.021	314.932.533	461.768.472
Betriebskosten (%)**	1,67	1,67	1,67	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,15	0,15	0,14	0,15	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	65,14	56,04	46,86	73,66	63,04	52,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	52,59	41,10	36,70	59,20	46,00	41,01

	Klasse L – Thesaurierungsanteile	Klasse X – Ertragsanteile		
	16.11.2017	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	222,96	147,62	112,43	112,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	34,16	14,00	37,35	1,06
Betriebskosten (p)	(0,74)	(0,09)	(0,08)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	33,42	13,91	37,27	0,99
Ausschüttungen (p)	–	(2,22)	(2,08)	(1,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	256,38	159,31	147,62	112,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	0,22	0,20	0,14
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	14,99	9,42	33,15	0,88
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	1.221	905	159
Abschließende Anzahl der Anteile	–	766.577	612.799	141.723
Betriebskosten (%)**	–	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,14	0,15	0,15
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	260,29	174,11	149,82	122,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	220,30	138,91	108,41	97,52

Threadneedle Japan Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ²	07.03.2018 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	131,71	98,93	100,00	226,05
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,50	32,85	(1,03)	27,83
Betriebskosten (p)	(0,08)	(0,07)	(0,04)	(0,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,42	32,78	(1,07)	27,73
Ausschüttungen (p)	(1,98)	(1,83)	(0,23)	(1,80)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,98	1,83	0,23	1,80
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	144,13	131,71	98,93	253,78
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,18	0,09	0,29
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	9,43	33,13	(1,07)	12,27
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	240.272	138.403	43.853	98.336
Abschließende Anzahl der Anteile	166.709.740	105.080.656	44.329.577	38.748.938
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,06 ¹	0,06 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,15	0,15	0,14
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	155,35	131,82	103,06	273,54
Niedrigster Anteilspreis (p)	123,94	95,38	84,86	223,38
Klasse Z – Thesaurierungsanteile				
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	191,68	145,16	145,03	
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,13	47,96	1,41	
Betriebskosten (p)	(1,78)	(1,44)	(1,28)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,35	46,52	0,13	
Ausschüttungen (p)	(1,22)	(1,30)	(0,80)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,22	1,30	0,80	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	208,03	191,68	145,16	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,29	0,24	0,18	
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	8,53	32,05	0,09	
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.786	1.640	2.322	
Abschließende Anzahl der Anteile	858.327	855.446	1.599.708	
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,15	0,15	
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	224,50	191,85	158,03	
Niedrigster Anteilspreis (p)	180,19	139,78	124,58	

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

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

¹Aufgelegt am 12. Mai 2017 und geschlossen am 16. November 2017.

²Aufgelegt am 10. Juni 2015.

³Aufgelegt am 12. Mai 2017.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	47.404	111.012
Devisenterminkontrakte	258	995
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	442	(367)
Transaktionskosten	(3)	(7)
Nettokapitalzuwachs	48.101	111.633

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Ausländische Dividenden	9.053	7.673
Zinsen auf Bankguthaben	–	1
Gesamterlös	9.053	7.674

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.951)	(4.025)
Registrierungsgebühren	(339)	(281)
	(4.290)	(4.306)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(72)	(44)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(52)	(39)
	(124)	(83)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(5)
Prüfungsgebühren	(9)	(8)
Honorare	(2)	(2)
	(16)	(15)
Gesamte Aufwendungen*	(4.430)	(4.404)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(16)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(16)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(917)	(757)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(917)	(757)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(917)	(757)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	4.607	3.269
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(921)	(654)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	1.834	1.487
Ausländischer Steuer	(917)	(757)
Aufwand für Auslandssteuern	–	6
Überplanmäßige Ausgaben	(913)	(839)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(917)	(757)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £7.229.200 (2017: £6.316.328) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Endausschüttung	5.001	2.991
	5.001	2.991
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	464	1.649
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.571)	(2.112)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	3.894	2.528
Nettoerlöse nach Steuern	3.690	2.512
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	204	16
Ausschüttungen gesamt	3.894	2.528

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf Seiten 183 und 184 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	7.112	372
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	12.885	–
Antizipativer Erlös	351	399
Forderungen, insgesamt	20.348	771

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2018 £000	2017 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	21	–
Sicht- und Bankguthaben	14.335	3.538
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	14.356	3.538

10 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(427)	(613)
Fällige Zahlungen für Käufe	(6.742)	–
Antizipative Passiva	(27)	(22)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(422)	(370)
Weitere Kreditoren gesamt	(7.618)	(1.005)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsleistungen zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Japan Fund gibt es gegenwärtig fünf Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X, Klasse X2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse X2	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %**
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse X2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 185 bis 186 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 183 und 184 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

**Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	196.607.021
Ausgegebene Anteile	59.503.520
Zurückgenommene Anteile	(55.283.404)
Nettoumwandlungen	(27.263)
Schlussanteile	<u>200.799.874</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	314.932.533
Ausgegebene Anteile	85.890.860
Zurückgenommene Anteile	(62.165.372)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>338.658.021</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.143
Zurückgenommene Anteile	(3.143)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>–</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	612.799
Ausgegebene Anteile	238.424
Zurückgenommene Anteile	(84.646)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>766.577</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	105.080.656
Ausgegebene Anteile	70.358.178
Zurückgenommene Anteile	(8.729.094)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>166.709.740</u>
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	44.066.146
Zurückgenommene Anteile	(5.317.208)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>38.748.938</u>

	2018
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	855.446
Ausgegebene Anteile	259.776
Zurückgenommene Anteile	(264.831)
Nettoumwandlungen	7.936
Schlussanteile	<u>858.327</u>

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

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,60 % und umgekehrt zur Folge (2017: 5,12 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2018	
Japanischer Yen	£000
	690.883
Währung 2017	
Japanischer Yen	£000
	450.309

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im japanischen Yen. Eine Bewegung von 5,49 % (2017: 13,89 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 5,47 % führen (2017: 13,89 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
2018		
Kontrahent	£000	£000
Citigroup	14	22
2017		
Kontrahent	£000	£000
Citigroup	4	–

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

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2018				
Japanischer Yen	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	14.313	–	683.312	697.625
	43	–	7.113	7.156
Währung 2017				
Japanischer Yen	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	3.508	–	446.801	450.309
	30	–	372	402

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanz- verbindlich- keiten	Festverzins- Finanz- verbindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2018				
Japanischer Yen	–	–	(6.742)	(6.742)
Pfund Sterling	–	–	(4.288)	(4.288)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(1.331)	(1.331)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £14.000 (2017: £3.000) und einem Haftungswert von £4.000 (2017: £Null).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	666.672	–	446.086	–
Ebene 2	14	(4)	3	–
	666.686	(4)	446.089	–

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Kauf					
Aktien	698.534	478	0,07	–	–
Transaktionen in Sachwerten	56.577	–	–	–	–
Gesamt	755.111	478			

Käufe insgesamt, brutto:

755.589

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Verkauf					
Aktien	582.785	378	0,06	–	–
Gesamt	582.785	378			

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

582.407

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,14 %
Steuern:	0,00 %

7. März 2017

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Kauf					
Aktien	358.689	275	0,08	–	–
Gesamt	358.689	275			

Käufe insgesamt, brutto:

358.964

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Verkauf					
Aktien	435.267	337	0,08	–	–
Kapitalmaßnahmen	12	–	–	–	–
Gesamt	435.279	337			

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

434.942

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,15 %
Steuern:	0,00 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,16 % (2017: 0,13 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Asia Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen anzulegen, die ihren Hauptsitz in Asien (mit Ausnahme von Japan) haben oder in wesentlichem Umfang in dieser Region tätig sind. Der Fonds kann aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Thesaurierungsanteile der Klasse 1 des Threadneedle Asia Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 192,42 Pence auf 224,08 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +20,82 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +14,07 %. Der MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +15,22 %.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index entwickelte sich im Berichtszeitraum stark, wobei die asiatischen Aktienmärkte die entwickelten Märkte übertrafen. Dies geschah trotz der Volatilität Anfang Februar, als die Anleger durch ein über den Erwartungen liegendes Lohnwachstum in den USA verunsichert wurden, das die Angst vor einer höheren Inflation und einem steileren Verlauf der US-Zinserhöhungen schürte.

Im gesamten Jahr sind die Erwartungen in Bezug auf das Wachstum beim Ergebnis je Aktie (EPS) in Asien erheblich gestiegen, wobei eine breite Verbesserung sowohl auf Länder- als auch auf Sektorebene zu verzeichnen war. Zusätzlich hat die daraus resultierende US-Dollarschwäche die Prognose für Risikoanlagen verbessert. Des Weiteren erwies sich die Rally im Rohstoffsektor als vorteilhaft für die Rohstoffexporteure der asiatischen

Region. China setzte seine starke Entwicklung vor dem Hintergrund robuster Erträge, positiver Wirtschaftsdaten und einem BIP-Wachstum von 6,9 % fort und übertraf damit die Marktschätzungen. Die chinesischen Behörden haben die Wirtschaft auf ein stabileres und nachhaltigeres Expansions Tempo mit einem klaren Fokus auf einem qualitativ besseren Wirtschaftswachstum ausgerichtet. Die Stimmung gegenüber dem chinesischen Bankensektor hat sich ebenfalls verbessert, was auf den Abbau von Fremdkapital und die Verbesserung der Qualität der Vermögenswerte zurückzuführen ist.

Der koreanische Markt konnte die geopolitischen Spannungen auf der Halbinsel abschütteln, unterstützt durch starke EPS-Wachstumsprognosen und beflügelt durch die potenzielle Verabschiedung der Chaebol-Reformen, die künftig Rückenwind erzeugen sollten.

Taiwan entwickelte sich ebenfalls gut, wobei die starke Gewichtung des Landes im Technologiesektor den Index antrieb; vor allem Unternehmen der Apple-Lieferkette verzeichneten eine Outperformance. Schließlich erreichten die indischen Aktien während des Berichtszeitraums fast ein Allzeithoch und schüttelten Bedenken über die Umsetzung des Steuergesetzes für Waren und Dienstleistungen (GST) ab. Es stelle sich die Frage, wie die GST in den 29 Staaten des Landes effektiv eingeführt werden könnte und wie lange dies dauern würde. Während des Berichtszeitraums senkte die Reserve Bank of India die Zinsen um 25 Basispunkte, bekräftigte erneut ihre neutrale Haltung und blieb in Bezug auf die Inflationsprognose relativ vorsichtig. Auch die konjunkturelle Erholung des Landes hat sich weiter verstärkt und das BIP-Wachstum hat sich im vierten Quartal 2017 auf 7,2 % gegenüber dem Vorjahr beschleunigt.

Im Hinblick auf die Handelsaktivitäten erhöhte der Fonds sein Engagement im Finanzbereich, indem er die China Merchants Bank, die über den Erwartungen liegende Ergebnisse veröffentlichte, aufstockte und eine Position in der United Overseas Bank in Singapur eröffnete, die im Verhältnis zu ihren verbesserten Ertragsaussichten attraktiv bewertet zu sein scheint. In Südkorea tauschte der Fonds das Engagement in Shinhan Financial gegen eine Position in KB Financial aus, da Letztere nach der Konsolidierung von zwei Nichtbank-Tochtergesellschaften von dem Anstieg ihrer Nettozinserträge und der nicht zinsbezogenen Erträge profitiert.

Das Wachstum des chinesischen Binnenkonsums bleibt ein wichtiges Thema im Portfolio. Es wurde eine neue Position in Li Ning eröffnet, einem führenden heimischen Sportbekleidungsunternehmen, das von der Einführung

neuer Produkte und höherer E-Commerce-Umsätze profitiert. Bezüglich des gleichen Themas erwarb der Fonds Beteiligungen an Midea Group, einem führenden chinesischen Hausgerätehersteller, und an Brilliance China Automotive, dessen Joint Venture mit BMW höhere Margen erwirtschaften dürfte. Angesichts der verbesserten Aussichten für die indische Wirtschaft eröffnete der Fonds außerdem mehrere neue Positionen in Indien, darunter Mahindra & Mahindra, Adani Ports und Godrej Consumer Products.

Um diese Aktivität zu finanzieren, haben wir unser Engagement in den Sektoren Grundstoffe und Energie reduziert, indem wir in ersterem Sektor unsere Positionen in Formosa und Lotte verkauft und in letzterem PetroChina abgestoßen haben. Der Fonds verkaufte auch Guangdong Investment und Doosan Bobcat, da die Gewinnaussichten relativ unattraktiv wurden. Die Position in China Mobile wurde aufgrund von Bedenken über den freien Cashflow aufgegeben, ebenso wie die Position in Hon Hai Precision, wo die Margen unter Druck geraten könnten. In Australien verkaufte der Fonds James Hardie nach einer starken Neubewertung und Domino's Pizza aufgrund des Risikos für das Ertragswachstum infolge neuer Tarifverträge. Außerdem stieß der Fonds die Position in Commonwealth Bank of Australia ab, da eine Führungskrise dazu führte, dass ihr erstklassiges Rating (bzw. die Bewertung) reduziert wurde.

Das Wachstum der Unternehmensgewinne in Asien beschleunigt sich vor dem Hintergrund der stabilen Binnennachfrage und der Erholung des Welthandels. Der strukturelle Fortschritt ist im Gange, wobei günstige demografische Entwicklungen und Reformen ein attraktives Umfeld für Investitionen bieten. Die asiatischen Volkswirtschaften sind besser positioniert, um einem geldpolitischen Straffungszyklus in den USA standzuhalten, wenn man Faktoren wie den aggregierten Leistungsbilanzüberschuss, die verringerte Abhängigkeit von externen Finanzierungen, Devisenpuffer, die gutartige Inflation und positive Realzinsen berücksichtigt. Die Erholung der Unternehmensgewinne wird sich 2018 voraussichtlich fortsetzen. Die gegenwärtige wirtschaftliche Dynamik in China hat die Erwartungen übertrafen, aber es wird wichtig sein, das Ausmaß der politischen Straffung und ihre Auswirkungen auf die Realwirtschaft zu beobachten, die bisher stabil geblieben ist und durch die Stärke des Konsums gestützt wurde. Die Bewertungen in Asien sind nach wie vor relativ attraktiv, wobei in vielen Fällen eine gesunde Renditeunterstützung aufgrund der starken Generierung von freiem Cashflow hinzukommt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	89.039	143.401
Erlös	3	12.963	14.267
Aufwand	4	(6.268)	(6.341)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(9)	–
Nettoerlös vor Steuern		6.686	7.926
Steuern	6	(1.797)	12
Nettoerlöse nach Steuern		4.889	7.938
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		93.928	151.339
Ausschüttungen	7	(5.702)	(8.222)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		88.226	143.117

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		615.320	548.982
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	8.401	6.150
Sicht- und Bankguthaben		7.211	5.426
Aktiva, insgesamt		630.932	560.558
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(3)	(1)
Kreditoren:			
Weitere Kreditoren	9	(5.934)	(3.510)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(5.937)	(3.511)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		624.995	557.047

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	557.047	447.531
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	168.159	91.634
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(243.485)	(133.650)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	48.677	–
	(26.649)	(42.016)
Verwässerungsanpassung	559	124
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	88.226	143.117
(siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)		
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	5.812	8.291
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	624.995	557.047

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,6450	–	0,6450	1,9514
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	–	0,6450	0,6450	1,9514
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6450	1,9514

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,1711	–	2,1711	3,3026
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,6718	1,4993	2,1711	3,3026
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1711	3,3026

Klasse L – Thesaurierungsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Klasse am 16. November 2017 geschlossen wurde.

Klasse X – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 findet keine Ausschüttung statt, da die Klasse am 16. November 2017 geschlossen wurde (2017: 3,2205).

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle Asia Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,9923	–	2,9923	3,2604
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,8565	2,1358	2,9923	3,2604
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9923	3,2604

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	9,7729	–	9,7729	
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	7,5836	2,1893	9,7729	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			9,7729	

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,0207	–	2,0207	2,8287
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,4294	1,5913	2,0207	2,8287
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0207	2,8287

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

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

Threadneedle Asia Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	192,05	141,62	157,09	213,50	156,48	172,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	35,56	53,30	(13,03)	39,62	59,09	(14,31)
Betriebskosten (p)	(3,67)	(2,87)	(2,44)	(2,64)	(2,07)	(1,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	31,89	50,43	(15,47)	36,98	57,02	(16,03)
Ausschüttungen (p)	(0,65)	(1,95)	(1,35)	(2,17)	(3,30)	(2,23)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,65	1,95	1,35	2,17	3,30	2,23
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	223,94	192,05	141,62	250,48	213,50	156,48
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,49	0,35	0,27	0,54	0,39	0,29
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,61	35,61	(9,85)	17,32	36,44	(9,29)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	148.098	147.496	135.831	289.302	331.772	293.366
Abschließende Anzahl der Anteile	66.133.496	76.802.345	95.909.523	115.499.365	155.396.261	187.476.391
Betriebskosten (%)**	1,72	1,72	1,69	1,11	1,12	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,21	0,19	0,23	0,21	0,19
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	237,58	192,42	173,54	265,55	213,92	190,70
Niedrigster Anteilspreis (p)	186,44	136,47	124,37	207,41	150,97	136,98
	Klasse L – Thesaurierungsanteile		Klasse X – Ertragsanteile			
	16.11.2017 ¹		16.11.2017 ²	07.03.2017	07.03.2016	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	302,54		132,92	98,83	110,63	
Rendite vor Betriebskosten (p)	51,62		26,86	37,40	(9,20)	
Betriebskosten (p)	(0,65)		(0,05)	(0,09)	(0,04)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	50,97		26,81	37,31	(9,24)	
Ausschüttungen (p)	–		–	(3,22)	(2,56)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		–	–	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	353,51		159,73	132,92	98,83	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,39		0,23	0,25	0,19	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,85		20,17	37,75	(8,35)	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		–	4	3	
Abschließende Anzahl der Anteile	–		–	3.001	3.001	
Betriebskosten (%)**	–		–	0,08	0,04	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		0,23	0,21	0,19	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	357,89		161,69	136,41	122,43	
Niedrigster Anteilspreis (p)	297,92		129,29	95,55	88,27	

Threadneedle Asia Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016 ³	07.03.2018 ⁴
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	139,83	101,57	100,00	555,71
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,03	38,39	1,58	86,89
Betriebskosten (p)	(0,16)	(0,13)	(0,01)	(0,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	25,87	38,26	1,57	86,43
Ausschüttungen (p)	(2,99)	(3,26)	(0,42)	(9,77)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,99	3,26	0,42	9,77
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	165,70	139,83	101,57	642,14
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,36	0,29	0,05	1,17
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	18,50	37,67	1,57	15,55
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	66.298	53.687	3	87.516
Abschließende Anzahl der Anteile	40.011.829	38.393.835	3.000	13.628.740
Betriebskosten (%)**	0,10	0,10	0,04 ¹	0,11 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,21	0,19	0,23
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	175,46	140,10	101,72	680,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	136,00	98,18	89,22	547,25
Klasse Z – Thesaurierungsanteile				
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	166,70	121,97	134,21	
Rendite vor Betriebskosten (p)	30,96	46,09	(11,12)	
Betriebskosten (p)	(1,74)	(1,36)	(1,12)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	29,22	44,73	(12,24)	
Ausschüttungen (p)	(2,02)	(2,83)	(2,92)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,02	2,83	2,92	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	195,92	166,70	121,97	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,43	0,31	0,23	
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	17,53	36,67	(9,12)	
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	33.781	24.088	18.328	
Abschließende Anzahl der Anteile	17.241.993	14.450.322	15.027.129	
Betriebskosten (%)**	0,93	0,94	0,90	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,21	0,19	
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	207,66	167,02	148,39	
Niedrigster Anteilspreis (p)	161,98	117,71	106,65	

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

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

¹Aufgelegt am 12. Mai 2017 und geschlossen am 16. November 2017.

²Geschlossen am 16. November 2017.

³Aufgelegt am 2. Dezember 2015.

⁴Aufgelegt am 12. Mai 2017.

⁵Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018	2017
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	89.906	142.087
Devisenterminkontrakte	252	279
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(1.113)	1.039
Transaktionskosten	(6)	(4)
Nettokapitalzuwachs	89.039	143.401

3 ERLÖS

	2018	2017
	£000	£000
Ausländische Dividenden	12.472	13.658
Frankierte Dividendenausschüttungen	168	374
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	8	12
Zinsen auf Bankguthaben	41	18
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Kollektivinvestitionsprojekten	274	205
Gesamterlös	12.963	14.267

4 AUFWENDUNGEN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(5.484)	(5.581)
Registrierungsgebühren	(393)	(357)
	(5.877)	(5.938)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(72)	(54)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(130)	(111)
Kosten für das Geldendmachen von Zahlungsverpflichtungen	(154)	(193)
	(356)	(358)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(5)
Prüfungsgebühren	(9)	(8)
Prüfungsgebühren – Nichtprüfungsleistungen	(17)	(31)
Honorare	(2)	(1)
	(35)	(45)
Gesamte Aufwendungen*	(6.268)	(6.341)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018	2017
	£000	£000
Zinszahlungen	(9)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(9)	–

6 BESTEUERUNG

	2018	2017
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(985)	296
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(985)	296
Kapitalgewinnsteuer (Erläuterung 6c)	(812)	(284)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.797)	12

b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum

	2018	2017
	£000	£000
Nettoerlös vor Steuern	6.686	7.926
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(1.337)	(1.585)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	2.441	2.445
Ausländischer Steuer	(985)	296
Aufwand für Auslandssteuern	3	8
Überplanmäßige Ausgaben	(1.107)	(868)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(985)	296

c) Kapitalgewinnsteuer

	2018	2017
	£000	£000
Kapitalertragsteuer in der Aufstellung des Gesamtertrags für den Berichtszeitraum (Erläuterung 6a)	(812)	(284)
Rückstellungen zu Ende des Berichtszeitraums	(812)	(284)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £14.721.078 (2017: £13.616.229) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018	2017
	£000	£000
Endausschüttung	5.812	8.291
	5.812	8.291
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.212	1.443
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(1.322)	(1.512)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	5.702	8.222
Nettoerlöse nach Steuern	4.889	7.938
Kapitalgewinnsteuer	812	284
Umtauschgleich	1	1
Ausschüttungen gesamt	5.702	8.223

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 190 und 191 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018	2017
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	6.795	458
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	3.912
Antizipativer Erlös	1.605	1.780
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	1	–
Forderungen, insgesamt	8.401	6.150

9 WEITERE KREDITOREN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.997)	(1.443)
Antizipative Passiva	(149)	(37)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(551)	(572)
Fällige Körperschaftsteuer	(1.179)	(1.179)
Rückstellung für Kapitalertragsteuer	(1.058)	(279)
Weitere Kreditoren gesamt	(5.934)	(3.510)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds. Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteausagebe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Ein Saldo von £29.000 (2017: £24.000) im Hinblick auf jährliche Verwaltungsnachlässe steht am Ende des Abrechnungszeitraums aus.

Der Fonds investiert in andere von Columbia Threadneedle verwaltete Teilfonds. Alle diesbezüglichen Transaktionen werden mit Threadneedle Investment Services Limited abgewickelt. Einzelheiten zu der Anlage sind der Portfolioaufstellung zu entnehmen. Darüber hinaus erzielte diese Anlage einen Gewinn von 5.043.000 Pfund Sterling aus nicht derivativen Wertpapieren (2017: £6.296.000).

Der Fonds erhielt 168.000 Pfund Sterling (2017: £374.000) an frankierten Dividendenausschüttungen und £274.000 (2017: £205.000) Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Organismen für gemeinsame Anlagen.

Darüber hinaus erzielte diese Anlage einen Gewinn von 5.043.317 Pfund Sterling aus nicht derivativen Wertpapieren (2017: £6.296.000).

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Asia Fund gibt es gegenwärtig fünf Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X, Klasse X2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilkategorie 1	1,50 %
Anteilkategorie 2	1,00 %
Anteilkategorie X	k. A.*
Anteilkategorie X2	k. A.*
Anteilkategorie Z	0,75 %

Registrierungsgebühren

Anteilkategorie 1	0,110 %**
Anteilkategorie 2	0,035 %
Anteilkategorie X	0,035 %
Anteilkategorie X2	0,035 %
Anteilkategorie Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 192 bis 193 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 190 und 191 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

**Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	76.802.345
Ausgegebene Anteile	13.005.148
Zurückgenommene Anteile	(23.498.216)
Nettoumwandlungen	(175.781)
Schlussanteile	66.133.496
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	155.396.261
Ausgegebene Anteile	20.516.649
Zurückgenommene Anteile	(60.392.041)
Nettoumwandlungen	(21.504)
Schlussanteile	115.499.365
Klasse L – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	52.948
Zurückgenommene Anteile	(52.948)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	–

	2018
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(3.001)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	–
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	38.393.835
Ausgegebene Anteile	17.480.345
Zurückgenommene Anteile	(15.862.351)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	40.011.829
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	16.159.260
Zurückgenommene Anteile	(2.530.520)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	13.628.740
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	14.450.322
Ausgegebene Anteile	10.485.672
Zurückgenommene Anteile	(7.923.540)
Nettoumwandlungen	229.539
Schlussanteile	17.241.993

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

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,15 % und umgekehrt zur Folge (2017: 5,14 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
	£000
Währung 2018	
Australischer Dollar	73.054
Hongkong-Dollar	187.253
Indische Rupie	51.463
Indonesische Rupiah	9.185
Pakistanische Rupie	1.482
Philippinischer Peso	12.340
Singapur-Dollar	33.944
Südkoreanischer Won	83.015
Taiwan-Dollar	53.677
Thailändischer Baht	6.829
US-Dollar	80.246
Währung 2017	
Australischer Dollar	100.399
Hongkong-Dollar	160.288
Indische Rupie	33.523
Indonesische Rupiah	19.257
Malaysischer Ringgit	2.465
Pakistanische Rupie	2.838
Philippinischer Peso	7.936
Singapur-Dollar	7.097
Südkoreanischer Won	87.749
Taiwan-Dollar	67.085
Thailändischer Baht	6.593
US-Dollar	39.431

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währung 2018	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Australischer Dollar	10,62	1,24
Hongkong-Dollar	14,72	4,41
Südkoreanischer Won	6,06	0,80
US-Dollar	13,69	1,76
Währung 2017	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Australischer Dollar	15,68	2,82
Hongkong-Dollar	14,20	4,12
Südkoreanischer Won	18,16	2,90
Taiwan-Dollar	19,01	2,28

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2018	Engagement in Devisenterminkontrakten
Kontrahent	£000
Barclays	2
Zum vorherigen Bilanzstichtag waren keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.	
Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.	
Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.	

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanzanlagen £000	Festverzinsliche Finanzanlagen £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Australischer Dollar	–	–	73.054	73.054
Hongkong-Dollar	–	–	187.253	187.253
Indische Rupie	–	–	51.463	51.463
Indonesische Rupiah	–	–	9.185	9.185
Pakistanische Rupie	–	–	1.482	1.482
Philippinischer Peso	–	–	12.340	12.340
Singapur-Dollar	–	–	33.944	33.944
Südkoreanischer Won	–	–	83.015	83.015
Taiwan-Dollar	2.413	–	51.264	53.677
Thailändischer Baht	–	–	6.829	6.829
Pfund Sterling	33	–	38.408	38.441
US-Dollar	4.765	–	76.910	81.675
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	1	–	100.398	100.399
Hongkong-Dollar	–	–	160.288	160.288
Indische Rupie	–	–	33.523	33.523
Indonesische Rupiah	–	–	19.257	19.257
Malaysischer Ringgit	–	–	2.465	2.465
Pakistanische Rupie	–	–	2.838	2.838
Philippinischer Peso	–	–	7.936	7.936
Singapur-Dollar	–	–	7.097	7.097
Südkoreanischer Won	–	–	87.749	87.749
Taiwan-Dollar	2.422	–	64.837	67.259
Thailändischer Baht	–	–	6.593	6.593
Pfund Sterling	91	–	25.631	25.722
US-Dollar	2.912	–	36.646	39.558

Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Pfund Sterling	–	–	(5.934)	(5.934)
US-Dollar	–	–	(1.429)	(1.429)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Taiwan-Dollar	–	–	(174)	(174)
Pfund Sterling	–	–	(3.336)	(3.336)
US-Dollar	–	–	(127)	(127)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £2.000 (2017: £Null) und einem Haftungswert von £3.000 (2017: Null). £1.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	585.162	–	523.960	–
Ebene 2	30.158	(3)	25.022	(1)
	615.320	(3)	548.982	(1)

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	263.624	358	0,14	120	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	5.593	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	32.855	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	319	–	–	–	–
Gesamt	302.391	358		120	

Käufe insgesamt, brutto: 302.869

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	320.341	430	0,13	463	0,14
Organismen für gemeinsame Anlagen	7.164	3	0,04	–	–
Gesamt	327.505	433		463	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 326.609

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,13 %
Steuern: 0,10 %

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	176.428	287	0,16	60	0,03
Organismen für gemeinsame Anlagen	1.300	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.141	–	–	–	–
Gesamt	178.869	287		60	

Käufe insgesamt, brutto: 179.216

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	215.894	386	0,18	333	0,15
Kapitalmaßnahmen	48	–	–	–	–
Gesamt	215.942	386		333	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 215.223

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,13 %
Steuern: 0,08 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,17 % (2017: 0,24 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Latin America Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen zu investieren, die in Lateinamerika beheimatet oder in wesentlichem Umfang in Lateinamerika tätig sind. Daneben kann der Fonds aber auch in festverzinsliche Wertpapiere wie lateinamerikanische Staats- oder Unternehmensanleihen bzw. sonstige Aktien und Geldmarktpapiere investieren.

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Thesaurierungsanteile der Klasse 1 des Threadneedle Latin America Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 250,16 Pence auf 258,66 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +6,04%. Der MSCI 10/40 Latin America Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +9,73%.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Im Jahresverlauf erzielte der MSCI Latin America 10-40 Index eine starke Performance und legte in Pfund Sterling um 7,4% zu. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums trugen positive politische Nachrichten, steigende Rohstoffpreise und günstige Wechselkursbewegungen dazu bei, den Markt anzukurbeln. In der zweiten Hälfte belastete jedoch der Rückgang der Rohstoffpreise die Marktentwicklung.

Brasilien hatte im Berichtszeitraum einen guten Start, da die Arbeitsmarktreform vom Unterhaus des Kongresses angenommen wurde und die Sozialversicherungsreform weiter Fortschritte macht. Die Anleger machten sich Sorgen, als Anschuldigungen gegen Präsident Michel Temer erhoben wurden. Die anschließende Aufhebung der Korruptionsvorwürfe gegen Präsident Temer hat jedoch die Aussichten auf weitere Reformmaßnahmen wiederbelebt. Tatsächlich genehmigte der Senat die

Reform des Arbeitsrechts, die erste größere Reform der arbeitsrechtlichen Bestimmungen seit sieben Jahrzehnten, und die Regierung kündigte ein Paket von 57 Privatisierungen an, darunter die nationale Münzprägestalt und der Flughafen von Sao Paulo.

Die Erholung der mexikanischen Aktien setzte sich während des gesamten Berichtszeitraums fort, da die protektionistischen Äußerungen der USA gegen das Land abgeschwächt wurden. Die BIP-Daten blieben stabil, unterstützt durch einen angespannten Arbeitsmarkt und starke Handelszahlen. An der politischen Front ernannte die Bewegung National Regeneration Movement (MORENA) Andrés Manuel López Obrador zu ihrem offiziellen Kandidaten, während sich die Zustimmungswerte für Präsident Peña verbesserten.

In Argentinien waren die Märkte über das Jahr positiv. MSCI kündigte an, das Land in der Kategorie „Frontier-Märkte“ zu belassen, und sagte, dass es für eine Beurteilung der marktfreundlichen Reformen noch zu früh sei. Dennoch legte der Markt weiter zu, beflügelt durch das Anlegervertrauen nach den Ergebnissen der Vorwahlen, die zugunsten der Cambiemos-Koalition von Präsident Mauricio Macri ausgingen.

In Bezug auf die Handelsaktivitäten erhöhte der Fonds sein Engagement in Brasilien aufgrund des sich erholenden makroökonomischen Umfelds und der positiven Reformagenda der Regierung. Dies wurde durch neue Positionen in PagSeguro als Reaktion auf das attraktive Wachstumsprofil des digitalen Zahlungsverkehrs in Brasilien - und Lojas Renner, einem Modehändler, erreicht. Der Fonds kaufte auch Ituran, einen Nutznießer des jüngsten Wachstums des brasilianischen Automarkts. Als Reaktion auf die guten makroökonomischen Aussichten Brasiliens wurden die Positionen in Itau und Ambev ausgebaut. In Argentinien wurden aufgrund des attraktiven Wachstumspotenzials des Bankensektors neue Positionen in Grupo Supervielle und Banco Macro eröffnet. Der Fonds hat auch eine Position in Loma Negra, einer Zementfirma, die von einer erhöhten Immobilienaktivität profitieren sollte, initiiert. Darüber hinaus profitierte der Fonds beim Kauf des chilenischen Getränkeunternehmens CCU von einer Erholung des Getränkevolumens in Argentinien und Chile im Laufe des Berichtszeitraums.

Um diese Aktivität zu finanzieren, reduzierte der Fonds sein Engagement in Mexiko und beendete seine Position in Alfa. Dies war auf eine Änderung im Investment Case zurückzuführen, da das Unternehmen beabsichtigte, einen Börsengang für Sigma durchzuführen, was den Rabatt und das Leverage

der Holdinggesellschaft verringert hätte. Der Fonds veräußerte Grupo Televisa aufgrund struktureller Bedenken bezüglich des TV-Werbemarkts und Pinfra aufgrund einer allgemeinen Abkühlung der Investitionstätigkeit in Mexiko. Der Fonds stieß auch CPFL Energia ab, nachdem das Unternehmen teilweise an das staatliche Netz von China verkauft worden war. Darüber hinaus beendete der Fonds seine Position im brasilianischen BRF, bevor der Aktienkurs gegen Ende des Berichtszeitraums aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Corporate Governance und der Managementstrategie stark zurückging. Die Fondsposition in Banco Santander Chile wurde ebenfalls reduziert, nachdem sich die Aktie ihrem Kursziel näherte.

Die Prognosen für die lateinamerikanischen Länder sind unterschiedlich, was auf ihre unterschiedliche Position im politischen, geldpolitischen und BIP-Wachstums-Zyklus sowie das unterschiedliche Rohstoff-Engagement zurückzuführen ist.

Die neue Regierung in Brasilien treibt weiterhin Maßnahmen zur Stabilisierung des brasilianischen Haushaltskurses und zur Sanierung der staatlichen Unternehmen voran. Die Wirtschaft entwickelt sich im Jahr 2018 gut, nachdem sie nach zwei Jahren schwerer Rezession im Jahr 2017 ein starkes Fundament geschaffen hatte. Ein Hauptrisiko sind die Präsidentschaftswahlen im Oktober 2018, deren Ausgang sehr ungewiss sein könnte.

Die mexikanische Wirtschaft ist widerstandsfähig und die Verbraucher sind nach wie vor in guter Verfassung, doch der Markt leidet angesichts der Präsidentschaftswahlen im Juli und der laufenden Handelsgespräche mit den USA unter einer hohen Unsicherheit. Was die Zukunft der Handelsbeziehungen zwischen den USA und Mexiko betrifft, so ist unser Ausblick konstruktiv, da es unwahrscheinlich ist, dass die jahrzehntelange wirtschaftliche Integration zum Stillstand kommt.

Aufgrund der neuen Politik des Präsidenten Mauricio Macri und der Lösung des lange währenden Streits über den Ausfall der Staatsschulden im Jahr 2001 kann Argentinien Aufwärtspotenzial vorweisen. Auch der Zufluss ausländischer Direktinvestitionen sollte zunehmen.

Chile erlebt eine positive Dynamik, auch dank des Sieges von Sebastián Piñera bei den Präsidentschaftswahlen. Indes belasten in der Andenregion die anhaltenden Sorgen über das globale Wachstumstempo und die Erwartungen eines Zinserhöhungszyklus in den USA weiterhin die Stimmung.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	17.623	146.232
Erlös	3	14.332	11.258
Aufwand	4	(5.493)	(4.899)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern		8.838	6.359
Steuern	6	(1.130)	(850)
Nettoerlöse nach Steuern		7.708	5.509
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		25.331	151.741
Ausschüttungen	7	(7.708)	(5.510)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit		17.623	146.231

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		474.908	467.287
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	9.497	2.917
Sicht- und Bankguthaben		8.886	26.945
Aktiva, insgesamt		493.291	497.149
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(1)	–
Kreditoren:			
Weitere Kreditoren	9	(6.358)	(6.394)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(6.359)	(6.394)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		486.932	490.755

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	490.755	330.312
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	123.483	120.706
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(152.450)	(112.150)
	(28.967)	8.556
Verwässerungsanpassung	–	175
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	17.623	146.231
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	7.521	5.481
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	486.932	490.755

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,6688	–	2,6688	1,6680
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,8704	0,7984	2,6688	1,6680
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6688	1,6680
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	4,6751	–	4,6751	3,2614
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	3,0242	1,6509	4,6751	3,2614
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,6751	3,2614

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle Latin America Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,8057	–	2,8057	2,1249
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	2,1257	0,6800	2,8057	2,1249
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8057	2,1249

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,7642	–	1,7642	1,2543
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,8830	0,8812	1,7642	1,2543
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7642	1,2543

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

Threadneedle Latin America Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	249,87	173,98	200,96	275,70	190,79	219,06
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,53	79,44	(23,99)	17,24	87,43	(26,19)
Betriebskosten (p)	(4,20)	(3,55)	(2,99)	(2,98)	(2,52)	(2,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,33	75,89	(26,98)	14,26	84,91	(28,27)
Ausschüttungen (p)	(2,67)	(1,67)	(1,12)	(4,68)	(3,26)	(2,37)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,67	1,67	1,12	4,68	3,26	2,37
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	261,20	249,87	173,98	289,96	275,70	190,79
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,36	0,35	0,18	0,40	0,39	0,20
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,53	43,62	(13,43)	5,17	44,50	(12,91)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	70.691	77.591	62.848	363.530	362.641	234.801
Abschließende Anzahl der Anteile	27.064.208	31.053.160	36.124.209	125.373.778	131.534.254	123.066.273
Betriebskosten (%)**	1,70	1,69	1,70	1,09	1,08	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,17	0,10	0,14	0,17	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	264,89	255,31	220,81	293,32	281,07	240,85
Niedrigster Anteilspreis (p)	220,51	169,53	138,86	243,60	185,94	152,17

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,77	77,37	87,93	94,30	65,15	74,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,85	35,48	(10,51)	5,90	29,87	(8,93)
Betriebskosten (p)	(0,09)	(0,08)	(0,05)	(0,85)	(0,72)	(0,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,76	35,40	(10,56)	5,05	29,15	(9,51)
Ausschüttungen (p)	(2,81)	(2,12)	(1,74)	(1,76)	(1,25)	(0,96)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,81	2,12	1,74	1,76	1,25	0,96
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,53	112,77	77,37	99,35	94,30	65,15
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,18	0,08	0,14	0,13	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,99	45,75	(12,01)	5,36	44,74	(12,74)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	261	259	2	52.450	50.264	32.661
Abschließende Anzahl der Anteile	218.070	229.795	3.000	52.791.368	53.301.002	50.135.426
Betriebskosten (%)**	0,08	0,07	0,06	0,91	0,90	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,17	0,10	0,14	0,17	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	120,66	114,72	96,80	100,43	96,08	82,08
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,83	75,42	61,63	83,35	63,49	51,94

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

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

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018	2017
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	19.256	142.671
Devisenterminkontrakte	81	241
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(1.709)	3.325
Transaktionskosten	(5)	(5)
Nettokapitalzuwachs	17.623	146.232

3 ERLÖS

	2018	2017
	£000	£000
Ausländische Dividenden	14.191	11.179
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	78	59
Zinsen auf Bankguthaben	63	20
Gesamterlös	14.332	11.258

4 AUFWENDUNGEN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(4.995)	(4.462)
Registrierungsgebühren	(288)	(265)
	(5.283)	(4.727)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(57)	(45)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(137)	(113)
	(194)	(158)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(8)	(8)
Honorare	(2)	(1)
	(16)	(14)
Gesamte Aufwendungen*	(5.493)	(4.899)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018	2017
	£000	£000
Zinszahlungen	(1)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	–

6 BESTEUERUNG

	2018	2017
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.130)	(850)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.130)	(850)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.130)	(850)

b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum

Nettoerlös vor Steuern	8.838	6.359
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standard Körperschaftssteuersatz von 20 %	(1.768)	(1.272)

Auswirkungen von:

Nicht zu versteuernden Erlösen	1.611	1.257
Ausländischer Steuer	(1.130)	(850)
Aufwand für Auslandssteuern	191	142
Überplanmäßige Ausgaben	(34)	(127)

Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)

(1.130)	(850)
---------	-------

Der Fonds hat einen Aktivposten von £11.708.884 (2017: £11.675.168) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018	2017
	£000	£000
Endausschüttung	7.521	5.481
	7.521	5.481
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	807	478
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(620)	(449)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	7.708	5.510
Nettoerlöse nach Steuern	7.708	5.509
Umtauschgleich	–	1
Ausschüttungen gesamt	7.708	5.510

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 198 und 199 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018	2017
	£000	£000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	758	194
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	4.936	–
Antizipativer Erlös	3.803	2.723
Forderungen, insgesamt	9.497	2.917

9 WEITERE KREDITOREN

	2018	2017
	£000	£000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.193)	(236)
Fällige Zahlungen für Käufe	(2.712)	(3.710)
Antizipative Passiva	(32)	(31)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(511)	(507)
Fällige Körperschaftsteuer	(1.910)	(1.910)
Weitere Kreditoren gesamt	(6.358)	(6.394)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Latin American Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 200 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 198 und 199 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	31.053.160
Ausgegebene Anteile	25.237.268
Zurückgenommene Anteile	(29.168.851)
Nettoumwandlungen	(57.369)
Schlussanteile	<u>27.064.208</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	131.534.254
Ausgegebene Anteile	19.497.451
Zurückgenommene Anteile	(25.657.699)
Nettoumwandlungen	(228)
Schlussanteile	<u>125.373.778</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	229.795
Ausgegebene Anteile	5.550
Zurückgenommene Anteile	(17.275)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>218.070</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	53.301.002
Ausgegebene Anteile	10.530.842
Zurückgenommene Anteile	(11.192.568)
Nettoumwandlungen	152.092
Schlussanteile	<u>52.791.368</u>

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,56 % und umgekehrt zur Folge (2017: 4,63 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt £000
Währung 2018	
Brasilianischer Real	181.671
Kanadischer Dollar	2.194
Chilenischer Peso	15.638
Mexikanischer Peso	51.098
US-Dollar	238.104

Währung 2017	£000
Brasilianischer Real	178.679
Chilenischer Peso	14.391
Mexikanischer Peso	70.770
US-Dollar	228.165

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2018	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Brasilianischer Real	17,19	6,41
Mexikanischer Peso	9,71	1,02
US-Dollar	13,69	6,69

Währung 2017	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Brasilianischer Real	28,80	10,37
Mexikanischer Peso	5,50	0,77
US-Dollar	14,20	6,53

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2018	Engagement in Devisenterminkontrakten £000
Kontrahent	
Barclays	4

Zum vorherigen Bilanzstichtag waren keine wesentlichen Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

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

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanz- anlagen £000	Festverzins- Finanz- anlagen £000	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
Währung 2018				
Brasilianischer Real	2.267	–	180.636	182.903
Kanadischer Dollar	–	–	2.194	2.194
Chilenischer Peso	–	–	15.638	15.638
Mexikanischer Peso	–	–	52.578	52.578
Pfund Sterling	305	–	1.568	1.873
US-Dollar	6.314	–	232.597	238.911
Währung 2017				
Brasilianischer Real	711	–	180.439	181.150
Chilenischer Peso	–	–	14.391	14.391
Mexikanischer Peso	249	–	71.760	72.009
Pfund Sterling	470	–	964	1.434
US-Dollar	25.515	–	202.650	228.165

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche Finanz- verbindlich- keiten £000	Festverzins- Finanz- verbindlich- keiten £000	Nicht verbindlich- keiten Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Währung 2018				
Brasilianischer Real	–	–	(1.232)	(1.232)
Mexikanischer Peso	–	–	(1.480)	(1.480)
Pfund Sterling	–	–	(3.646)	(3.646)
US-Dollar	–	–	(807)	(807)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Brasilianischer Real	–	–	(2.471)	(2.471)
Mexikanischer Peso	–	–	(1.239)	(1.239)
Pfund Sterling	–	–	(2.684)	(2.684)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £4.000 (2017: £Null) und einem Haftungswert von £1.000 (2017: Null).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	474.904	–	467.287	–
Ebene 2	4	(1)	–	–
	474.908	(1)	467.287	–

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	%	%
	£000	£000	£000		
Aktien	191.787	288	29	0,15	0,02
Organismen für gemeinsame Anlagen	7.477	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	102	–	–	–	–
Gesamt	199.366	288	29		

Käufe insgesamt, brutto:

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	%	%
	£000	£000	£000		
Aktien	207.627	344	34	0,17	0,02
Organismen für gemeinsame Anlagen	3.559	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	535	–	–	–	–
Gesamt	211.721	344	34		

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

211.343					
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,13 %				
Steuern:	0,01 %				

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	%	%
	£000	£000	£000		
Aktien	185.657	278	35	0,15	0,02
Gesamt	185.657	278	35		

Käufe insgesamt, brutto:

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	%	%
	£000	£000	£000		
Aktien	175.292	358	32	0,20	0,02
Kapitalmaßnahmen	258	–	–	–	–
Gesamt	175.550	358	32		

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

175.160					
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,15 %				
Steuern:	0,02 %				

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,15 % (2017: 0,20 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in hochrentierliche Anleihen von Staaten bzw. öffentlichen Emittenten und Unternehmen aus Schwellenländern zu investieren. Schwellenmärkte umfassen Länder, die entweder von der Weltbank, den Vereinten Nationen oder dem JPMorgan Global Diversified Emerging Market Bond Index als Entwicklungs- bzw. Schwellenland eingestuft wurden.

Es liegt im Ermessen der Geschäftsleitung („ACD“), das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in anderen festverzinslichen Wertpapieren anzulegen, einschließlich Anleihen der G7-Länder, Einlagen, Barmittel und geldmarktnahe Papiere. Darüber hinaus können zum ausschließlichen Zwecke der effektiven Portfolioverwaltung Derivate (einschließlich Währungsswaps, Zinsswaps und Credit Default Swaps) sowie Termingeschäfte eingesetzt werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle Emerging Market Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 70,82 Pence auf 61,07 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -6,19 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa -3,57 %**. (Zur Information: Der JP Morgan Emerging Market Bonds Global Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -6,70 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Trotz der Abschwächung am Ende des Berichtszeitraums entwickelte sich die Verschuldung der Schwellenmärkte (EM) über das Geschäftsjahr gut, wobei der JP Morgan EMBI Global Index auf Dollar-Basis -6,7 % erreichte.

Die Fundamentaldaten für EMs waren größtenteils positiv, da Risikoanlagen unterstützt wurden und die Renditen weiterhin attraktiv blieben. Die Handelsbedenken gingen zunächst zurück, als die USA ihre Rhetorik gegenüber Mexiko abschwächten, lebten später aufgrund der langsamen Fortschritte bei den NAFTA-Neuverhandlungen aber

wieder auf. Das externe Umfeld blieb weitgehend unterstützend, wobei der US-Dollar schwächer wurde und die Renditen in den Kernmärkten während eines Großteils des Berichtszeitraums niedrig blieben. Zu Beginn des Jahres 2018 begannen die Renditen von US-Staatsanleihen jedoch zu steigen, da ein beschleunigtes Lohnwachstum die Angst vor einem schnelleren Tempo bei den Zinserhöhungen schürte.

Brasilien hatte im Berichtszeitraum einen guten Start, da die Arbeitsmarktreform vom Unterhaus des Kongresses angenommen wurde und die Sozialversicherungsreform weiter Fortschritte macht. Obwohl Präsident Michel Temer letztendlich von Korruptionsvorwürfen freigesprochen wurde, sah sich seine Regierung vor Herausforderungen gestellt, die den Fortschritt wichtiger Gesetze in Bereichen wie der Rentenpolitik behinderten. Am Ende des Berichtszeitraums senkte Fitch Brasilien auf BB- und äußerte sich enttäuscht über die mangelnden Fortschritte des Landes bei den finanzpolitischen Reformen. In Venezuela gab es angesichts eines sich verschlechternden wirtschaftlichen und politischen Umfelds gewaltsame Proteste. Aufgrund der prekären Finanzlage des Staates kam es im November zum Verzug bei Anleiheemissionen. Mexiko setzte zunächst seine Erholung fort, die von einer Abschwächung der US-Handelsrhetorik und soliden Daten in Bezug auf BIP, Handel und Arbeitsmarkt getragen wurde. Die Wachstumsaussichten wurden jedoch später aufgrund der Sorgen über den Verlauf der NAFTA-Verhandlungen nach unten korrigiert.

In der Mitte des Berichtszeitraums verzeichnete die Türkei einen Anstieg ihrer Anleiherenditen und ihre Währung erreichte angesichts sich verschlechternder Wirtschaftsnachrichten und eines anhaltenden Streits mit den USA über angebliche Sanktionsverstöße gegen den Iran nahezu Rekordtiefs. Steuersenkungen und staatliche Kreditmaßnahmen führten jedoch später zu einem Boom der Konsumausgaben, was zu einer Steigerung des BIP im dritten Quartal von 11,1 % führte (der Anstieg war im Vergleich zum Vorjahreszeitraum besonders ausgeprägt, als das BIP nach einem versuchten Militärputsch gesunken war).

In Südafrika erschütterten während eines Großteils des Jahres anhaltende Korruptionsvorwürfe gegen Präsident Zuma und seine Regierung das Vertrauen der Anleger. Die Anleihen des Landes stiegen jedoch nach dem Sieg von Cyril Ramaphosa, dem als marktfreundlicher geltenden Kandidaten bei den Wahlen für den Vorsitz der regierenden ANC-Partei, und es gab einen weiteren Schub, als Ramaphosa im Februar nach dem Rücktritt Zumas Präsident wurde.

Während der ersten Hälfte des Berichtszeitraums erhöhten wir das Engagement in Russland, da wir der Ansicht waren, dass die Spreads eng waren und nur begrenzte Prämien boten. Wir verkauften die Positionen in russischen Staatsanleihen und in Anleihen von Russia Rail.

Wir eröffneten eine Position in ägyptischen Kommunalschuldverschreibungen, da wir glaubten, dass das stabile Währungsumfeld und das höhere Carry eine gute Gelegenheit boten, in das Geschäft einzusteigen. Außerdem kauften wir ägyptische Staatsanleihen, da wir der Meinung waren, dass die verbesserte Entwicklung und die hohen ausländischen Kapitalzuflüsse vorteilhaft für das Land sind und uns ermöglichen, Zugang zu einem attraktiven Carry zu erhalten.

Später in diesem Berichtszeitraum verkauften wir unsere Positionen in guatemalteckischen und uruguayischen Schuldtiteln und investierten in längerfristige argentinische Emissionen. In einer sich verbessernden politischen Situation im Land kauften wir Staatsanleihen aus Südafrika und beteiligten uns an einer großen Neuemission aus dem Oman. Wir erhöhten unser Engagement in Nigeria, indem wir 27er erwarben, und stützten unsere Positionen in Costa Rica.

Im Jahr 2018 dürften sich die gesunden Zuflüsse in die Rentenmärkte der Schwellenländer fortsetzen, die durch ein schnelleres Wachstum der EM-Volkswirtschaften im Vergleich zu den Industrieländern angetrieben werden. Das EM-Wachstum dürfte von den großen Volkswirtschaften, die die Wende geschafft haben oder gerade vollziehen, sowie von einer breiteren Erholung in ganz Lateinamerika getragen werden. Allerdings wird viel von den im Laufe des Jahres stattfindenden Wahlen abhängen, insbesondere in Brasilien, Mexiko und Kolumbien.

In Ermangelung größerer Erschütterungen – sinkendes Wachstum in China, Trumps Politik, Ansteckung durch spezifische Themen – sollten die Spreads stabil sein, vor allem dann, wenn sich die Rohstoffpreise weiter erholen.

Spezifische länderbezogene Themen werden auch weiterhin der Schlüssel zur Gesamtperformance der Schwellenmärkte sein, nicht zuletzt in Märkten wie der Türkei, Südafrika und Venezuela.

Da Zinserhöhungen durch die US-Notenbank wahrscheinlich sind, sollten Schwellenmarktanleihen mit einer kürzeren Laufzeit und einem höheren Buchwert attraktive Risiko-Rendite-Gelegenheiten bieten. Angesichts der starken Marktunterstützung und der Fähigkeit von Unternehmen zur Refinanzierung sollte zudem der Buchwert im Jahresverlauf ein zentrales Thema sein, ebenso wie das Haftungsmanagement bei Unternehmen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(31.287)	48.442
Erlös	3	14.512	15.087
Aufwand	4	(2.915)	(3.001)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(5)	(2)
Nettoerlös vor Steuern		11.592	12.084
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		11.592	12.084
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(19.695)	60.526
Ausschüttungen	7	(14.135)	(14.729)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(33.830)	45.797

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018	2017
		£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		221.757	240.096
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	2.804	6.056
Sicht- und Bankguthaben	9	9.852	11.682
Aktiva, insgesamt		234.413	257.834
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(41)	(722)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	–	(851)
Zahlbare Ausschüttungen		(4.452)	(5.325)
Weitere Kreditoren	10	(803)	(665)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(5.296)	(7.563)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		229.117	250.271

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	250.271	190.260
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	63.338	117.014
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(55.069)	(108.267)
	8.269	8.747
Verwässerungsanpassung	56	347
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(33.830)	45.797
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	4.350	5.119
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	229.117	250.271

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

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

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Zinsschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,0354	–	2,0354	1,5143
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,6623	–	1,6623	2,1397
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,2641	0,7713	2,0354	1,5143
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,7747	0,8876	1,6623	2,1397
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,6977	3,6540

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	3,4598	–	3,4598	3,2169
08.09.2017 bis 07.03.2018	2,8256	–	2,8256	3,6357
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,6196	0,8402	3,4598	3,2169
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,1050	1,7206	2,8256	3,6357
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,2854	6,8526

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	8,2285	–	8,2285	7,2092
08.09.2017 bis 07.03.2018	6,9287	–	6,9287	8,3856
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	4,4460	3,7825	8,2285	7,2092
08.09.2017 bis 07.03.2018	3,3205	3,6082	6,9287	8,3856
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			15,1572	15,5948

Klasse 2 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	3,6985	–	3,6985	2,7332
08.09.2017 bis 07.03.2018	3,0314	–	3,0314	3,8670
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,6819	1,0166	3,6985	2,7332
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,5273	1,5041	3,0314	3,8670
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,7299	6,6002

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	8,4527	–	8,4527	7,3565
08.09.2017 bis 07.03.2018	7,1470	–	7,1470	8,5787
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	6,2639	2,1888	8,4527	7,3565
08.09.2017 bis 07.03.2018	5,0866	2,0604	7,1470	8,5787
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			15,5997	15,9352

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	3,9311	–	3,9311	3,5981
08.09.2017 bis 07.03.2018	3,2372	–	3,2372	4,0951
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	3,9311	–	3,9311	3,5981
08.09.2017 bis 07.03.2018	3,2372	–	3,2372	4,0951
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			7,1683	7,6932

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	3,6791	–	3,6791	3,1826
08.09.2017 bis 07.03.2018	3,1252	–	3,1252	3,7256
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,4666	2,2125	3,6791	3,1826
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,3352	1,7900	3,1252	3,7256
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,8043	6,9082

Klasse Z – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	3,4284	–	3,4284	2,5265
08.09.2017 bis 07.03.2018	2,8106	–	2,8106	3,5887
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,7180	1,7104	3,4284	2,5265
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,2891	1,5215	2,8106	3,5887
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,2390	6,1152

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	3,2110	–	3,2110	2,9578
08.09.2017 bis 07.03.2018	2,6323	–	2,6323	3,3574
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,7863	1,4247	3,2110	2,9578
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,0762	1,5561	2,6323	3,3574
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,8433	6,3152

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	4,5662	–	4,5662	3,9626
08.09.2017 bis 07.03.2018	3,8601	–	3,8601	4,6297
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,8116	2,7546	4,5662	3,9626
08.09.2017 bis 07.03.2018	2,1608	1,6993	3,8601	4,6297
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			8,4263	8,5923

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

[†] Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	68,47	55,75	56,13	116,39	94,76	95,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	(4,42)	17,83	3,89	(7,52)	30,33	6,60
Betriebskosten (p)	(1,10)	(1,08)	(0,92)	(1,86)	(1,85)	(1,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,52)	16,75	2,97	(9,38)	28,48	5,03
Ausschüttungen (p)	(3,70)	(4,03)	(3,35)	(6,29)	(6,85)	(5,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	59,25	68,47	55,75	100,72	116,39	94,76
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(8,06)	30,04	5,29	(8,06)	30,05	5,27
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	7.369	10.078	12.498	79.146	86.252	69.353
Abschließende Anzahl der Anteile	12.436.437	14.718.193	22.419.209	78.578.002	74.107.207	73.189.791
Betriebskosten (%)**	1,68	1,69	1,69	1,68	1,69	1,69
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	68,93	71,08	59,79	117,18	121,03	101,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	59,50	55,54	51,56	101,14	94,41	88,02
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	276,83	212,38	201,29	121,90	98,74	98,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	(18,43)	68,66	14,45	(7,91)	31,72	6,88
Betriebskosten (p)	(4,49)	(4,21)	(3,36)	(1,24)	(1,28)	(1,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(22,92)	64,45	11,09	(9,15)	30,44	5,82
Ausschüttungen (p)	(15,16)	(15,59)	(12,19)	(6,73)	(7,28)	(6,02)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	15,16	15,59	12,19	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	253,91	276,83	212,38	106,02	121,90	98,74
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(8,28)	30,35	5,51	(7,51)	30,83	5,88
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	33.097	37.465	28.597	1.508	1.821	214
Abschließende Anzahl der Anteile	13.034.914	13.533.658	13.464.968	1.422.592	1.493.778	216.524
Betriebskosten (%)**	1,68	1,69	1,69	1,07	1,08	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	278,68	279,15	214,51	122,73	126,31	105,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	248,01	211,57	185,86	106,49	98,37	91,14

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	278,62	212,44	200,09	129,24	103,63	102,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	(18,62)	68,84	14,49	(8,42)	33,40	7,25
Betriebskosten (p)	(2,89)	(2,66)	(2,14)	(0,09)	(0,10)	(0,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(21,51)	66,18	12,35	(8,51)	33,30	7,17
Ausschüttungen (p)	(15,60)	(15,94)	(12,39)	(7,17)	(7,69)	(6,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	15,60	15,94	12,39	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	257,11	278,62	212,44	113,56	129,24	103,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,72)	31,15	6,17	(6,58)	32,13	6,98
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	7.922	9.253	24.735	135	585	294
Abschließende Anzahl der Anteile	3.081.086	3.321.131	11.643.466	118.448	452.184	283.493
Betriebskosten (%)**	1,07	1,08	1,08	0,07	0,08	0,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	280,49	280,31	214,54	130,12	133,73	109,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	251,06	211,62	185,29	113,99	103,25	95,62
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,96	91,30	85,10	114,30	92,21	92,01
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,13)	29,75	6,23	(7,43)	29,64	6,43
Betriebskosten (p)	(0,08)	(0,09)	(0,03)	(0,81)	(0,80)	(0,68)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(8,21)	29,66	6,20	(8,24)	28,84	5,75
Ausschüttungen (p)	(6,80)	(6,91)	(5,33)	(6,24)	(6,75)	(5,55)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,80	6,91	5,33	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,75	120,96	91,30	99,82	114,30	92,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,79)	32,49	7,29	(7,21)	31,28	6,25
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	20.732	23.999	3	68.420	69.334	46.348
Abschließende Anzahl der Anteile	18.387.977	19.839.699	3.001	68.545.013	60.659.338	50.263.489
Betriebskosten (%)**	0,07	0,08	0,03	0,74	0,75	0,75
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	121,78	121,33	92,18	115,08	118,26	98,11
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,04	90,95	79,19	100,20	91,87	84,88

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	107,05	86,36	86,17	152,25	115,71	108,64
Rendite vor Betriebskosten (p)	(6,96)	27,77	6,01	(10,21)	37,56	7,88
Betriebskosten (p)	(0,76)	(0,76)	(0,63)	(1,09)	(1,02)	(0,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(7,72)	27,01	5,38	(11,30)	36,54	7,07
Ausschüttungen (p)	(5,84)	(6,32)	(5,19)	(8,43)	(8,59)	(6,66)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	8,43	8,59	6,66
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	93,49	107,05	86,36	140,95	152,25	115,71
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,21)	31,28	6,24	(7,42)	31,58	6,51
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	1.848	1.992	1.850	8.940	9.492	6.368
Abschließende Anzahl der Anteile	1.976.918	1.860.555	2.142.353	6.342.926	6.234.382	5.503.312
Betriebskosten (%)**	0,74	0,75	0,75	0,74	0,75	0,75
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	107,78	110,95	91,95	153,27	153,00	116,85
Niedrigster Anteilspreis (p)	93,84	86,04	79,90	137,61	115,27	100,76

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

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(28.635)	47.837
Derivative Kontrakte	(15)	(14)
Devisenterminkontrakte	(1.284)	488
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(1.352)	132
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapital(-verlust)/-gewinn	(31.287)	48.442

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	14.392	15.056
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	85	20
Zinsen auf Bankguthaben	35	11
Gesamterlös	14.512	15.087

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.543)	(2.645)
Registrierungsgebühren	(292)	(278)
	(2.835)	(2.923)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(30)	(25)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(25)	(20)
Kosten für das Geltendmachen von Zahlungsverpflichtungen	–	(10)
	(55)	(55)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(16)	(15)
Prüfungsgebühren – Nichtprüfungsleistungen	(1)	(1)
Honorare	(2)	(2)
	(25)	(23)
Gesamte Aufwendungen*	(2.915)	(3.001)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(5)	(2)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(5)	(2)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	11.592	12.084
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(2.318)	(2.417)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	2.318	2.417
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £1.708.496 (2017: £4.027.965) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Der Übertrag an überplanmäßigen Ausgaben wurde zur Verringerung der Steuerschuld verwendet.

Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilklassen, die vor dem 6. April 2017 gezahlt wurde, wurde im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	7.691	6.753
Endausschüttung	6.395	8.162
	14.086	14.915
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	828	1.614
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(779)	(1.800)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	14.135	14.729
Nettoerlöse nach Steuern	11.592	12.084
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	2.543	2.645
Ausschüttungen gesamt	14.135	14.729

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 204 und 205 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	172	957
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	1.267
Antizipativer Erlös	2.632	3.832
Forderungen, insgesamt	2.804	6.056

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2018 £000	2017 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	–	1.322
Sicht- und Bankguthaben	9.852	10.360
	9.852	11.682
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	–	(851)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	9.852	10.831

10 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(532)	(64)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(301)
Antizipative Passiva	(23)	(23)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(248)	(277)
Weitere Kreditoren gesamt	(803)	(665)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,45 %*
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.**
Anteilklasse Z	0,60 %

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 206 bis 208 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 204 und 205 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Die jährliche Verwaltungsgebühr der Anteilklasse 1 änderte sich am 1. Februar 2018 von 1,50 % in 1,45 %.

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

***Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	14.718.193
Ausgegebene Anteile	1.172.509
Zurückgenommene Anteile	(3.297.553)
Nettoumwandlungen	(156.712)
Schlussanteile	<u>12.436.437</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	74.107.207
Ausgegebene Anteile	12.762.602
Zurückgenommene Anteile	(8.282.807)
Nettoumwandlungen	(9.000)
Schlussanteile	<u>78.578.002</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.533.658
Ausgegebene Anteile	2.602.963
Zurückgenommene Anteile	(3.101.707)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.034.914</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.493.778
Ausgegebene Anteile	102.993
Zurückgenommene Anteile	(174.179)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.422.592</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.321.131
Ausgegebene Anteile	7.961.084
Zurückgenommene Anteile	(8.201.129)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.081.086</u>

	2018
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	452.184
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(333.736)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>118.448</u>

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	19.839.699
Ausgegebene Anteile	648.209
Zurückgenommene Anteile	(2.099.931)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>18.387.977</u>

Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	60.659.338
Ausgegebene Anteile	16.371.333
Zurückgenommene Anteile	(8.497.531)
Nettoumwandlungen	11.873
Schlussanteile	<u>68.545.013</u>

Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.860.555
Ausgegebene Anteile	672.596
Zurückgenommene Anteile	(583.704)
Nettoumwandlungen	27.471
Schlussanteile	<u>1.976.918</u>

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.234.382
Ausgegebene Anteile	680.738
Zurückgenommene Anteile	(620.448)
Nettoumwandlungen	48.254
Schlussanteile	<u>6.342.926</u>

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Zinsrückgang um 1,00 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 6,80 % und umgekehrt zur Folge (2017: 6,40 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2018	£000
Brasilianischer Real	3.961
Dominikanische Republik Peso	4.625
Ägyptisches Pfund	6.010
Mexikanischer Peso	22
Nigerianischer Naira	2.067
Peruanischer Sol	3.675
Russischer Rubel	6.767
Südafrikanischer Rand	2.877
US-Dollar	203.789
Währung 2017	£000
Brasilianischer Real	2.559
Kolumbianischer Peso	70
Dominikanische Republik Peso	2.451
Mexikanischer Peso	(62)
Peruanischer Sol	2.404
US-Dollar	247.541

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 13,69 % (2017: 14,20 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 12,17 % führen (2017: 14,06 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	Devisen-Engagement in Devisenterminkontrakten		Verpfändete Sicherheiten	
	£000	£000	£000	£000
2018				
Kontrahent				
Citigroup	1	–		
Goldman Sachs	42	–		
	Devisen-Engagement in Devisenterminkontrakten		Verpfändete Sicherheiten	
	£000	£000	£000	£000
2017				
Kontrahent				
HSBC	110	10		
J.P. Morgan	–	468		
UBS	19	–		

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

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2018		2017	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
A+	4.471	2,02	–	–
A	–	–	4.161	1,74
A–	10.928	4,93	3.853	1,61
A3	1.252	0,56	–	–
BBB+	17.942	8,09	31.313	13,08
BBB	6.722	3,03	6.595	2,76
Baa2	3.983	1,80	–	–
BBB–	16.908	7,62	3.662	1,53
Baa3	2.380	1,07	1.811	0,76
BB+	8.960	4,04	35.915	15,00
Ba1	–	–	14.507	6,06
BB	13.851	6,25	24.933	10,42
Ba2	12.453	5,62	–	–
BB–	33.276	15,01	37.921	15,84
B+	29.379	13,25	5.463	2,28
B1	–	–	2.374	0,99
B	12.166	5,49	17.069	7,13
Ba3	7.163	3,23	1.012	0,42
B–	14.080	6,35	25.610	10,70
B3	3.971	1,79	6.768	2,83
CCC+	1.924	0,87	–	–
CCC	–	–	4.155	1,74
CCC–	–	–	3.842	1,61
Caa3	–	–	778	0,32
D	5.141	2,32	–	–
Nicht bewertet*	14.723	6,64	8.197	3,42
Derivate**	43	0,02	(565)	(0,24)
	221.716	100,00	239.374	100,00

*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

**Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Zinsrisiko

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen		Festverzinsliche Finanzanlagen		Nicht verzinsliche Finanzanlagen		Gesamt
	£000	£000	£000	£000	£000	£000	
Währung 2018							
Brasilianischer Real	1	3.960	–	–	–	–	3.961
Dominikanische Republik Peso	–	–	4.550	–	75	–	4.625
Ägyptisches Pfund	–	–	6.010	–	–	–	6.010
Mexikanischer Peso	–	–	4.386	–	79	–	4.465
Nigerianischer Naira	–	–	2.067	–	–	–	2.067
Peruanischer Sol	–	–	3.661	–	14	–	3.675
Russischer Rubel	–	–	6.722	–	45	–	6.767
Südafrikanischer Rand	–	–	8.960	–	924	–	9.884
Pfund Sterling	1	–	–	–	579	–	580
US-Dollar	13.363	–	177.844	–	13.847	–	205.054
	£000	£000	£000	£000	£000	£000	£000
Währung 2017							
Brasilianischer Real	1	2.558	–	–	–	–	2.559
Kolumbianischer Peso	–	–	1.135	–	4.211	–	5.346
Dominikanische Republik	–	–	2.423	–	28	–	2.451
Mexikanischer Peso	–	–	4.161	–	1.700	–	5.861
Peruanischer Sol	–	–	2.394	–	10	–	2.404
Pfund Sterling	1.650	–	–	–	1.014	–	2.664
US-Dollar	16.075	–	221.225	–	17.281	–	254.581
	£000	£000	£000	£000	£000	£000	£000
Währung 2018							
Mexikanischer Peso	–	–	–	–	(4.443)	–	(4.443)
Südafrikanischer Rand	–	–	–	–	(7.007)	–	(7.007)
Pfund Sterling	–	–	–	–	(5.256)	–	(5.256)
US-Dollar	–	–	–	–	(1.265)	–	(1.265)
	£000	£000	£000	£000	£000	£000	£000
Währung 2017							
Kolumbianischer Peso	–	–	–	–	(5.276)	–	(5.276)
Mexikanischer Peso	–	–	–	–	(5.923)	–	(5.923)
Pfund Sterling	–	–	–	–	(7.356)	–	(7.356)
US-Dollar	(851)	–	–	–	(6.189)	–	(7.040)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £84.000 (2017: £157.000) und einem Haftungswert von £41.000 (2017: £722.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 2	221.757	(41)	240.096	(722)
	221.757	(41)	240.096	(722)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONS-KOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £154.104.579 (2017: £112.328.996) und £143.901.514 (2017: £106.792.020). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2017: £Null) und £186.568 (2017: £145.618).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden. Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,53 % (2017: 0,63 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle High Yield Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines besonders hohen Ertragsniveaus. Erträge werden monatlich ausgeschüttet.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in britische und internationale Festzinsanleihen mit höherem Risiko zu investieren. Es kann auch in Aktien investiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Ertragsanteile der Klasse 1 des Threadneedle High Yield Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 43,33 Pence auf 42,90 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,79 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +5,45 %.** Der Merrill Lynch European High Yield 3 % Constrained ex Sub-Financials (100 % UK Sterling Hedged) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +4,90 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Insgesamt war es ein von Stabilität geprägter Zeitraum für den European High Yield, der 4,72 % erzielte, während sich die Kreditspreads für die zugrunde liegenden Staatsanleihen um 42 Basispunkte (bps) verengten und mit 311 bps schlossen.

Die acht Monate bis November waren von einer außergewöhnlich geringen Volatilität an den Finanzmärkten geprägt, wobei die meisten Anlageklassen eine ordentliche positive Rendite erzielten.

Angeführt von starken Einkaufsmangerindizes (PMI) beschleunigte sich das globale Wachstum, während die Inflation immer wieder hinter den Erwartungen zurückblieb und die Deflationsgefahr zurückging. Die Rohstoffmärkte zeigten sich robust und die globalen Aktien erholten sich unauffhaltsam und verzeichneten in mehreren Regionen immer wieder neue Höchststände. Zusammen bildeten diese Kräfte einen konstruktiven Hintergrund für Kredite und der europäische High-Yield-Markt erzielte in diesem Zeitraum eine Rendite von mehr als 5 %.

Ab November kehrte die Volatilität in die globalen Märkte zurück, bevor sie gegen Ende des Berichtszeitraums dramatisch anstieg. Aus Top-down-Perspektive wurde dies von steigenden Inflationserwartungen angeführt, was zu einem Anstieg der Kernzinsen führte. Dies führte letztendlich zu einer deutlichen Neubewertung der Vermögenswerte, insbesondere bei Aktien, die in den letzten Berichtsmontaten einen starken Abverkauf verzeichneten. Insbesondere bei den europäischen Hochzinsanleihen ergab sich eine weitere Volatilität aus einer Reihe von idiosynkratischen Kreditgeschichten, die sich Ende 2017 zu entwickeln begannen. Insgesamt erzielte die Anlageklasse in den letzten vier Monaten des Berichtsjahres eine geringe negative Rendite.

In Bezug auf die Aktivitäten war es eine sehr geschäftige Zeit für die Volumina am Primärmarkt. Der überwiegende Teil davon entfiel auf die Refinanzierung von Anleihen, aber wir konnten auch verschiedene Positionen in Neuemittlungen eröffnen, z. B. in Shop Direct, VWR und Kirs. Auch im Sekundärmarkt eröffneten wir mehrere neue Positionen, darunter eine Untergewichtung von Teva, nachdem das Unternehmen in der zweiten Jahreshälfte 2017 auf High Yield herabgestuft worden war. Vor diesem Hintergrund nahmen wir selektive Reduzierungen und Schließungen im

gesamten Portfolio vor. Einige der größten dieser Positionen konzentrierten sich auf „Rising Star“-Unternehmen, die Rating-Upgrades erhielten und somit das High Yield-Universum verließen und in den Investment-Grade-Bereich zurückkehrten. Zu diesen Titeln gehörten Anglo American, Enel und Gazprom.

Mit Blick auf die Zukunft bleiben die Fundamentaldaten der Unternehmen stark, wobei die Wachstumsdynamik in den wichtigsten Regionen die Ertragslage unterstützt. Auch die Ausfallraten sind in den USA weiterhin rückläufig und in Europa weiterhin niedrig. Einige Anzeichen für ein aufkommendes Inflationsrisiko sowie das bevorstehende Ende der unkonventionellen Geldpolitik haben jedoch eine erhöhte Volatilität an den Märkten für Staatsanleihen und damit eine Volatilität an den globalen Aktienmärkten bewirkt. Die Spreads der europäischen High-Yield-Anleihen haben sich weit von den Tiefständen im Oktober 2017 entfernt (insbesondere bei den B-Ratings) und das Ausmaß dieser Bewegungen war größer als in anderen Kreditbereichen wie z. B. dem Investment-Grade-Sektor. Die technischen Marktkräfte sind ausgewogen: Die Anlageklasse hat weiterhin Abflüsse zu verzeichnen, wird aber weiter durch Nettoemissionstrends unterstützt, einschließlich „Rising Star“-Upgrades, Bond-to-Loan-Refinanzierungen sowie begrenzte Neuemissionen.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	2.112	53.983
Erlös	3	40.328	46.340
Aufwand	4	(7.071)	(7.724)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(30)	(42)
Nettoerlös vor Steuern		33.227	38.574
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		33.227	38.574
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		35.339	92.557
Ausschüttungen	7	(39.355)	(45.335)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(4.016)	47.222

BILANZ

zum 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		712.480	875.069
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	11.567	15.370
Sicht- und Bankguthaben	9	46.027	75.873
Aktiva, insgesamt		770.074	966.312
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(8.662)	(15.064)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(1.762)	(3.419)
Weitere Kreditoren	10	(1.050)	(13.379)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(11.474)	(31.862)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		758.600	934.450

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	934.450	713.609
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	197.307	418.947
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(383.210)	(260.382)
	(185.903)	158.565
Verwässerungsanpassung	251	923
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(4.016)	47.222
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	13.807	14.122
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	11	9
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	758.600	934.450

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0.1700	–	0.1700	0.1723
08.04.2017 bis 07.05.2017	0.1732	–	0.1732	0.1378
08.05.2017 bis 07.06.2017	0.1775	–	0.1775	0.1446
08.06.2017 bis 07.07.2017	0.1721	–	0.1721	0.1908
08.07.2017 bis 07.08.2017	0.2018	–	0.2018	0.1437
08.08.2017 bis 07.09.2017	0.1738	–	0.1738	0.1439
08.09.2017 bis 07.10.2017	0.1494	–	0.1494	0.1736
08.10.2017 bis 07.11.2017	0.1694	–	0.1694	0.1390
08.11.2017 bis 07.12.2017	0.1575	–	0.1575	0.1195
08.12.2017 bis 07.01.2018	0.1546	–	0.1546	0.1587
08.01.2018 bis 07.02.2018	0.1507	–	0.1507	0.1448
08.02.2018 bis 07.03.2018	0.1550	–	0.1550	0.1335

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2252	0,3184	0,5436	0,6496
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,2872	0,2689	0,5561	0,5215
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,2767	0,2955	0,5722	0,5498
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1954	0,3625	0,5579	0,7272
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2665	0,3898	0,6563	0,5523
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,2565	0,3121	0,5686	0,5558
08.09.2017 bis 07.10.2017	0,1501	0,3424	0,4925	0,6730
08.10.2017 bis 07.11.2017	0,3261	0,2335	0,5596	0,5446
08.11.2017 bis 07.12.2017	0,2482	0,2742	0,5224	0,4691
08.12.2017 bis 07.01.2018	0,3138	0,2016	0,5154	0,6247
08.01.2018 bis 07.02.2018	0,1839	0,3194	0,5033	0,5733
08.02.2018 bis 07.03.2018	0,2169	0,2993	0,5162	0,5305
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,5641	6,9714

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

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

†Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	43,03	40,74	44,03	43,07	40,77	44,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,19	5,14	(0,21)	2,19	5,15	(0,22)
Betriebskosten (p)	(0,62)	(0,60)	(0,61)	(0,62)	(0,60)	(0,61)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,57	4,54	(0,82)	1,57	4,55	(0,83)
Ausschüttungen (p)	(2,01)	(2,25)	(2,47)	(2,01)	(2,25)	(2,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	42,59	43,03	40,74	42,63	43,07	40,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,65	11,14	(1,86)	3,65	11,16	(1,88)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	87.344	98.876	109.826	41.092	80.287	76.259
Abschließende Anzahl der Anteile	205.095.991	229.782.665	269.609.794	96.396.972	186.402.890	187.026.959
Betriebskosten (%)***	1,42	1,42	1,42	1,42	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	43,90	43,34	44,29	43,95	43,41	44,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	42,70	40,99	39,93	42,74	41,03	39,97
Klasse 1 In USD abgesichert – Bruttoertragsanteile⁵						
	Klasse 1 In USD abgesichert – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	79,90	64,74	65,43	108,70	97,60	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,01)	20,05	3,89	5,52	12,58	(1,91)
Betriebskosten (p)	(1,07)	(1,04)	(0,90)	(1,55)	(1,48)	(0,49)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(6,08)	19,01	2,99	3,97	11,10	(2,40)
Ausschüttungen (p)	(3,47)	(3,85)	(3,68)	(5,18)	(5,54)	(2,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	5,18	5,54	2,09
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	70,35	79,90	64,74	112,67	108,70	97,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,61)	29,36	4,57	3,65	11,37	(2,40)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.927	11.524	6.341	37	11	3
Abschließende Anzahl der Anteile	5.582.725	14.422.966	9.795.302	32.987	10.133	3.000
Betriebskosten (%)***	1,42	1,42	1,42	1,38	1,40	1,38 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	80,40	80,58	68,38	114,19	109,13	100,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	69,60	63,76	60,94	108,45	98,20	95,23

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,86	58,27	62,67	53,25	50,16	53,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,15	7,38	(0,32)	2,70	6,35	(0,25)
Betriebskosten (p)	(0,51)	(0,49)	(0,49)	(0,44)	(0,42)	(0,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,64	6,89	(0,81)	2,26	5,93	(0,68)
Ausschüttungen (p)	(2,96)	(3,30)	(3,59)	(2,55)	(2,84)	(3,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	61,54	61,86	58,27	52,96	53,25	50,16
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,27	11,82	(1,29)	4,24	11,82	(1,26)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	17.050	45.702	53.549	3.741	10.445	11.919
Abschließende Anzahl der Anteile	27.706.416	73.881.942	91.903.094	7.063.089	19.616.410	23.763.705
Betriebskosten (%)***	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	63,34	62,30	63,07	54,52	53,67	54,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	61,68	58,63	57,09	53,09	50,47	49,16
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	171,04	152,62	154,75	99,98	93,47	99,73
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,76	19,76	(0,87)	5,07	11,89	(0,46)
Betriebskosten (p)	(1,43)	(1,34)	(1,26)	(0,06)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,33	18,42	(2,13)	5,01	11,83	(0,52)
Ausschüttungen (p)	(8,36)	(8,87)	(9,11)	(4,80)	(5,32)	(5,74)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	8,36	8,87	9,11	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	178,37	171,04	152,62	100,19	99,98	93,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,29	12,07	(1,38)	5,01	12,66	(0,52)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	195.709	257.428	127.593	2.130	2.247	855
Abschließende Anzahl der Anteile	109.722.377	150.511.031	83.601.522	2.125.776	2.247.258	914.542
Betriebskosten (%)***	0,81	0,81	0,81	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	180,66	171,71	157,50	102,89	100,77	100,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	170,70	153,59	148,87	99,80	94,06	91,55

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]		Klasse Z – Ertragsanteile			
	07.03.2018	07.03.2017 ²	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,53	100,00	103,06	96,93	104,09	
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,68	10,58	5,22	12,29	(0,53)	
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,05)	(0,76)	(0,74)	(0,74)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,61	10,53	4,46	11,55	(1,27)	
Ausschüttungen (p)	(5,42)	(5,57)	(4,86)	(5,42)	(5,89)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	5,42	5,57	–	–	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	116,14	110,53	102,66	103,06	96,93	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,08	10,53	4,33	11,92	(1,22)	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	49.498	50.716	285.789	306.168	290.098	
Abschließende Anzahl der Anteile	42.618.521	45.883.921	278.392.263	297.084.126	299.294.681	
Betriebskosten (%)***	0,06	0,05 [†]	0,73	0,73	0,73	
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	117,54	110,96	105,62	103,79	104,77	
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,33	99,98	102,86	97,53	94,97	
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,55	99,63	102,11	100,38	94,41	101,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,67	12,84	(0,56)	5,08	11,97	(0,51)
Betriebskosten (p)	(0,84)	(0,78)	(0,74)	(0,74)	(0,72)	(0,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,83	12,06	(1,30)	4,34	11,25	(1,23)
Ausschüttungen (p)	(5,32)	(5,68)	(5,91)	(4,73)	(5,28)	(5,74)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	5,32	4,54	4,73	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,38	110,55	99,63	99,99	100,38	94,41
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,37	12,10	(1,27)	4,32	11,92	(1,21)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	13.756	10.257	5.061	42.593	31.093	23.239
Abschließende Anzahl der Anteile	11.922.607	9.278.316	5.080.290	42.597.550	30.974.909	24.615.189
Betriebskosten (%)***	0,73	0,73	0,73	0,73	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	116,85	110,99	103,28	102,87	101,17	102,06
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,33	100,25	97,25	100,19	95,00	92,52

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,37	121,59	123,19
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,98	15,74	(0,70)
Betriebskosten (p)	(1,03)	(0,96)	(0,90)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,95	14,78	(1,60)
Ausschüttungen (p)	(6,56)	(6,97)	(7,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	6,56	6,97	7,16
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	142,32	136,37	121,59
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	4,36	12,16	(1,30)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	15.934	29.696	8.866
Abschließende Anzahl der Anteile	11.195.946	21.775.631	7.291.629
Betriebskosten (%)***	0,73	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	144,14	136,91	125,45
Niedrigster Anteilspreis (p)	136,11	122,36	118,59

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

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

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 28. Oktober 2015.

²Aufgelegt am 16. März 2016.

³Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	9.826	120.055
Derivative Kontrakte	1.009	701
Devisenterminkontrakte	(3.183)	(71.749)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(5.538)	4.979
Transaktionskosten	(2)	(3)
Nettokapitalzuwachs	2.112	53.983

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	39.718	45.196
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	21	29
Derivativer Erlös	537	1.050
Zinsen auf Bankguthaben	52	65
Gesamterlös	40.328	46.340

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühren	(6.129)	(6.761)
Registrierungsgebühren	(764)	(798)
	(6.893)	(7.559)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(101)	(91)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(53)	(52)
	(154)	(143)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(4)
Prüfungsgebühren	(17)	(16)
Honorare	(2)	(2)
	(24)	(22)
Gesamte Aufwendungen*	(7.071)	(7.724)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(30)	(42)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(30)	(42)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	33.227	38.574
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standard Körperschaftsteuersatz von 20 %	(6.646)	(7.715)
Auswirkungen von:		
Als steuerabzugsfähig behandelten Ausschüttungen	6.646	7.715
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilklassen, die vor dem 6. April 2017 gezahlt wurde, wurde im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	36.192	37.536
Endausschüttung	2.777	8.267
	38.969	45.803
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	847	535
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(461)	(1.003)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	39.355	45.335
Nettoerlöse nach Steuern	33.227	38.574
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	6.129	6.761
Umtauschgleich	(1)	–
Ausschüttungen gesamt	39.355	45.335

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 213 bis 216 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	834	1.820
Antizipativer Erlös	10.733	13.550
Forderungen, insgesamt	11.567	15.370

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2018 £000	2017 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	5.747	9.372
Sicht- und Bankguthaben	40.280	66.501
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	46.027	75.873

10 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(449)	(6.507)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(6.082)
Antizipative Passiva	(34)	(37)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(567)	(753)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.050)	(13.379)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

13 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,20 %*
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse X	k. A.**
Anteilklasse Z	0,60 %

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 217 bis 220 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 213 bis 216 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Die jährliche Verwaltungsgebühr der Anteilklasse 1 änderte sich am 1. Februar 2018 von 1,25 % in 1,20 %.

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

***Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	229.782.665
Ausgegebene Anteile	8.143.691
Zurückgenommene Anteile	(30.282.327)
Nettoumwandlungen	(2.548.038)
Schlussanteile	205.095.991
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	186.402.890
Ausgegebene Anteile	823.309
Zurückgenommene Anteile	(90.247.701)
Nettoumwandlungen	(581.526)
Schlussanteile	96.396.972
Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	14.422.966
Ausgegebene Anteile	699.547
Zurückgenommene Anteile	(9.539.788)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	5.582.725
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.133
Ausgegebene Anteile	22.854
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	32.987
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	73.881.942
Ausgegebene Anteile	4.339.010
Zurückgenommene Anteile	(33.023.574)
Nettoumwandlungen	(17.490.962)
Schlussanteile	27.706.416
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	19.616.410
Ausgegebene Anteile	3.403.974
Zurückgenommene Anteile	(3.103.787)
Nettoumwandlungen	(12.853.508)
Schlussanteile	7.063.089

2018

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	150.511.031
Ausgegebene Anteile	61.711.894
Zurückgenommene Anteile	(102.408.379)
Nettoumwandlungen	(92.169)
Schlussanteile	109.722.377
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.247.258
Ausgegebene Anteile	382.344
Zurückgenommene Anteile	(503.826)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.125.776
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	45.883.921
Ausgegebene Anteile	29.616.081
Zurückgenommene Anteile	(32.881.481)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	42.618.521
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	297.084.126
Ausgegebene Anteile	22.894.703
Zurückgenommene Anteile	(51.601.338)
Nettoumwandlungen	10.014.772
Schlussanteile	278.392.263
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.278.316
Ausgegebene Anteile	6.375.303
Zurückgenommene Anteile	(3.910.978)
Nettoumwandlungen	179.966
Schlussanteile	11.922.607
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	30.974.909
Ausgegebene Anteile	8.882.791
Zurückgenommene Anteile	(5.652.629)
Nettoumwandlungen	8.392.479
Schlussanteile	42.597.550
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	21.775.631
Ausgegebene Anteile	3.348.447
Zurückgenommene Anteile	(14.079.722)
Nettoumwandlungen	151.590
Schlussanteile	11.195.946

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Zinsrückgang um 1,00 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 3,20 % und umgekehrt zur Folge (2017: 2,80 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2018	£000
Euro	3.083
Schweizer Franken	5
US-Dollar	4.141
Währung 2017	£000
Euro	315
Schweizer Franken	23
US-Dollar	11.404

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2017: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

2018	Engagement in Credit Default Swaps	Devisen-Devisen-termin-kontrakte Engagement	Verpfändete Sicherheiten
	£000	£000	£000
Kontrahent			
Barclays	–	–	2.150
BNP Paribas	68	–	–
Citigroup	–	107	–
Goldman Sachs	117	–	–
J.P. Morgan	–	26	–
Lloyds	–	–	2.480
RBS	–	–	1.680
2017	Credit Default Swaps Engagement	Devisen-Devisen-termin-kontrakte Engagement	Verpfändete Sicherheiten
	£000	£000	£000
Kontrahent			
Barclays	2.918	–	–
BNP Paribas	133	–	–
Citigroup	–	–	3.120
Goldman Sachs	740	–	–
J.P. Morgan	–	–	3.120
UBS	–	–	3.132

Der Fonds hielt £1.770.000 (2017: £4.610.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2018		2017	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
A–	–	–	5.255	0,61
BBB+	4.560	0,65	4.593	0,53
BBB	12.866	1,83	13.778	1,60
Baa2	4.176	0,59	3.945	0,46
BBB–	27.248	3,87	13.764	1,60
BB+	215.404	30,61	229.753	26,72
BB	94.514	13,43	130.377	15,16
Ba2	9.252	1,32	7.113	0,83
(P)Ba2	4.721	0,67	–	–
BB–	106.638	15,15	135.562	15,76
B+	44.509	6,32	59.742	6,95
B1	6.757	0,96	5.282	0,61
B	103.724	14,74	144.484	16,80
Ba3	–	–	2.728	0,32
B2	3.479	0,49	4.421	0,51
B2u	–	–	2.374	0,28
B–	43.377	6,16	48.085	5,59
B3	5.720	0,81	–	–
CCC+	13.070	1,86	31.840	3,70
Caa1	1.714	0,24	–	–
CCC	628	0,09	842	0,10
CCC–	–	–	1.034	0,12
Ca	–	–	4.034	0,47
Nicht bewertet*	9.731	1,38	22.024	2,56
Derivate**	(8.270)	(1,17)	(11.025)	(1,28)
	703.818	100,00	860.005	100,00

*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

**Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Zinsrisiko

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	
Euro	73.963	425.897	21.573	521.433
Schweizer Franken	5	–	–	5
Pfund Sterling	80.827	131.173	567.452	779.452
US-Dollar	6.544	39.706	11.387	57.637
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	109.251	508.937	12.458	630.646
Schweizer Franken	105	6.897	128	7.130
Pfund Sterling	102.094	159.220	683.415	944.729
US-Dollar	13.981	46.418	12.253	72.652
Währung 2018	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Gesamt
	£000	£000	£000	
Euro	–	–	(518.350)	(518.350)
Pfund Sterling	–	–	(28.081)	(28.081)
US-Dollar	–	–	(53.496)	(53.496)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	(630.331)	(630.331)
Schweizer Franken	–	–	(7.107)	(7.107)
Pfund Sterling	(1)	–	(22.020)	(22.021)
US-Dollar	–	–	(61.248)	(61.248)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakten sowie Futures und Optionen, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über ausstehende Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von £392.000 (2017: £4.039.000) und einem Haftungswert von £8.662.000 (2017: £15.064.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	–	(25)	–	–
Ebene 2	710.328	(8.637)	873.712	(15.064)
Ebene 3	2.152	–	1.357	–
	712.480	(8.662)	875.069	(15.064)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £256.123.407 (2017: £404.304.942) und £415.922.019 (2017: £303.891.793). Die Kosten und Erlöse in Bezug auf Aktien betragen £197.060 (2017: £Null) und £133.595 (2017: £Null). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2017: £Null) und £7.695.482 (2017: £8.112.667).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betragen £682 (2017: £185).

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,76 % (2017: 0,82 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Global Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,8539	–	0,8539	0,8763
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,5783	0,2756	0,8539	0,8763
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8539	0,8763

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.03.2018	1,0740	–	1,0740	1,0959
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.03.2018	0,4304	0,6436	1,0740	1,0959
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0740	1,0959

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

Threadneedle Global Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	194,22	148,08	146,51	276,95	209,89	206,40
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,18	48,98	3,98	34,57	69,59	5,65
Betriebskosten (p)	(3,43)	(2,84)	(2,41)	(3,13)	(2,53)	(2,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,75	46,14	1,57	31,44	67,06	3,49
Ausschüttungen (p)	–	–	–	(0,97)	(1,10)	(0,13)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,97	1,10	0,13
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	214,97	194,22	148,08	308,39	276,95	209,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,21	0,13	0,25	0,29	0,19
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,68	31,16	1,07	11,35	31,95	1,69
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	560.883	591.007	492.951	137.407	110.659	315.239
Abschließende Anzahl der Anteile	260.918.033	304.300.372	332.895.484	44.556.195	39.955.964	150.193.486
Betriebskosten (%)**	1,67	1,67	1,67	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,12	0,09	0,09	0,12	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	225,26	194,26	154,26	322,97	277,03	217,44
Niedrigster Anteilspreis (p)	186,69	146,09	131,85	266,42	207,07	186,81
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,52	107,66	104,40	158,39	120,47	118,59
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,99	35,93	3,28	19,78	40,02	3,25
Betriebskosten (p)	(0,09)	(0,07)	(0,02)	(1,49)	(1,22)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,90	35,86	3,26	18,29	38,80	2,22
Ausschüttungen (p)	(2,04)	(1,84)	(1,33)	(0,85)	(0,88)	(0,34)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,04	1,84	1,33	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	161,42	143,52	107,66	175,83	158,39	120,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,17	0,10	0,14	0,17	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,47	33,31	3,12	11,55	32,21	1,87
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	288.261	275.415	3	1.320	974	731
Abschließende Anzahl der Anteile	178.581.526	191.896.369	3.001	751.020	615.028	606.535
Betriebskosten (%)**	0,06	0,05	0,02	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,12	0,09	0,09	0,12	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	168,85	143,56	110,50	184,99	159,30	124,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	138,23	106,22	95,40	152,39	118,89	107,50

Threadneedle Global Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	199,23	150,71	147,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,89	50,03	4,06
Betriebskosten (p)	(1,87)	(1,51)	(1,29)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	23,02	48,52	2,77
Ausschüttungen (p)	(1,07)	(1,10)	(0,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,07	1,10	0,72
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	222,25	199,23	150,71
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,21	0,13
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	11,55	32,19	1,87
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	216.488	166.243	204.448
Abschließende Anzahl der Anteile	97.407.726	83.441.919	135.656.944
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,12	0,09
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	232,69	199,28	155,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	191,69	148,69	134,10

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

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

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	125.756	291.930
Devisenterminkontrakte	215	(366)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(2.607)	1.189
Transaktionskosten	(2)	(2)
Nettokapitalzuwachs	123.362	292.751

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Dividenden Großbritannien	2.454	1.574
Ausländische Dividenden	15.678	16.738
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	160	16
Zinsen auf Bankguthaben	95	26
Gesamterlös	18.387	18.354

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(11.619)	(12.609)
Registrierungsgebühren	(1.209)	(1.140)
	(12.828)	(13.749)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(143)	(115)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(65)	(63)
Kosten für das Geltendmachen von Zahlungsverpflichtungen	2	–
	(206)	(178)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(9)	(8)
Prüfungsgebühren – Nichtprüfungsleistungen	(2)	(4)
Honorare	(2)	(6)
	(19)	(23)
Gesamte Aufwendungen*	(13.053)	(13.950)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(2)	(3)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(2)	(3)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.845)	(1.796)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.845)	(1.796)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.845)	(1.796)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	5.332	4.401
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.066)	(880)

Auswirkungen von:

Nicht zu versteuernden Erlösen	3.546	3.475
Ausländischer Steuer	(1.845)	(1.796)
Aufwand für Auslandssteuern	13	22
Überplanmäßige Ausgaben	(2.465)	(2.615)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(28)	(2)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.845)	(1.796)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £20.120.475 (2017: £17.655.116) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Endausschüttung	5.119	4.899
	5.119	4.899
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	492	1.980
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe	(333)	(3.430)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	5.278	3.449
Nettoerlöse nach Steuern	3.487	2.605
Umtauschgleich	139	10
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	1.652	834
Ausschüttungen gesamt	5.278	3.449

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf Seiten 225 und 226 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.657	2.917
Antizipativer Erlös	2.300	914
*Anrechenbare ausländische Quellensteuer	572	471
Forderungen, insgesamt	4.529	4.302

*Gemäß einer Absichtserklärung zwischen den Regierungen der Schweiz und des Vereinigten Königreichs ist eine britische offene Investmentgesellschaft (OEIC) dazu berechtigt, Schweizer Quellensteuern zurückzufordern, die auf Zahlungen von Dividendenerträgen erhoben wurden. Jedoch verlangt die Schweizer Steuerbehörde seit Oktober 2016 zusätzliche Informationen zur Stützung dieser Rückforderungen, und obwohl der Fonds weiterhin dafür in Frage kommt, sind unsere Forderungen zuletzt nicht akzeptiert worden, da wir derzeit hauptsächlich aufgrund von Datenschutzangelegenheiten nicht in der Lage gewesen sind, die angeforderten detaillierten Informationen bereitzustellen. Zum 7. März 2018 grenzen wir innerhalb der anrechenbaren ausländischen Quellensteuer weiterhin die Erstattungen ab, die sich auf GBP 91.518 belaufen, was 0,01 % des Gesamt-Nettoinventarwerts darstellt. Wir beobachten die Situation mit der Schweizer Steuerbehörde, und falls sich unsere Sicht auf die Wiedererlangung ändern sollte, beispielsweise, wenn Forderungen formell abgelehnt werden, werden die abgegrenzten Erstattungen möglicherweise abgeschrieben.

9 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(13.367)	(2.430)
Antizipative Passiva	(35)	(36)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(1.188)	(1.156)
Weitere Kreditoren gesamt	(14.590)	(3.622)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Global Select Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %**
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,080 %***

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 227 bis 228 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 225 und 226 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

**Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

***Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse Z änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,110 % in 0,080 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	304.300.372
Ausgegebene Anteile	37.758.434
Zurückgenommene Anteile	(62.251.399)
Nettoumwandlungen	(18.889.374)
Schlussanteile	260.918.033
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	39.955.964
Ausgegebene Anteile	37.828.194
Zurückgenommene Anteile	(33.215.624)
Nettoumwandlungen	(12.339)
Schlussanteile	44.556.195
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	191.896.369
Ausgegebene Anteile	411.587
Zurückgenommene Anteile	(13.726.430)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	178.581.526
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	615.028
Ausgegebene Anteile	76.049
Zurückgenommene Anteile	(53.217)
Nettoumwandlungen	113.160
Schlussanteile	751.020

2018

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	83.441.919
Ausgegebene Anteile	6.203.982
Zurückgenommene Anteile	(10.461.429)
Nettoumwandlungen	18.223.254
Schlussanteile	97.407.726

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,16 % und umgekehrt zur Folge (2017: 5,32 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt £000
Währung 2018	
Kanadischer Dollar	121
Dänische Krone	11.385
Euro	98.998
Hongkong-Dollar	40.596
Indische Rupie	20.406
Indonesische Rupiah	26.696
Japanischer Yen	71.524
Singapur-Dollar	1
Schweizer Franken	16.735
Taiwan-Dollar	73
Thailändischer Baht	8.824
US-Dollar	845.767
Währung 2017	
£000	
Brasilianischer Real	5.046
Kanadischer Dollar	105
Dänische Krone	11.300
Euro	121.640
Hongkong-Dollar	69.341
Indische Rupie	17.912
Indonesische Rupiah	20.116
Japanischer Yen	62.271
Singapur-Dollar	1
Schweizer Franken	30.355
Taiwan-Dollar	76
US-Dollar	747.209

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung	Währungsschwankung	Fondsbewegung
	%	%
Währung 2018		
US-Dollar	13,69	9,61
Währung 2017		
Euro	10,88	1,20
US-Dollar	14,20	9,23

Kredit-/Gegenparteiisiko

Zum Bilanzstichtag waren keine wesentlichen Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2017: ebenso).

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

Zinsrisiko

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

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanz- anlagen £000	Festverzins- Finanz- anlagen £000	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
Währung 2018				
Kanadischer Dollar	1	–	120	121
Dänische Krone	–	–	11.385	11.385
Euro	179	–	98.819	98.998
Hongkong-Dollar	–	–	40.596	40.596
Indische Rupie	–	–	20.406	20.406
Indonesische Rupiah	–	–	26.696	26.696
Japanischer Yen	–	–	71.524	71.524
Singapur-Dollar	1	–	–	1
Schweizer Franken	1	–	16.734	16.735
Taiwan-Dollar	73	–	–	73
Thailändischer Baht	–	–	8.824	8.824
Pfund Sterling	282	–	77.547	77.829
US-Dollar	18.773	–	827.251	846.024
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Brasilianischer Real	–	–	5.046	5.046
Kanadischer Dollar	–	–	105	105
Dänische Krone	–	–	11.300	11.300
Euro	1	–	121.639	121.640
Hongkong-Dollar	–	–	69.341	69.341
Indische Rupie	–	–	17.912	17.912
Indonesische Rupiah	–	–	20.116	20.116
Japanischer Yen	–	–	62.271	62.271
Singapur-Dollar	1	–	–	1
Schweizer Franken	315	–	30.040	30.355
Taiwan-Dollar	79	–	–	79
Pfund Sterling	129	–	62.422	62.551
US-Dollar	13.186	–	734.129	747.315
	Variabel verzinsliche Finanz- verbindlich- keiten £000	Festverzins- Finanz- verbindlich- keiten £000	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen £000	Gesamt £000
Währung 2018				
Pfund Sterling	–	–	(14.596)	(14.596)
US-Dollar	–	–	(257)	(257)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Taiwan-Dollar	–	–	(3)	(3)
Pfund Sterling	–	–	(3.625)	(3.625)
US-Dollar	–	–	(106)	(106)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £Null (2017: £Null) und einem Haftungswert von £1.000 (2017: £1.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche

Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitle und Organismen für gemeinsame Anlagen.

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	1.195.117	–	1.129.913	–
Ebene 2	–	(1)	–	(1)
	1.195.117	(1)	1.129.913	(1)

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	%	%
	£000	£000	£000		
Aktien	399.952	277	0,07	358	0,09
Organismen für gemeinsame Anlagen	26.122	–	–	–	–
Gesamt	426.074	277		358	

Käufe insgesamt, brutto:

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	%	%
	£000	£000	£000		
Aktien	461.681	293	0,06	76	0,02
Organismen für gemeinsame Anlagen	25.259	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	697	–	–	–	–
Gesamt	487.637	293		76	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	Provisionen:	Steuern:
	0,05 %	0,04 %

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	%	%
	£000	£000	£000		
Aktien	397.331	463	0,12	342	0,09
Gesamt	397.331	463		342	

Käufe insgesamt, brutto:

Verkauf	Wert	Provisionen	Steuern	%	%
	£000	£000	£000		
Aktien	567.858	484	0,09	21	0,00
Gesamt	567.858	484		21	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	Provisionen:	Steuern:
	0,09 %	0,03 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,04 % (2017: 0,05 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Global Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6663	–	0,6663	0,5693
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,7600	–	0,7600	0,6019
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3987	0,2676	0,6663	0,5693
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,4319	0,3281	0,7600	0,6019
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4263	1,1712

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,9716	–	0,9716	0,8196
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,1163	–	1,1163	0,8717
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,4194	0,5522	0,9716	0,8196
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,4982	0,6181	1,1163	0,8717
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0879	1,6913

Klasse 2 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,5826	–	0,5826	0,4005
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6554	–	0,6554	0,5331
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,2526	0,3300	0,5826	0,4005
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,4774	0,1780	0,6554	0,5331
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2380	0,9336

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,8522	–	0,8522	0,7224
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,9663	–	0,9663	0,7691
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,0751	0,7771	0,8522	0,7224
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,5468	0,4195	0,9663	0,7691
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8185	1,4915

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,8872	–	0,8872	0,7184
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,0097	–	1,0097	0,7976
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3871	0,5001	0,8872	0,7184
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,5232	0,4865	1,0097	0,7976
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8969	1,5160

Klasse Z – Ertragsanteile[†]

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,8510	–	0,8510	0,5796
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,9659	–	0,9659	0,7688
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,4932	0,3578	0,8510	0,5796
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,5928	0,3731	0,9659	0,7688
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8169	1,3484

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,8508	–	0,8508	0,7242
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,9658	–	0,9658	0,7681
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3792	0,4716	0,8508	0,7242
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6759	0,2899	0,9658	0,7681
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8166	1,4923

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018	Bruttoerlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,9716	–	0,9716	0,8162
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,1112	–	1,1112	0,8712
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,7665	0,2051	0,9716	0,8162
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,8279	0,2833	1,1112	0,8712
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0828	1,6874

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

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

[†]Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	66,37	60,57	56,57	62,68	56,54	52,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,01)	7,60	5,70	(2,86)	7,09	5,30
Betriebskosten (p)	(0,91)	(0,94)	(0,80)	(0,86)	(0,88)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,92)	6,66	4,90	(3,72)	6,21	4,56
Ausschüttungen (p)	(1,04)	(0,86)	(0,90)	(0,99)	(0,80)	(0,83)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	0,99	0,73	0,66
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	61,41	66,37	60,57	58,96	62,68	56,54
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,91)	11,00	8,66	(5,93)	10,98	8,74
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.414	3.222	3.221	1.212	1.567	1.357
Abschließende Anzahl der Anteile	3.930.410	4.854.365	5.317.830	2.056.094	2.499.225	2.400.935
Betriebskosten (%)***	1,42	1,42	1,42	1,42	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	66,87	71,85	62,44	63,16	67,41	57,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	60,24	59,80	53,40	57,31	55,82	49,23
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	90,65	82,72	77,27	132,17	119,08	109,53
Rendite vor Betriebskosten (p)	(4,10)	10,38	7,78	(6,02)	14,94	11,10
Betriebskosten (p)	(1,24)	(1,28)	(1,10)	(1,82)	(1,85)	(1,55)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,34)	9,10	6,68	(7,84)	13,09	9,55
Ausschüttungen (p)	(1,43)	(1,17)	(1,23)	(2,09)	(1,69)	(1,75)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	2,09	1,69	1,75
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	83,88	90,65	82,72	124,33	132,17	119,08
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,89)	11,00	8,65	(5,93)	10,99	8,72
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	286.222	321.806	254.376	36.390	43.109	32.632
Abschließende Anzahl der Anteile	341.215.581	355.001.074	307.501.071	29.269.187	32.616.704	27.402.664
Betriebskosten (%)***	1,42	1,42	1,42	1,42	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	91,34	98,16	85,40	133,18	142,18	122,08
Niedrigster Anteilspreis (p)	82,28	81,72	73,01	120,85	117,64	103,49

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	73,44	66,68	61,98	107,42	96,19	87,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,33)	8,38	6,27	(4,91)	12,07	8,98
Betriebskosten (p)	(0,57)	(0,59)	(0,51)	(0,85)	(0,84)	(0,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,90)	7,79	5,76	(5,76)	11,23	8,26
Ausschüttungen (p)	(1,24)	(1,03)	(1,06)	(1,82)	(1,49)	(1,51)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	1,82	1,49	1,51
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	68,30	73,44	66,68	101,66	107,42	96,19
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,31)	11,68	9,29	(5,36)	11,67	9,39
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	14.717	11.450	6.558	37.337	41.414	105.989
Abschließende Anzahl der Anteile	21.548.284	15.591.331	9.834.438	36.726.257	38.553.598	110.183.678
Betriebskosten (%)***	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	74,21	79,35	68,77	108,56	115,28	98,59
Niedrigster Anteilspreis (p)	66,99	65,92	58,61	98,77	95,15	83,24
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]		Klasse Z – Ertragsanteile			
	07.03.2018	07.03.2017 [†]	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	111,61	100,00	112,50	101,89	94,46	
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,12)	11,68	(5,10)	12,80	9,57	
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,07)	(0,69)	(0,70)	(0,60)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,19)	11,61	(5,79)	12,10	8,97	
Ausschüttungen (p)	(1,90)	(1,52)	(1,82)	(1,49)	(1,54)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	1,90	1,52	–	–	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,42	111,61	104,89	112,50	101,89	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,65)	11,61	(5,15)	11,88	9,50	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	23.025	15.049	14.038	19.441	20.026	
Abschließende Anzahl der Anteile	21.635.279	13.483.929	13.384.306	17.281.456	19.654.643	
Betriebskosten (%)***	0,06	0,06 [†]	0,63	0,63	0,63	
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	113,20	119,41	113,78	121,43	105,04	
Niedrigster Anteilspreis (p)	103,32	98,26	102,82	100,76	89,37	

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,48	101,87	94,44	128,49	114,86	104,81
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,10)	12,80	9,57	(5,88)	14,42	10,71
Betriebskosten (p)	(0,69)	(0,70)	(0,59)	(0,79)	(0,79)	(0,66)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,79)	12,10	8,98	(6,67)	13,63	10,05
Ausschüttungen (p)	(1,82)	(1,49)	(1,55)	(2,08)	(1,69)	(1,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	2,08	1,69	1,72
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	104,87	112,48	101,87	121,82	128,49	114,86
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,15)	11,88	9,51	(5,19)	11,87	9,59
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	442	390	129	98	101	97
Abschließende Anzahl der Anteile	421.836	346.813	126.881	80.448	78.657	84.153
Betriebskosten (%)***	0,63	0,63	0,63	0,63	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	113,77	121,45	105,16	129,96	137,79	117,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	102,81	100,81	89,45	118,33	113,66	99,26

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

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

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 16. März 2016.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(38.129)	49.709
Derivative Kontrakte	184	-
Devisenterminkontrakte	11.243	(9.641)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(2.896)	2.891
Transaktionskosten	(1)	(2)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(29.599)	42.957

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	7.708	6.580
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	50	23
Derivativer Erlös	15	-
Zinsen auf Bankguthaben	56	41
Gesamterlös	7.829	6.644

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(4.743)	(4.998)
Registrierungsgebühren	(543)	(576)
	(5.286)	(5.574)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(52)	(48)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(26)	(27)
	(78)	(75)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(4)
Prüfungsgebühren	(11)	(11)
Honorare	(2)	(2)
	(19)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(5.383)	(5.666)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(37)	(36)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(37)	(36)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	-	-
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	-	-
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	2.409	942
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(482)	(188)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	482	188
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	-	-

Der Fonds hat einen Aktivposten von £6.368.232 (2017: £6.850.027) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden. Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilklassen, die vor dem 6. April 2017 gezahlt wurde, wurde im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	3.581	2.817
Endausschüttung	3.802	3.124
	7.383	5.941
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	287	460
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(518)	(461)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	7.152	5.940
Nettoerlöse nach Steuern	2.409	942
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	4.743	4.998
Ausschüttungen gesamt	7.152	5.940

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 232 und 233 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	144	621
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	-	18.692
Antizipativer Erlös	2.045	2.380
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	5	-
Forderungen, insgesamt	2.194	21.693

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2018 £000	2017 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	888	1
Sicht- und Bankguthaben	12.143	5.512
	13.031	5.513
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(167)	-
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	12.864	5.513

10 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(551)	(229)
Fällige Zahlungen für Käufe	-	(15.735)
Antizipative Passiva	(20)	(21)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(469)	(536)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.040)	(16.521)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,25 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,50 %

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 234 bis 236 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 232 und 233 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

**Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.854.365
Ausgegebene Anteile	279.676
Zurückgenommene Anteile	(1.170.699)
Nettoumwandlungen	(32.932)
Schlussanteile	3.930.410
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.499.225
Ausgegebene Anteile	688.535
Zurückgenommene Anteile	(1.131.666)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.056.094
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	355.001.074
Ausgegebene Anteile	27.502.713
Zurückgenommene Anteile	(41.288.206)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	341.215.581
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	32.616.704
Ausgegebene Anteile	4.578.367
Zurückgenommene Anteile	(7.925.884)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	29.269.187
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	15.591.331
Ausgegebene Anteile	7.202.173
Zurückgenommene Anteile	(1.245.220)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	21.548.284
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	38.553.598
Ausgegebene Anteile	45.210.783
Zurückgenommene Anteile	(47.038.124)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	36.726.257

	2018
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.483.929
Ausgegebene Anteile	9.155.054
Zurückgenommene Anteile	(1.003.704)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	21.635.279
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	17.281.456
Ausgegebene Anteile	2.253.362
Zurückgenommene Anteile	(6.169.903)
Nettoumwandlungen	19.391
Schlussanteile	13.384.306
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	346.813
Ausgegebene Anteile	301.318
Zurückgenommene Anteile	(226.295)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	421.836
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	78.657
Ausgegebene Anteile	41.546
Zurückgenommene Anteile	(39.755)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	80.448

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Zinsrückgang um 1,00 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 8,50 % und umgekehrt zur Folge (2017: 7,90 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt £000
Währung 2018	
Australischer Dollar	6.831
Kanadischer Dollar	5.720
Euro	134.206
Japanischer Yen	89.645
Mexikanischer Peso	58
Neuseeländischer Dollar	82
Polnischer Zloty	161
Südafrikanischer Rand	862
Schwedische Krone	1.638
US-Dollar	150.768
Währung 2017	
Australischer Dollar	20.608
Kanadischer Dollar	6.171
Euro	124.396
Japanischer Yen	96.231
Mexikanischer Peso	64
Neuseeländischer Dollar	89
Polnischer Zloty	152
Schwedische Krone	1.705
US-Dollar	187.712

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Währungsschwankung	Fondsbewegung
Währung 2018	%	%
Euro	3,11	1,00
Japanischer Yen	5,49	1,18
US-Dollar	13,69	4,96

	Währungsschwankung	Fondsbewegung
Währung 2017	%	%
Euro	10,88	2,94
Japanischer Yen	13,89	2,92
US-Dollar	14,20	5,82

Kredit-/Gegenparteirisiko

Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

	Engagement in Futures und Optionen	Devisenterminkontrakte	Verpfändete Sicherheiten
2018	£000	Engagement	£000
Kontrahent			
Bank of Scotland	–	1.888	–
Citigroup	–	–	700
Goldman Sachs	–	172	–
HSBC	–	1	–
UBS	25	–	–

	Engagement in Futures und Optionen	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
2017	£000	£000	£000
Kontrahent			
Goldman Sachs	–	157	–
HSBC	–	309	–
J.P. Morgan	–	231	–
UBS	–	435	–

Der Fonds hielt £1.362.000 (2017: £449.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2018		2017	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AAA	19.361	4,78	15.304	3,41
Aaa	178.529	44,11	148.752	33,11
Aaa+	13.597	3,36	11.419	2,54
AA+	5.831	1,44	–	–
Aa1u	–	–	25.874	5,76
AA	8.977	2,22	16.175	3,60
Aa2	1.707	0,42	1.963	0,44
Aa2e	–	–	4.735	1,06
Aa2u	32.601	8,05	28.362	6,31
AA–	9.507	2,35	8.379	1,87
A+	16.290	4,03	18.514	4,12
A1	44.316	10,95	46.865	10,43
A	6.852	1,69	15.189	3,38
A2	–	–	3.916	0,87
A–	2.186	0,54	826	0,19
A3	1.794	0,44	2.074	0,46
BBB+	10.678	2,64	25.308	5,63
BBB	3.075	0,76	3.311	0,74
Baa2	2.783	0,69	–	–
Baa2u	19.636	4,85	10.660	2,37
BBB–	3.425	0,85	–	–
BB+	12.388	3,06	–	–
Nicht bewertet*	9.191	2,27	60.657	13,50
Derivate**	2.043	0,50	958	0,21
	404.767	100,00	449.241	100,00

*S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating“ können von anderen Agenturen bewertet werden.

**Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Zinsrisiko

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	83	22.501	168	22.752
Kanadischer Dollar	81	8.005	86	8.172
Euro	1.191	44.695	90.143	136.029
Japanischer Yen	85	44.316	46.572	90.973
Mexikanischer Peso	58	–	–	58
Neuseeländischer Dollar	82	–	–	82
Polnischer Zloty	161	–	–	161
Südafrikanischer Rand	–	12.388	106	12.494
Schwedische Krone	1.638	–	–	1.638
Pfund Sterling	2.221	35.674	218	38.113
US-Dollar	9.435	233.141	41.435	284.011
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	92	36.953	26.026	63.071
Kanadischer Dollar	88	8.346	4.699	13.133
Euro	313	94.748	43.578	138.639
Japanischer Yen	91	46.864	51.438	98.393
Mexikanischer Peso	64	–	–	64
Neuseeländischer Dollar	89	–	–	89
Polnischer Zloty	152	–	–	152
Schwedische Krone	1.705	–	–	1.705
Pfund Sterling	771	28.447	8.165	37.383
US-Dollar	4.445	230.628	87.392	322.465

	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Gesamt
Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	–	–	(15.921)	(15.921)
Kanadischer Dollar	–	–	(2.452)	(2.452)
Euro	–	–	(1.823)	(1.823)
Japanischer Yen	–	–	(1.328)	(1.328)
Südafrikanischer Rand	–	–	(11.632)	(11.632)
Pfund Sterling	–	–	(12.189)	(12.189)
US-Dollar	(167)	–	(133.076)	(133.243)
Währung 2017	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	–	–	(42.463)	(42.463)
Kanadischer Dollar	–	–	(6.962)	(6.962)
Euro	–	–	(14.243)	(14.243)
Japanischer Yen	–	–	(2.162)	(2.162)
Pfund Sterling	–	–	(16.962)	(16.962)
US-Dollar	–	–	(134.753)	(134.753)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten und Futures und Optionen, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte sowie Futures und Optionen ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2018 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von £2.131.000 (2017: £1.259.000) und einem Haftungswert von £88.000 (2017: £301.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	276.625	(18)	274.597	–
Ebene 2	128.230	(70)	174.945	(301)
	404.855	(88)	449.542	(301)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £276.582.000 enthalten (2017: £274.597.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £959.159.355 (2017: £1.198.558.097) und £965.926.302 (2017: £1.187.934.858).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betragen £2.837 (2017: Null).

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,09 % (2017: 0,13 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Institutional Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds in eine große Bandbreite vorwiegend britischer Unternehmen zu investieren, bei denen gutes Potenzial für Kapitalwachstum angenommen wird. Die Anlagen konzentrieren sich tendenziell auf Großunternehmen mit guten langfristigen Wachstumsaussichten.

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Thesaurierungsanteile der Klasse 1 des Threadneedle UK Institutional Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 155,79 Pence auf 157,90 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,56 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,36 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,40 %.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All-Share Index verzeichnete im Berichtsjahr einen Ertrag von 2,7 %. Das Pfund Sterling stieg während des Berichtszeitraums, insbesondere in der zweiten Hälfte, als Anleger hinsichtlich der Fähigkeit des Vereinigten Königreichs, günstige Handelsbedingungen mit der EU nach dem Brexit zu vereinbaren, zuversichtlicher wurden und eine Erhöhung der Zinsen durch die Bank of England erwarteten.

In den Politiknachrichten nährte der unerwartete Ruf der Premierministerin Theresa May nach vorgezogenen Neuwahlen im April die Hoffnung, dass dies zu einer größeren parlamentarischen Mehrheit für die Konservativen führen würde, was die Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken würde. Allerdings endete

die Wahl im Juni damit, dass die Konservativen ihre absolute Mehrheit verloren, was Sorgen bezüglich der Auswirkungen für den Brexit auslöste. Ende 2017 schlossen britische und europäische Beamte die erste Phase der Brexit-Verhandlungen ab und einigten sich auf einige wichtige Punkte, darunter die sogenannte „Scheidungsregelung“. Die Anleger blieben jedoch besorgt über die nächste Phase der Verhandlungen und die Grenze zwischen Nordirland und der Republik nach dem Brexit.

Auf wirtschaftlicher Ebene führte die hohe Inflation im November zu einer Zinserhöhung der Bank of England um 0,25 Prozent. Der Anstieg der Inflation und das schleppende Lohnwachstum belasteten den privaten Konsum, was 2017 zur Verlangsamung des Wachstums im Vereinigten Königreich beitrug. Im vierten Quartal verbesserte sich das Lohnwachstum jedoch wieder. Positiv zu vermerken ist, dass das Produktivitätswachstum stabil war. Das zweite Halbjahr 2017 war das beste Halbjahr für das Produktivitätswachstum seit der Finanzkrise.

Tesco wurde nach der Übernahme von Booker, das wir zuvor gehalten haben, zum Portfolio hinzugefügt. Wir glauben, dass diese Übernahme und der Deal bezüglich des Pensionsfonds neben der verbesserten operativen Performance und der Fokussierung auf den Cashflow des Unternehmens zu einer vollständigen Neubewertung der Bilanzprobleme, die die Tesco-Aktie eine Zeit lang belasteten, führen sollten.

Wir eröffneten zudem eine Position in easyJet. Dies ist nach unserer Ansicht ein gut geführtes Unternehmen mit einer sehr starken Marke und einer flexiblen, gesunden Bilanz. Die Fluggesellschaft ist dabei, ihre Stellung in mehreren wichtigen Luftverkehrsknotenpunkten zu konsolidieren und ihre Flotte zu verbessern. Gleichzeitig werden alte Flugzeuge veräußert und Aufschuboptionen für neue Lieferungen zurückgehalten. Wir glauben, dass das Unternehmen aufgrund dieser Maßnahmen gut aufgestellt sein sollte, um stabile langfristige Renditen zu erbringen.

Während des Berichtszeitraums konzentrierten wir uns zudem darauf, unsere bestehenden Positionen aufzustocken, wie

beispielsweise John Wood Group, Imperial Brands und Johnson Matthey. Bei John Wood Group gehen wir davon aus, dass dessen Übernahme von Amec Foster Wheeler zu deutlichen Kostensynergien führen wird. Wir sind auch vom Management der John Wood Group überzeugt und waren immer wieder von dessen Erfolgsbilanz bei der Kapitalallokation beeindruckt. Die Aktien von Imperial Brands wurden im Juli abverkauft, nachdem die US-amerikanische Food and Drug Administration Pläne zur Senkung des Nikotingehalts in Zigaretten angekündigt hatte. Wir glauben jedoch, dass der Markt überreagiert hat. Imperial Brands hat in Europa unter Beweis gestellt, dass es in der Lage ist, sich an solche Veränderungen anzupassen. In jedem Fall glauben wir aber nicht, dass regulatorische Änderungen unmittelbar bevorstehen. Wir sind optimistisch, was die Fortschritte von Johnson Matthey bei der Entwicklung der Batterietechnologie und der Weiterentwicklung bestehender Technologien für Diesel und Benzin betrifft, und auch der Gesundheitsbereich verfügt über ein starkes Wachstumspotenzial.

Unserer Ansicht nach sind viele im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen - darunter einige mit einem höheren Auslandsengagement - im Vergleich zu ihren internationalen Pendanten attraktiv bewertet. Dies ist vor allem auf die Unsicherheit rund um den Brexit zurückzuführen, die dazu geführt hat, dass weltweite Anleger generell in britischen Aktien untergewichtet sind. Dieses Thema und die Tatsache, dass das Pfund Sterling immer noch unter dem Niveau von vor dem EU-Referendum liegt, dürften dazu beitragen, dass britische Unternehmen weiterhin attraktive Kandidaten für Übernahmeangebote aus dem Ausland bleiben. Das politische Getöse nach den britischen Wahlen im vergangenen Juni schien die Angebotsdynamik zu verlangsamen, das Gesamtvolumen der Geschäfte nimmt aber wieder zu.

Wir werden uns weiterhin auf Bottom-up-Fundamentaldaten von Unternehmen konzentrieren und volatile Märkte dazu nutzen, starke Unternehmen aufzustocken und zu kaufen, wenn diese günstiger bewertet werden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(4.627)	159.474
Erlös	3	36.972	35.132
Aufwand	4	(9.288)	(8.351)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(3)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		27.681	26.780
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		27.681	26.780
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		23.054	186.254
Ausschüttungen	7	(27.681)	(26.780)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit		(4.627)	159.474

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018 £000	2017 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		1.048.862	1.063.621
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	11.885	6.322
Sicht- und Bankguthaben		6.256	3.568
Aktiva, insgesamt		1.067.003	1.073.511
Passiva:			
Kreditoren:			
Weitere Kreditoren	9	(4.848)	(4.814)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(4.848)	(4.814)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.062.155	1.068.697

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018 £000	2017 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.068.697	885.718
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	85.125	132.770
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(114.564)	(136.244)
	(29.439)	(3.474)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(4.627)	159.474
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	27.524	26.979
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.062.155	1.068.697

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,0417	–	2,0417	2,0258
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,7108	–	0,7108	0,7085
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,0187	1,0230	2,0417	2,0258
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,5679	0,1429	0,7108	0,7085
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7525	2,7343

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	3,0582	–	3,0582	2,8954
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,5717	–	1,5717	1,4910
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,5824	1,4758	3,0582	2,8954
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,0018	0,5699	1,5717	1,4910
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,6299	4,3864

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

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

Threadneedle UK Institutional Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	155,68	129,78	137,42	173,61	143,49	150,62
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,79	28,24	(5,44)	5,34	31,37	(5,96)
Betriebskosten (p)	(2,68)	(2,34)	(2,20)	(1,46)	(1,25)	(1,17)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,11	25,90	(7,64)	3,88	30,12	(7,13)
Ausschüttungen (p)	(2,75)	(2,73)	(2,75)	(4,63)	(4,39)	(4,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,75	2,73	2,75	4,63	4,39	4,03
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	157,79	155,68	129,78	177,49	173,61	143,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,20	0,21	0,15	0,22	0,23
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,36	19,96	(5,56)	2,23	20,99	(4,73)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	52.596	63.598	60.111	1.009.559	1.005.099	825.607
Abschließende Anzahl der Anteile	33.333.758	40.851.564	46.316.029	568.798.273	578.926.600	575.383.730
Betriebskosten (%)**	1,67	1,66	1,66	0,81	0,80	0,80
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,14	0,16	0,08	0,14	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	167,50	155,82	141,72	188,20	173,76	155,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	154,20	125,57	116,96	172,15	139,17	129,23

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

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

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(4.729)	159.554
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	106	(74)
Transaktionskosten	(4)	(6)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(4.627)	159.474

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Dividenden Großbritannien	36.449	34.548
Frankierte Dividendenausschüttungen	262	277
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	5	16
Zinsen auf Bankguthaben	8	8
Zeichnungsgebühren	17	71
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Kollektivinvestitionsprojekten	231	212
Gesamterlös	36.972	35.132

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(8.659)	(7.790)
Registrierungsgebühren	(450)	(415)
	(9.109)	(8.205)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(131)	(104)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(33)	(28)
	(164)	(132)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(5)
Prüfungsgebühren	(8)	(7)
Honorare	(2)	(2)
	(15)	(14)
Gesamte Aufwendungen*	(9.288)	(8.351)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2018 £000	2017 £000
Zinszahlungen	(3)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(3)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	27.681	26.780
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(5.536)	(5.356)

Auswirkungen von:

Nicht zu versteuernden Erlösen	7.280	6.884
Überplanmäßige Ausgaben	(1.744)	(1.528)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £57.310.608 (2017: £55.566.914) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	18.347	18.058
Endausschüttung	9.177	8.921
	27.524	26.979
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	699	675
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(542)	(874)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	27.681	26.780

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seite 241 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.956	–
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	4.345	528
Antizipativer Erlös	5.584	5.794
Forderungen, insgesamt	11.885	6.322

9 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(3.543)	(1.850)
Fällige Zahlungen für Käufe	(436)	(2.092)
Antizipative Passiva	(26)	(26)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(843)	(846)
Weitere Kreditoren gesamt	(4.848)	(4.814)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Ein Saldo von £21.000 (2017: £22.000) im Hinblick auf jährliche Verwaltungsnachlässe steht am Ende des Abrechnungszeitraums aus.

Der Fonds investiert in andere von Columbia Threadneedle verwaltete Teilfonds. Alle diesbezüglichen Transaktionen werden mit Threadneedle Investment Services Limited abgewickelt. Einzelheiten zu der Anlage sind der Portfolioaufstellung zu entnehmen.

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Darüber hinaus erzielte diese Anlage einen Gewinn von £173.056 aus nicht derivativen Wertpapieren (2017: £871.929).

Der Fonds erhielt £262.000 (2017: £277.000) an frankierten Dividendenausschüttungen und £231.000 (2017: £212.000) Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Organismen für gemeinsame Anlagen.

Darüber hinaus erzielte diese Anlage einen Gewinn von £173.056 aus nicht derivativen Wertpapieren (2017: £871.929).

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Institutional Fund gibt es gegenwärtig zwei Anteilklassen: Klasse 1 und Klasse 2. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	0,75 %

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %*
Anteilklasse 2	0,035 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 242 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seite 241 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Die Registrierungsgebühren der Anteilklasse 1 änderten sich am 1. Februar 2018 von 0,150 % in 0,110 %.

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	40.851.564
Ausgegebene Anteile	7.992.928
Zurückgenommene Anteile	(15.510.734)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	33.333.758
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	578.926.600
Ausgegebene Anteile	40.744.031
Zurückgenommene Anteile	(50.872.358)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	568.798.273

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,26 % und umgekehrt zur Folge (2017: 4,68 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2018	£000
Euro	297
US-Dollar	1.605
Währung 2017	£000
Euro	121
US-Dollar	2.123

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2017: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2017: ebenso).

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2018				
Euro	297	–	–	297
Pfund Sterling	5.821	–	1.059.280	1.065.101
US-Dollar	138	–	1.467	1.605
Währung 2017				
Euro	121	–	–	121
Pfund Sterling	3.425	–	1.067.842	1.071.267
US-Dollar	22	–	2.101	2.123
	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2018				
Pfund Sterling	–	–	(4.848)	(4.848)
Währung 2017				
Pfund Sterling	–	–	(4.814)	(4.814)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bewertungsmethode	2018		2017	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	1.027.086	–	1.040.928	–
Ebene 2	21.776	–	22.693	–
	<u>1.048.862</u>	<u>–</u>	<u>1.063.621</u>	<u>–</u>

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	144.078	126	0,09	694	0,48
Kapitalmaßnahmen	2.455	–	–	–	–
Gesamt	146.533	126		694	

Käufe insgesamt, brutto: 147.353

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	145.328	68	0,05	1	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	4.269	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	8.115	–	–	–	–
Gesamt	157.712	68		1	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 157.643

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,02 %
Steuern: 0,06 %

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	214.436	220	0,10	1.065	0,50
Kapitalmaßnahmen	7.233	–	–	–	–
Gesamt	221.669	220		1.065	

Käufe insgesamt, brutto: 222.954

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	165.182	94	0,06	1	–
Kapitalmaßnahmen	21.610	–	–	–	–
Gesamt	186.792	94		1	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: 186.697

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,03 %
Steuern: 0,11 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,15 % (2017: 0,16 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in Aktien britischer Unternehmen zu investieren, die mehr als die Hälfte ihrer Erträge durch Aktivitäten in Übersee und/oder durch Exporte erwirtschaften.

Wertentwicklung der Klasse 2 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Ertragsanteile der Klasse 2 des Threadneedle UK Overseas Earnings Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2018 von 126,20 Pence auf 124,08 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2018 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,60 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,36 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,40 %.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All-Share Index verzeichnete im Berichtsjahr einen Ertrag von 2,7 %. Das Pfund Sterling stieg während des Berichtszeitraums, insbesondere in der zweiten Hälfte, als Anleger hinsichtlich der Fähigkeit des Vereinigten Königreichs, günstige Handelsbedingungen mit der EU nach dem Brexit zu vereinbaren, zuversichtlicher wurden und eine Erhöhung der Zinsen durch die Bank of England erwarteten.

In den Politiknachrichten nährte der unerwartete Ruf der Premierministerin Theresa May nach vorgezogenen Neuwahlen im April die Hoffnung, dass dies zu einer größeren parlamentarischen Mehrheit für die Konservativen führen würde, was die Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken würde. Allerdings endete die Wahl im Juni damit, dass die Konservativen ihre absolute Mehrheit verloren, was Sorgen bezüglich der Auswirkungen für den Brexit auslöste. Ende 2017 schlossen britische und europäische Beamte die erste Phase der Brexit-Verhandlungen ab und einigten sich auf einige wichtige Punkte, darunter die sogenannte „Scheidungsregelung“. Die Anleger blieben

jedoch besorgt über die nächste Phase der Verhandlungen und die Grenze zwischen Nordirland und der Republik nach dem Brexit.

Auf wirtschaftlicher Ebene führte die hohe Inflation im November zu einer Zinserhöhung der Bank of England um 0,25 Prozent. Der Anstieg der Inflation und das schleppende Lohnwachstum belasteten den privaten Konsum, was 2017 zur Verlangsamung des Wachstums im Vereinigten Königreich beitrug. Im vierten Quartal verbesserte sich das Lohnwachstum jedoch wieder. Positiv zu vermerken ist, dass das Produktivitätswachstum stabil war. Das zweite Halbjahr 2017 war das beste Halbjahr für das Produktivitätswachstum seit der Finanzkrise.

Zu den Neuzugängen im Portfolio gehörten easyJet und John Wood Group. easyJet ist nach unserer Ansicht ein gut geführtes Unternehmen mit einer sehr starken Marke und einer flexiblen, gesunden Bilanz. Die Fluggesellschaft ist dabei, ihre Stellung in mehreren wichtigen Luftverkehrsknotenpunkten zu konsolidieren und ihre Flotte zu verbessern. Gleichzeitig werden alte Flugzeuge veräußert und Aufschuboptionen für neue Lieferungen zurückgehalten. Wir glauben, dass das Unternehmen aufgrund dieser Maßnahmen gut aufgestellt sein sollte, um stabile langfristige Renditen zu erbringen. Bei John Wood Group gehen wir davon aus, dass dessen Übernahme von Amec Foster Wheeler zu deutlichen Kostensynergien führen wird. Wir sind auch vom Management der John Wood Group überzeugt und waren immer wieder von dessen Erfolgsbilanz bei der Kapitalallokation beeindruckt. Tesco wurde nach der Übernahme von Booker, das wir zuvor gehalten haben, ebenfalls zum Portfolio hinzugefügt. Wir glauben, dass diese Übernahme und der Deal bezüglich des Pensionsfonds neben der verbesserten operativen Performance und der Fokussierung auf den Cashflow des Unternehmens zu einer vollständigen Neubewertung der Bilanzprobleme, die die Tesco-Aktie eine Zeit lang belasteten, führen sollten.

Während des Berichtszeitraums konzentrierten wir uns zudem darauf, einige bestehende Positionen aufzustocken, insbesondere Sherborne Investors und Johnson Matthey. Wir nahmen an der jüngsten Barmittelbeschaffung des bewährten Turnaround-Spezialisten Sherborne teil, da wir glauben, dass das Unternehmen gut aufgestellt ist, um den Erfolg seines jüngsten Projekts, Electra Private Equity, zu wiederholen. Wir sind optimistisch, was die Fortschritte von Johnson

Matthey bei der Entwicklung der Batterietechnologie und der Weiterentwicklung bestehender Technologien für Diesel und Benzin betrifft, und auch der Gesundheitsbereich verfügt über ein starkes Wachstumspotenzial.

Wir nahmen teilweise Gewinne bei Rentokil, RSA Insurance und Legal & General mit und stützten Royal Dutch Shell. Wir verkauften auch BAE Systems, da wir den Eindruck hatten, dass die Aktien ihre volle Bewertung erreicht hatten und sich das Risiko-Ertrags-Profil verschlechtern könnte. Außerdem schlossen wir u. a. die Positionen in Pennon Group und British American Tobacco.

Zwar bestehen Unsicherheiten über die innenpolitischen und wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs, wir sind jedoch der Meinung, dass die Aussichten für britische Aktien gemäßigt sind. Eine bemerkenswert schmale Palette von Aktien hat den Markt angeführt, unterstützt durch eine kurzfristige Gewinnrendite. Indes werden verschiedene Unternehmen zu relativ niedrigen Bewertungen gehandelt - wir sind der Meinung, dass einige von ihnen vom Markt ungerecht behandelt wurden. Zudem gibt es nach wie vor eine große Gruppe von im Vereinigten Königreich notierten Unternehmen, die im Vergleich zu ihren internationalen Pendanten unverhältnismäßig unterbewertet sind - selbst solche, die wirklich weltweit tätig sind. Dieses und die Tatsache, dass das Pfund Sterling immer noch unter dem Niveau von vor dem EU-Referendum liegt, dürften dazu beitragen, dass britische Unternehmen weiterhin beliebte Kandidaten für Übernahmeangebote aus dem Ausland bleiben. Das politische Getöse nach den britischen Wahlen im vergangenen Juni schien die Angebotsdynamik zu verlangsamen, das Gesamtvolumen der Geschäfte nimmt aber wieder zu.

In einem breiteren Zusammenhang gesehen sind wir vorsichtig hinsichtlich des allmählichen Abzugs der weltweiten Liquidität und der Risiken, die dies für Aktien angesichts ihrer üppigen Bewertungen darstellen könnte.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

		2018	2017
	Erläuterungen	£000	£000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(1.405)	18.541
Erlös	3	3.949	4.238
Aufwand	4	(1.732)	(1.684)
Nettoerlös vor Steuern		2.217	2.554
Steuern	5	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		2.217	2.554
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		812	21.095
Ausschüttungen	6	(2.217)	(2.554)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(1.405)	18.541

BILANZ

zum 7. März 2018

	Erläuterungen	2018	2017
		£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		101.900	118.879
Umlaufvermögen:			
Forderungen	7	913	931
Sicht- und Bankguthaben		124	–
Aktiva, insgesamt		102.937	119.810
Passiva:			
Kreditoren:			
Überziehungskredite		–	(28)
Zahlbare Ausschüttungen		(579)	(718)
Weitere Kreditoren	8	(408)	(373)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(987)	(1.119)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		101.950	118.691

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

	2018	2017
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	118.691	103.686
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.794	11.525
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(20.143)	(15.089)
	(15.349)	(3.564)
Verwässerungsanpassung	10	25
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(1.405)	18.541
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	3	3
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	101.950	118.691

*In Pfund Sterling und gegenüber der britischen Vergleichsgruppe (siehe Performanceüberblick auf Seite 346).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,7679	–	1,7679	1,9264
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6911	–	0,6911	0,7335
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,9355	0,8324	1,7679	1,9264
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6455	0,0456	0,6911	0,7335
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4590	2,6599

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017/2018	Erlös thesauriert 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,5178	–	1,5178	–
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6164	–	0,6164	0,5631
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,5178	–	1,5178	–
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,6164	–	0,6164	0,5631
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1342	0,5631

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2017/2018	Ausschüttung gezahlt 2016/2017
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,2083	–	2,2083	2,3054
08.09.2017 bis 07.03.2018	1,1204	–	1,1204	1,1340
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,4217	0,7866	2,2083	2,3054
08.09.2017 bis 07.03.2018	0,8772	0,2432	1,1204	1,1340
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,3287	3,4394

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

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016	07.03.2018	07.03.2017 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	125,40	105,77	113,36	105,63	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,36	24,10	(3,66)	1,96	6,21
Betriebskosten (p)	(2,01)	(1,81)	(1,70)	(1,65)	(0,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,35	22,29	(5,36)	0,31	5,63
Ausschüttungen (p)	(2,46)	(2,66)	(2,23)	(2,13)	(0,56)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,13	0,56
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,29	125,40	105,77	105,94	105,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,13	0,06	0,06	0,11
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	0,28	21,07	(4,73)	0,29	5,63
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	99.927	111.104	102.735	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	81.051.072	88.598.211	97.130.940	3.001	3.001
Betriebskosten (%)**	1,57	1,57	1,57	1,52	1,52 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,13	0,16	0,06	0,13
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	133,44	126,27	115,86	112,41	105,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,76	103,60	96,35	104,05	94,99

	Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	125,32	105,65	113,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,34	24,16	(3,67)
Betriebskosten (p)	(1,15)	(1,05)	(0,95)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,19	23,11	(4,62)
Ausschüttungen (p)	(3,33)	(3,44)	(2,87)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,18	125,32	105,65
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,13	0,06
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	0,95	21,87	(4,08)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.020	7.584	951
Abschließende Anzahl der Anteile	1.640.001	6.051.576	899.439
Betriebskosten (%)**	0,90	0,89	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,13	0,16
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	133,56	126,59	115,82
Niedrigster Anteilspreis (p)	122,02	103,68	96,52

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

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

¹Aufgelegt am 20. Oktober 2016.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2018 £000	2017 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(1.413)	18.553
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	9	(11)
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(1.405)	18.541

3 ERLÖS

	2018 £000	2017 £000
Dividenden Großbritannien	3.945	4.216
Ausländische Dividenden	–	9
Zinsen auf Bankguthaben	2	2
Zeichnungsgebühren	2	11
Gesamterlös	3.949	4.238

4 AUFWENDUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.652)	(1.611)
Registrierungsgebühren	(43)	(40)
	(1.695)	(1.651)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(14)	(11)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(11)	(11)
	(25)	(22)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(1)	(1)
Prüfungsgebühren	(9)	(8)
Honorare	(2)	(2)
	(12)	(11)
Gesamte Aufwendungen*	(1.732)	(1.684)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 BESTEUERUNG

	2018 £000	2017 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gesamte gegenwärtige Steuerlast (Erläuterung 5b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	2.217	2.554
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(443)	(511)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	790	843
Überplanmäßige Ausgaben	(347)	(332)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £10.611.784 (2017: £10.264.841) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

6 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2018 £000	2017 £000
Zwischenausschüttung	1.549	1.838
Endausschüttung	579	718
	2.128	2.556
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	108	70
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(19)	(72)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	2.217	2.554

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 246 und 247 aufgeführt.

7 FORDERUNGEN

	2018 £000	2017 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	–	39
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	354	237
Antizipativer Erlös	559	655
Forderungen, insgesamt	913	931

8 WEITERE KREDITOREN

	2018 £000	2017 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(246)	(194)
Antizipative Passiva	(11)	(11)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(151)	(168)
Weitere Kreditoren gesamt	(408)	(373)

9 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilsausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 7 und 8 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 8.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

11 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Overseas Earnings Fund gibt es gegenwärtig zwei Anteilklassen: In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 2	1,50 %
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 248 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 246 und 247 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Abstimmung von Anteilen

	2018
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	88.598.211
Ausgegebene Anteile	2.263.276
Zurückgenommene Anteile	(9.632.789)
Nettoumwandlungen	(177.626)
Schlussanteile	81.051.072
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.051.576
Ausgegebene Anteile	1.465.630
Zurückgenommene Anteile	(6.054.551)
Nettoumwandlungen	177.346
Schlussanteile	1.640.001

12 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,58 % und umgekehrt zur Folge (2017: 4,69 %).

Währungsrisiken

Ein Anteil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

	Gesamt
Währung 2018	£000
US-Dollar	58
Währung 2017	£000
US-Dollar	132

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2017: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2017: ebenso).

Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.

Zinsrisiko

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es werden keine wesentlichen Bestände an zinslosen Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Variabel verzinsliche Finanz- anlagen	Festverzins- Finanz- anlagen	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2018				
Pfund Sterling	124	–	102.755	102.879
US-Dollar	–	–	58	58
Währung 2017				
Pfund Sterling	–	–	119.678	119.678
US-Dollar	–	–	132	132

	Variabel verzinsliche Finanz- verbindlich- keiten	Festverzins- Finanz- verbindlich- keiten	Nicht verzinsliche Finanz- anlagen	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2018				
Pfund Sterling	–	–	(987)	(987)
Währung 2017				
Pfund Sterling	(28)	–	(1.091)	(1.119)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2017: ebenso).

13 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kurstdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2018		2017	
Bewertungsmethode	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	101.900	–	118.879	–
	101.900	–	118.879	–

14 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2017: Null).

15 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2018

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Kauf	10.747	8	0,07	42	0,39
Aktien	–	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	293	–	–	–	–
Gesamt	11.040	8		42	

Käufe insgesamt, brutto:

11.090

	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Verkauf	24.092	14	0,06	–	–
Aktien	2.577	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	–	–	–	–	–
Gesamt	26.669	14		–	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

26.655

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,02 %
Steuern:	0,04 %

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

7. März 2017

Kauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	20.370	20	0,10	101	0,50
Kapitalmaßnahmen	1.144	–	–	–	–
Gesamt	21.514	20		101	

Käufe insgesamt, brutto: **21.635**

Verkauf	Wert	Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%
Aktien	24.219	18	0,08	–	–
Gesamt	24.219	18		–	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt: **24.201**

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,04 %
Steuern:	0,09 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread“ – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung“ auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,16 % (2017: 0,11 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

16 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ende des Geschäftsjahres führten Marktschwankungen zu Änderungen des Nettoinventarwerts, wie in der folgenden Tabelle beschrieben:

Anteilklasse	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	7. März 2018	21. Mai 2018	% Änderung
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	106,03	116,67	10,03

Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung (ACD) mit Bezug auf den Abschluss der Gesellschaft

Die Open-Ended Investment Companies Regulations 2001 und das von der Financial Conduct Authority (FCA) herausgegebene Collective Investment Schemes Sourcebook (COLL) in seiner aktuellen Fassung verpflichten die Geschäftsleitung (ACD) zur Aufstellung von Rechnungsabschlüssen für jedes Rechnungsjahr, die ein gemäß den in Großbritannien allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild („true and fair view“) der finanziellen Situation der einzelnen Teilfonds, ihres Nettoerlöses/(-aufwands) und des Nettozuwachses/(-verlustes) aus den Vermögenswerten der einzelnen Teilfonds für den Rechnungszeitraum geben. Bei der Erstellung der Rechnungsabschlüsse ist die Geschäftsleitung (ACD) verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auszuwählen und diese anschließend konsequent anzuwenden;
- sich an die Offenlegungsvorschriften des Statement of Recommended Practice relating to Authorised Funds zu halten, die von der Investment Management Association (IMA) veröffentlicht wurden;
- allgemein anerkannte Bilanzierungsverfahren und geeignete Bewertungsansätze zu verwenden;
- ordnungsgemäße Bilanzierungsunterlagen bereitzuhalten, anhand derer sie zeigen kann, dass die aufgestellten Rechnungsabschlüsse den oben genannten Anforderungen entsprechen;
- Beurteilungen und Einschätzungen vorzunehmen, die nachvollziehbar und gewissenhaft sind, und
- den Abschluss unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird, sofern die Annahme nicht unangebracht ist, dass sie ihre Tätigkeit auf absehbare Zeit fortsetzen wird.

Der ACD hat ordnungsgemäße Bilanzierungsunterlagen zu führen und die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem Collective Investment Schemes Sourcebook, der Gründungsurkunde der Gesellschaft und dem Verkaufsprospekt zu verwalten. Der ACD ist dazu verpflichtet, alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern bzw. aufzudecken.

Aufgaben der Verwahrstelle in Bezug auf den Investmentfonds und Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber von Threadneedle Investment Funds ICVC (die Gesellschaft) für den Berichtszeitraum zum 7. März 2018

Die Verwahrstelle ist für die Aufbewahrung aller ihr anvertrauten Vermögenswerte des Unternehmens (abgesehen von greifbarem, beweglichem Vermögen), das Sicherstellen der ordnungsgemäßen Registrierung des greifbaren, beweglichen Vermögens sowie den Einzug der Erträge aus all diesem Fondsvermögen verantwortlich.

Die Verwahrstelle ist verpflichtet, mit angemessener Sorgfalt darüber zu wachen, dass das Unternehmen von der Geschäftsleitung (Authorised Corporate Director (ACD)) in Übereinstimmung mit dem Collective Investment Schemes Sourcebook („das Sourcebook“) der Financial Conduct Authority, den Open-Ended Investment Companies Regulations von 2001 (SI 2001/1228) („die OEIC-Vorschriften“) sowie in Übereinstimmung mit der Gründungsurkunde und ggf. mit dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft geführt und betrieben wird. Die vorgenannten Bestimmungen finden ihre Anwendung sowohl in Bezug auf die Preisfestsetzung für Anteile und den Handel mit Anteilen am Unternehmen als auch hinsichtlich der Verwendung der Erlöse des Unternehmens sowie des Anlageportfolios und der Kreditaufnahme der Gesellschaft.

Nachdem wir die Maßnahmen getroffen und Anfragen vorgenommen haben, die zur Ausübung unserer Verantwortlichkeiten als Verwahrstelle für notwendig erachtet werden, sind wir auf der Basis der uns zur Verfügung stehenden Informationen und der uns gegebenen Erklärungen der Ansicht, dass die Gesellschaft, handelnd durch den Authorised Corporate Director, in allen wesentlichen Belangen:

- (i) die Ausgabe, den Verkauf, die Rücknahme, die Stornierung und die Wertermittlung der Anteile des Unternehmens sowie die Verwendung der Erlöse des Unternehmens in Übereinstimmung mit dem Sourcebook durchgeführt hat sowie, soweit zutreffend, die OEIC-Vorschriften, die Bestimmungen der Gründungsurkunde und des Verkaufsprospekts der Gesellschaft;
- (ii) die für die Gesellschaft geltende Ermächtigung zur Kapitalanlage und Kreditaufnahme unter Berücksichtigung der entsprechenden Einschränkungen beachtet hat; und
- (iii) ansonsten den ordnungsgemäßen Betrieb der Gesellschaft gewährleistet hat.

Citibank Europe plc,
Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich
London

24. Mai 2018

Prüfungsvermerk der unabhängigen Wirtschaftsprüfer für die Anteilhaber von Threadneedle Investment Funds ICVC

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Testat

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss von Threadneedle Investment Fund ICVC

- ein wahres und angemessenes Bild der finanziellen Verhältnisse der Gesellschaft und ihrer Teilfonds zum 07.03.2018 sowie des Nettoerlöses und -aufwands und des Nettowertzuwachses und -verlustes des Fondsvermögens der Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr; und
- wurde ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den im Vereinigten Königreich geltenden Rechnungslegungsvorschriften (die FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ und geltende Gesetze beinhalten), den Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for UK Authorised Funds“), dem Collective Investment Schemes Sourcebook sowie der Satzung erstellt.

Threadneedle Investment Fund ICVC (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft (Open Ended Investment Company, „OEIC“) mit 32 Teilfonds. Der Abschluss der Gesellschaft umfasst den Abschluss jedes der Teilfonds. Wir haben den Abschluss geprüft, der im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss (der „Jahresbericht“) enthalten ist, die Folgendes umfassen: die Bilanzen zum 07.03.2018, die Aufstellungen des Gesamtertrags und die Aufstellungen über die Entwicklung des den Anteilhabern im abgelaufenen Rechnungszeitraum zuzurechnenden Nettovermögens, die Ausschüttungsübersicht, die Rechnungslegungsgrundsätze und die Erläuterungen zum Abschluss, die eine Beschreibung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für unser Testat

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den Internationalen Prüfungsstandards (Großbritannien) („ISAs (Großbritannien)“) und geltender Gesetze durchgeführt. Unsere Verantwortung im Rahmen der ISAs (Großbritannien) sind im Abschnitt „Verantwortung der Wirtschaftsprüfer für die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher beschrieben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und geeignete Grundlage für unser Testat darstellen.

Unabhängigkeit

Wir sind in Übereinstimmung mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung im Vereinigten Königreich maßgeblich sind, darin eingeschlossen die Ethischen Standards der FRC, von der Gesellschaft unabhängig und haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen gemäß diesen Anforderungen erfüllt.

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Wir haben keine Angaben hinsichtlich der folgenden Sachverhalte zu machen, über die wir Sie gemäß den ISAs (Großbritannien) zu unterrichten haben, wenn wir der Ansicht sind, dass

- die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Abschlusses durch die Geschäftsleitung (Authorised Corporate Director, ACD) nicht angemessen ist; oder
- die Geschäftsleitung im Abschluss wesentliche Unsicherheiten nicht offengelegt hat, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft oder der Teilfonds begründen könnten, die Fortführung des Unternehmens für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Zeitpunkt der Freigabe des Abschlusses zur Veröffentlichung zu gewährleisten.

Da jedoch nicht alle zukünftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhersagbar sind, stellt diese Erklärung keine Garantie für die Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft oder der Teilfonds dar.

Beurteilung sonstiger Informationen

Zu den sonstigen Informationen gehören alle im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht der Abschluss und unser diesbezüglicher

Bericht. Die Geschäftsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Unser Testat erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend erteilen wir kein Testat oder, soweit in diesem Bericht nicht ausdrücklich etwas anderes vermerkt ist, eine Zusicherung diesbezüglich.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Maße dem Abschluss oder unserem bei der Prüfung erlangten Wissen widersprechen oder anderweitig in wesentlichem Maße falsch dargestellt sind. Wenn wir offensichtliche wesentliche Widersprüchlichkeiten oder wesentliche falsche Darstellungen feststellen, sind wir verpflichtet, Verfahren durchzuführen, um festzustellen, ob eine wesentliche falsche Darstellung des Abschlusses oder eine wesentliche falsche Darstellung der sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund unserer durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass es eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen gibt, sind wir verpflichtet, dies zu melden. Wir haben auf der Grundlage dieser Verpflichtung jedoch nichts zu vermelden.

Bericht der Geschäftsleitung

Nach unserer Auffassung stimmen die Informationen im Bericht der Geschäftsleitung über das Berichtsjahr für das der Abschluss erstellt wurde, mit dem Abschluss überein.

Verantwortung für den Jahresabschluss und die Prüfung

Verantwortung der Geschäftsleitung für den Abschluss

Wie unter den Aufgaben der Geschäftsleitung hinsichtlich des Abschlusses des Unternehmens auf Seite 252 im Einzelnen dargelegt, ist die Geschäftsleitung für die Erstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den geltenden Rahmenbedingungen verantwortlich und hat dabei sicherzustellen, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt. Die Geschäftsleitung ist auch für die interne Kontrolle verantwortlich, sofern sie diese für notwendig hält, um die Erstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, ganz gleich, ob diese aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern entstanden sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist die Geschäftsleitung für die Beurteilung der Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft und der Teilfonds verantwortlich, legt Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offen und wendet den Grundsatz der Unternehmensfortführung an, es sei denn, die Geschäftsleitung beabsichtigt, die Gesellschaft oder einzelne Teilfonds aufzulösen oder zu beenden, oder hat keine realistische Alternative.

Verantwortung der Wirtschaftsprüfer für die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, ausreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, ganz gleich, ob diese aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern entstanden sind, und einen Bericht zu erstellen, der unser Testat enthält. Ausreichende Sicherheit meint ein hohes Maß an Sicherheit. Dies ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit den ISAs (Großbritannien) grundsätzlich bestehende wesentliche falsche Darstellungen aufdecken wird. Falsche Darstellungen können sich aus dolosen Handlungen oder Irrtümern ergeben und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die wirtschaftlichen Entscheidungen von Anlegern, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden, beeinflussen könnten.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortung für die Abschlussprüfung finden Sie auf der Website des Financial Reporting Council unter: www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Prüfungsvermerk der unabhängigen Wirtschaftsprüfer für die Anteilhaber von Threadneedle Investment Funds ICVC (Fortsetzung)

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht wurde einschließlich des enthaltenen Prüfungsberichts wie in Ziffer 67(2) der Vorschriften für offene Investmentgesellschaften („Open-Ended Investment Companies Regulations“) von 2001 gefordert, gemäß Ziffer 4.5.12 des Collective Investment Schemes Sourcebook ausschließlich zur Information der Anteilhaber der Gesellschaft erstellt. Wir übernehmen mit der Abgabe dieser Stellungnahme keine Verantwortung für irgendwelche anderen Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er gelangen könnte, außer in Fällen, in denen wir vorab unsere ausdrückliche schriftliche Zustimmung gegeben haben.

Sonstige erforderliche Beurteilungen

Beurteilung des im Collective Investment Schemes Sourcebook vorgeschriebenen Sachverhalts

Nach unserer Auffassung haben wir alle Informationen und Erklärungen erhalten, die unseres Erachtens zur Durchführung unserer Prüfung notwendig sind.

Melden von Ausnahmen gemäß dem Collective Investment Schemes Sourcebook

Gemäß dem Collective Investment Schemes Sourcebook (COLL) sind wir außerdem verpflichtet, zu melden, wenn unserer Auffassung nach:

- die Aufzeichnungen nicht ordnungsgemäß geführt wurden; oder
- der Abschluss nicht mit den Geschäftsbüchern übereinstimmt.

Wir haben im Rahmen dieser Verpflichtung keine Ausnahmen zu berichten.

Edinburgh
24. Mai 2018

PricewaterhouseCoopers LLP
Konzessionierte und registrierte
Wirtschafts- und Buchprüfer

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 6,55 % (6,44 %)				Tabak 6,33 % (6,45 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,69 % (3,81 %)			1.455.927	British American Tobacco	61.331	2,90
3.411.834	Royal Dutch Shell 'B' Shares	78.165	3,69	2.812.839	Imperial Brands	72.712	3,43
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,86 % (2,63 %)			Konsumgüter, insgesamt			
2.195.297	Hunting	14.719	0,69	408.620 19,29			
7.357.760	John Wood Group	45.868	2,17	GESUNDHEITSWESEN 6,47 % (8,40 %)			
	Öl und Gas, insgesamt	138.752	6,55	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,68 % (1,49 %)			
				2.748.705	Smith & Nephew	35.596	1,68
GRUNDSTOFFE 5,00 % (3,96 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 4,79 % (6,91 %)			
	Chemie 2,44 % (1,62 %)			683.431	AstraZeneca	32.572	1,54
1.672.255	Johnson Matthey	51.673	2,44	5.234.152	GlaxoSmithKline	68.965	3,25
	Bergbau 2,56 % (2,34 %)			Gesundheitswesen, insgesamt			
1.469.949	Rio Tinto	54.256	2,56	137.133 6,47			
	Grundstoffe, insgesamt	105.929	5,00	VERBRAUCHERSERVICE 18,54 % (17,01 %)			
INDUSTRIEGÜTER 15,89 % (14,56 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,88 % (0,82 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,22 % (4,22 %)			8.773.454	Tesco	18.626	0,88
27.242.712	Breedon Aggregates	21.140	1,00	Allgemeiner Einzelhandel 0,89 % (0,89 %)			
1.612.616	CRH (London Listing)	39.751	1,87	2.784.903	Inchcape	18.910	0,89
13.414.815	Melrose Industries	28.574	1,35	Medien 7,04 % (6,97 %)			
	Luftfahrt und Verteidigung 2,01 % (2,23 %)			3.689.837	Daily Mail & General Trust	23.947	1,13
11.896.497	Cobham	15.388	0,73	4.589.048	Informa	32.665	1,54
2.904.940	Rolls-Royce Holdings	27.219	1,28	25.613.406	ITV	39.112	1,85
	Allgemeine Industriegüter 2,42 % (2,39 %)			3.602.544	RELX	53.336	2,52
5.341.378	DS Smith	27.252	1,29	Reise und Freizeit 9,73 % (8,33 %)			
1.523.088	Smiths Group	23.935	1,13	808.765	Carnival	37.769	1,78
	Industrieanlagenbau 1,74 % (0,00 %)			2.922.790	Compass Group	44.426	2,10
6.412.010	Rotork	16.928	0,80	1.979.695	Greene King	9.649	0,45
1.059.739	Weir Group	20.008	0,94	1.154.013	InterContinental Hotels Group	51.827	2,45
	Industrietransporte 1,29 % (0,92 %)			6.038.295	Merlin Entertainments	21.460	1,01
4.852.426	Royal Mail	27.407	1,29	9.027.393	Stagecoach Group	12.458	0,59
	Supportdienste 4,21 % (4,80 %)			745.407	Whitbread	28.661	1,35
1.255.133	Aggreko	8.851	0,42	Verbraucherservice, insgesamt			
705.911	Ferguson	37.089	1,75	392.846 18,54			
4.487.726	Howden Joinery Group	21.981	1,04	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,01 % (2,82 %)			
8.105.919	Rentokil Initial	21.173	1,00	Festnetzkommunikation 2,01 % (2,82 %)			
	Industriegüter, insgesamt	336.696	15,89	17.917.336	BT Group	42.545	2,01
KONSUMGÜTER 19,29 % (22,04 %)				Telekommunikationstitel, insgesamt			
	Automobile und Ersatzteile 1,87 % (2,16 %)			42.545 2,01			
9.494.350	GKN	39.705	1,87	FINANZTITEL 22,58 % (20,63 %)			
	Getränke 2,93 % (2,78 %)			Banken 4,72 % (3,06 %)			
2.600.094	Diageo	62.116	2,93	23.557.001	Barclays	49.741	2,35
	Haushaltsgüter und Hausbau 3,85 % (5,46 %)			6.450.652	Standard Chartered	50.218	2,37
7.044.161	Crest Nicholson Holdings	33.432	1,58	Sachversicherungen 1,46 % (1,42 %)			
1.958.899	Headlam Group	9.285	0,44	4.955.618	RSA Insurance Group	31.002	1,46
686.413	Reckitt Benckiser Group	38.666	1,83	Lebensversicherung 8,44 % (8,37 %)			
	Konsumgüter 4,31 % (5,19 %)			20.940.807	Legal & General Group	54.404	2,57
1.122.312	Burberry Group	18.254	0,86	4.750.319	Prudential	85.933	4,06
3.245.274	PZ Cussons	9.262	0,44	3.388.865	St James's Place	38.379	1,81
1.700.372	Unilever	63.857	3,01	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,95 % (0,91 %)			
				7.433.197	Grainger	20.203	0,95
				Real Estate Investment Trusts 1,92 % (2,15 %)			
				592.622	Derwent London	17.488	0,82
				2.544.114	Land Securities Group REIT	23.286	1,10

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FINANZTITEL 22,58 % (20,63 %) (Fortsetzung)							
Finanzdienstleistungen 5,09 % (4,72 %)							
2.918.925	Intermediate Capital Group	30.328	1,43		Verkauf CHF 6.089		
1.456.680	London Stock Exchange Group	57.131	2,70		Kauf GBP 4.687 J.P. Morgan	–	–
860.343	Schroders Non-voting	20.304	0,96		Verkauf CHF 11.273		
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	478.417	22,58		Kauf GBP 8.641 J.P. Morgan	–	–
TECHNOLOGIE 3,47 % (2,98 %)							
Software und Computerdienstleistungen 3,47 % (2,98 %)							
3.275.978	FDM Group Holdings IPO	30.991	1,47		Verkauf GBP 104		
6.223.853	Sage Group	42.397	2,00		Kauf USD 143 J.P. Morgan	–	–
	Technologie, insgesamt	73.388	3,47		Verkauf GBP 14.394		
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,05 % (0,00 %)							
Liquiditätsfonds 0,05 % (0,00 %)							
1.007.188	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	1.007	0,05		Kauf USD 20.017 J.P. Morgan	–	–
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	1.007	0,05		Verkauf GBP 14.245		
DERIVATIVE 0,02 % (0,04 %)							
Devisenterminkontrakte 0,02 % (0,04 %)							
	Verkauf GBP 1.074				Kauf USD 20.030 J.P. Morgan	–	–
	Kauf CHF 1.395 J.P. Morgan	–	–		Verkauf GBP 18.537.565		
	Verkauf GBP 1.435				Kauf USD 25.876.939 J.P. Morgan	118	0,01
	Kauf CHF 1.857 J.P. Morgan	–	–		Verkauf GBP 19.938		
	Verkauf GBP 2.509				Kauf USD 27.829 J.P. Morgan	–	–
	Kauf CHF 3.268 J.P. Morgan	–	–		Verkauf GBP 2.749		
	Verkauf GBP 5.500				Kauf USD 3.808 J.P. Morgan	–	–
	Kauf CHF 7.183 J.P. Morgan	–	–		Verkauf GBP 3.434		
	Verkauf GBP 5.596.228				Kauf USD 4.771 J.P. Morgan	–	–
	Kauf CHF 7.279.064 J.P. Morgan	(1)	–		Derivate, insgesamt	341	0,02
	Verkauf GBP 1.495				Wert der Anlagen, insgesamt	2.115.674	99,87
	Kauf EUR 1.702 J.P. Morgan	–	–		Sonstige Nettovermögenswerte (1,12 %)	2.859	0,13
	Verkauf GBP 16.898.453				Nettovermögen	2.118.533	100,00
	Kauf EUR 19.100.967 J.P. Morgan	219	0,01				
	Verkauf GBP 17.549						
	Kauf EUR 19.920 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf GBP 30.507						
	Kauf EUR 34.541 J.P. Morgan	1	–				
	Verkauf GBP 4.649						
	Kauf EUR 5.207 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf GBP 545.891						
	Kauf EUR 616.047 J.P. Morgan	6	–				
	Verkauf CHF 1.935						
	Kauf GBP 1.502 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf USD 20.018						
	Kauf GBP 14.482 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 18.424						
	Kauf GBP 16.443 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf USD 229.413						
	Kauf GBP 163.946 J.P. Morgan	(2)	–				
	Verkauf EUR 21.638						
	Kauf GBP 19.197 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 28.273						
	Kauf GBP 25.191 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 4.509						
	Kauf GBP 3.984 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf CHF 5.272						
	Kauf GBP 4.041 J.P. Morgan	–	–				

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 6,84 % (6,24 %)				FINANZTITEL 33,28 % (28,77 %)			
	Öl- und Gasförderer 6,84 % (6,24 %)				Banken 5,81 % (5,98 %)		
1.467.231	Royal Dutch Shell 'B' Shares	33.614	6,84	4.066.914	HSBC Holdings	28.546	5,81
	Öl und Gas, insgesamt	33.614	6,84		Lebensversicherung 11,71 % (9,44 %)		
				8.351.654	Legal & General Group	21.698	4,42
GRUNDSTOFFE 10,72 % (7,41 %)				1.167.399	Prudential	21.118	4,30
	Chemie 6,12 % (4,53 %)			1.296.692	St James's Place	14.685	2,99
5.458.496	Elementis	16.910	3,44		Real Estate Investment Trusts 2,18 % (1,60 %)		
425.869	Johnson Matthey	13.159	2,68	363.476	Derwent London	10.726	2,18
	Bergbau 4,60 % (2,88 %)				Finanzdienstleistungen 13,26 % (11,05 %)		
612.081	Rio Tinto	22.592	4,60	1.878.838	Intermediate Capital Group	19.521	3,97
	Grundstoffe, insgesamt	52.661	10,72	496.629	London Stock Exchange Group	19.478	3,97
				8.385.649	Sherborne Investors Guernsey	8.805	1,79
INDUSTRIEGÜTER 11,65 % (8,36 %)				7.326.390	Sherborne Investors Guernsey B	1.685	0,34
	Baugewerbe und Grundstoffe 7,94 % (1,48 %)			2.918.064	Tullett Prebon	15.664	3,19
12.486.941 [†]	Breedon Aggregates	9.690	1,97		Anlageinstrumente 0,32 % (0,70 %)		
626.005	CRH (London Listing)	15.431	3,14	174.558	Electra Private Equity	1.554	0,32
6.513.387	Melrose Industries	13.874	2,83		Finanzdienstleistungen, insgesamt	163.480	33,28
	Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (1,02 %)						
	Allgemeine Industriegüter 3,71 % (2,27 %)			TECHNOLOGIE 3,25 % (2,49 %)			
3.573.512	DS Smith	18.232	3,71		Software und Computerdienstleistungen 3,25 % (2,49 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (2,11 %)			2.344.442	Sage Group	15.970	3,25
	Supportdienste 0,00 % (1,48 %)				Technologie, insgesamt	15.970	3,25
	Industriegüter, insgesamt	57.227	11,65				
KONSUMGÜTER 12,06 % (19,02 %)				ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,02 % (0,00 %)			
	Getränke 3,83 % (3,91 %)				Liquiditätsfonds 1,02 % (0,00 %)		
787.424	Diageo	18.812	3,83	5.004.930	BlackRock Institutional Cash Series		
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (2,20 %)				Sterling Liquidity Platinum	5.005	1,02
	Konsumgüter 2,50 % (2,70 %)				Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	5.005	1,02
326.659	Unilever	12.268	2,50				
	Tabak 5,73 % (10,21 %)			Wert der Anlagen, insgesamt	475.085	96,71	
668.915	British American Tobacco	28.178	5,73		Sonstige Nettovermögenswerte (2,91 %)	16.143	3,29
	Konsumgüter, insgesamt	59.258	12,06		Nettovermögen	491.228	100,00
GESUNDHEITSWESEN 1,92 % (10,07 %)							
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (1,50 %)						
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,92 % (8,57 %)						
715.931	GlaxoSmithKline	9.433	1,92				
	Gesundheitswesen, insgesamt	9.433	1,92				
VERBRAUCHERSERVICE 15,97 % (14,73 %)							
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 3,59 % (0,00 %)						
8.299.727	Tesco	17.620	3,59				
	Medien 9,94 % (8,14 %)						
3.851.216	Ascential	15.389	3,13				
1.579.363	Informa	11.242	2,29				
3.379.946	ITV	5.161	1,05				
1.152.089	RELX	17.057	3,47				
	Reise und Freizeit 2,44 % (6,59 %)						
787.366	Compass Group	11.968	2,44				
	Verbraucherservice, insgesamt	78.437	15,97				

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

[†]Alternative Investment Market.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 0,23 % (0,74 %)				GESUNDHEITSWESEN 5,90 % (6,30 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,53 %)			Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,36 % (0,95 %)			
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,23 % (0,21 %)			2.292.816	[†] Totally (Suspended)	757	0,36
2.008.642	[†] Enteq Upstream	482	0,23	Arzneimittel und Biotechnologie 5,54 % (5,35 %)			
	Öl und Gas, insgesamt	482	0,23	798.216	[†] Clinigen Group	7.547	3,55
GRUNDSTOFFE 6,25 % (6,21 %)				5.423.325	Vectura Group	4.233	1,99
	Chemie 4,94 % (5,27 %)			Gesundheitswesen, insgesamt			
1.663.796	[†] Scapa Group	7.770	3,65	12.537		5,90	
540.032	Zotefoams	2.733	1,29	VERBRAUCHERSERVICE 26,20 % (24,17 %)			
	Bergbau 1,31 % (0,94 %)			Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 3,06 % (2,27 %)			
5.792.184	[†] Berkeley Energia	2.780	1,31	1.975.582	[†] Conviviality Retail	5.986	2,82
21.587.483	DiamondCorp (Delisted)	–	–	7.849.523	[†] Crawshaw Group	510	0,24
	Grundstoffe, insgesamt	13.283	6,25	Allgemeiner Einzelhandel 5,64 % (5,79 %)			
INDUSTRIEGÜTER 18,12 % (22,61 %)				879.023	[†] Joules Group	2.734	1,29
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,47 % (3,30 %)			537.428	Just Eat	4.065	1,91
1.063.654	Eurocell Group	2.297	1,08	1.411.323	N Brown Group	2.792	1,31
973.678	Tyman	2.941	1,39	1.903.107	[†] Quiz	2.407	1,13
	Luftfahrt und Verteidigung 2,89 % (2,84 %)			Medien 9,70 % (9,14 %)			
516.767	Avon Rubber	6.150	2,89	2.765.278	Ascential	11.050	5,20
	Allgemeine Industriegüter 3,81 % (0,00 %)			512.255	GlobalData	3.074	1,45
9.656.572	Coats Group	8.102	3,81	2.419.355	Mirriad Advertising	1.113	0,52
	Elektronik und elektrische Geräte 1,76 % (5,35 %)			667.447	STV Group	2.369	1,11
493.498	Oxford Instruments	3.751	1,76	913.140	[†] YouGov	3.013	1,42
	Industrieanlagenbau 0,84 % (1,54 %)			Reise und Freizeit 7,80 % (6,97 %)			
829.969	[†] Avingtrans	1.793	0,84	1.141.193	[†] DP Poland	359	0,17
	Supportdienste 6,35 % (9,58 %)			2.265.133	Gym Group	5.516	2,59
115.422.820	[†] 1Spatial	4.040	1,90	2.238.371	Hollywood Bowl Group	4.544	2,14
520.208	[†] Restore	2.684	1,26	80.790	Jackpotjoy	679	0,32
359.360	Ricardo	3.450	1,62	839.928	Rank Group	1.831	0,86
507.743	Sanne Group IPO	3.305	1,57	1.418.793	Restaurant Group	3.649	1,72
	Industriegüter, insgesamt	38.513	18,12	Verbraucherservice, insgesamt			
KONSUMGÜTER 16,22 % (12,67 %)				5.591		26,20	
	Getränke 4,10 % (2,62 %)			TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 1,28 % (1,70 %)			
3.094.841	Stock Spirits Group	8.712	4,10	Mobilfunk 1,28 % (1,70 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 2,59 % (2,04 %)			389.787	[†] Gamma Communications	2.713	1,28
1.623.269	[†] Hotel Chocolat Group	5.519	2,59	Telekommunikationstitel, insgesamt			
	Haushaltsgüter und Hausbau 4,36 % (5,00 %)			2.713		1,28	
1.235.369	[†] Victoria	9.265	4,36	FINANZTITEL 9,61 % (9,75 %)			
	Freizeiterzeugnisse 1,05 % (0,00 %)			Banken 0,00 % (1,61 %)			
353.061	[†] Gear4Music Holdings	2.231	1,05	Lebensversicherung 3,29 % (0,00 %)			
	Konsumgüter 4,12 % (3,01 %)			4.984.536	Just Group	7.003	3,29
189.882	Ted Baker	5.829	2,74	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,71 %)			
1.395.716	[†] Warpaint London	2.931	1,38	Finanzdienstleistungen 6,24 % (7,43 %)			
	Konsumgüter, insgesamt	34.487	16,22	87.859	[†] Brooks Macdonald Group	1.784	0,84
				1.903.500	[†] Fairfx Group	1.485	0,70
				1.976.016	[†] Premier Asset Management Group	4.584	2,15
				2.977.924	Xafinity	5.420	2,55
				Anlageinstrumente, keine Aktien 0,08 % (0,00 %)			
				125.470	Wilmcote Holdings	163	0,08
				Finanzdienstleistungen, insgesamt			
				20.439		9,61	

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 14,52 % (15,98 %)			
Software und Computerdienstleistungen 12,47 % (14,35 %)			
2.616.371	¹ Blanco Technology	1.727	0,81
697.044	¹ Blue Prism Group	10.832	5,10
403.377	FDM Group Holdings IPO	3.816	1,80
83.224	¹ First Derivative	3.138	1,48
1.022.185	¹ iomart Group	3.772	1,77
39.131.179	¹ Shearwater Group	1.213	0,57
5.886.083	¹ Ubisense Group	2.001	0,94
Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,05 % (1,63 %)			
4.057.304	Spirent Communications	4.366	2,05
Technologie, insgesamt		30.865	14,52
Wert der Anlagen, insgesamt		209.010	98,33
Sonstiges Nettovermögen/(Verbindlichkeiten) (-0,13 %)		3.547	1,67
Nettovermögen		212.557	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 3,71 % (3,73 %)				VERBRAUCHERSERVICE 26,50 % (26,17 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,71 % (3,73 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 6,63 % (6,60 %)		
648.491	Royal Dutch Shell B Shares	14.857	3,71	4.375.917	Tesco	9.290	2,32
	Öl und Gas, insgesamt	14.857	3,71	7.662.029	WM Morrison Supermarkets	17.263	4,31
GRUNDSTOFFE 2,26 % (1,71 %)					Allgemeiner Einzelhandel 2,85 % (2,70 %)		
	Chemie 2,26 % (1,71 %)			3.948.721	Marks & Spencer Group	11.428	2,85
293.317	Johnson Matthey	9.063	2,26		Medien 7,52 % (7,62 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	9.063	2,26	5.629.195	ITV	8.596	2,15
INDUSTRIEGÜTER 27,81 % (24,87 %)				1.372.132	Pearson	10.340	2,58
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,58 % (1,76 %)			756.411	RELX	11.199	2,79
2.965.835	Melrose Industries	6.317	1,58		Reise und Freizeit 9,50 % (9,25 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 6,10 % (4,84 %)			593.480	Compass Group	9.021	2,25
1.618.850	BAE Systems	9.587	2,39	5.907.181	Firstgroup	5.127	1,28
6.873.381	Cobham	8.891	2,22	700.731	J D Wetherspoon	8.934	2,23
635.101	Rolls-Royce Holdings	5.951	1,49	2.498.992	Rank Group	5.448	1,36
	Allgemeine Industriegüter 4,45 % (3,86 %)			2.497.828	Restaurant Group	6.424	1,60
1.875.347	DS Smith	9.568	2,39	2.261.575	Stagecoach Group	3.121	0,78
525.360	Smiths Group	8.256	2,06		Verbraucherservice, insgesamt	106.191	26,50
	Elektronik und elektrische Geräte 0,84 % (0,82 %)			TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,58 % (2,86 %)			
1.027.163	Morgan Advanced Materials	3.351	0,84	4.362.738	Festnetzkommunikation 2,58 % (2,86 %)		
	Industrieanlagenbau 0,88 % (1,06 %)				BT Group	10.359	2,58
321.326	IMI	3.541	0,88		Telekommunikationstitel, insgesamt	10.359	2,58
	Industrietransporte 1,29 % (1,16 %)			VERSORGER 3,37 % (5,75 %)			
2.216.648	Wincanton	5.187	1,29		Gas-, Wasser- und Multiversorger 3,37 % (5,75 %)		
	Supportdienste 12,67 % (11,37 %)			6.127.322	Centrica	8.805	2,20
3.278.503	Electrocomponents	19.737	4,93	325.316	Pennon Group	1.984	0,50
187.867	Ferguson	9.870	2,46	392.829	United Utilities Group	2.696	0,67
3.543.563	Hays	6.704	1,67		Versorger, insgesamt	13.485	3,37
5.533.475	Rentokil Initial	14.453	3,61	FINANZTITEL 12,75 % (12,14 %)			
	Industriegüter, insgesamt	111.413	27,81	285.076	Banken 1,08 % (1,35 %)		
KONSUMGÜTER 10,08 % (11,19 %)					Secure Trust Bank	4.305	1,08
	Automobile und Ersatzteile 1,89 % (1,73 %)				Sachversicherungen 3,31 % (3,08 %)		
1.808.125	GKN	7.562	1,89	2.120.933	RSA Insurance Group	13.269	3,31
	Nahrungsmittelhersteller 1,62 % (2,17 %)				Lebensversicherung 2,85 % (2,85 %)		
1.154.053	Tate & Lyle	6.483	1,62	4.388.826	Legal & General Group	11.402	2,85
	Konsumgüter 3,61 % (3,86 %)				Finanzdienstleistungen 5,51 % (4,86 %)		
385.324	Unilever	14.471	3,61	1.544.906	3i Group	14.300	3,57
	Tabak 2,96 % (3,43 %)			6.071.637	Sherborne Investors Guernsey	6.375	1,59
459.732	Imperial Brands	11.884	2,96	6.175.575	Sherborne Investors Guernsey B	1.420	0,35
	Konsumgüter, insgesamt	40.400	10,08		Finanzdienstleistungen, insgesamt	51.071	12,75
GESUNDHEITSWESEN 9,42 % (10,41 %)				TECHNOLOGIE 2,08 % (1,90 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 9,42 % (10,41 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,08 % (1,90 %)		
453.142	AstraZeneca	21.597	5,39	7.729.282	Spirent Communications	8.317	2,08
1.224.326	GlaxoSmithKline	16.132	4,03		Technologie, insgesamt	8.317	2,08
	Gesundheitswesen, insgesamt	37.729	9,42	Wert der Anlagen, insgesamt			
Wert der Anlagen, insgesamt						402.885	100,56
Sonstige Nettverbindlichkeiten (-0,73 %)						(2.251)	(0,56)
Nettovermögen						400.634	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 3,72 % (3,82 %)				GESUNDHEITSWESEN 11,98 % (13,43 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,72 % (3,82 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 11,98 % (13,43 %)		
6.400.937	Royal Dutch Shell 'B' Shares	146.645	3,72	5.584.345	AstraZeneca	266.150	6,74
	Öl und Gas, insgesamt	146.645	3,72	15.682.844	GlaxoSmithKline	206.637	5,24
GRUNDSTOFFE 3,20 % (1,94 %)				Gesundheitswesen, insgesamt			
	Chemie 3,20 % (1,94 %)				472.787		11,98
14.411.110	Elementis	44.646	1,13	VERBRAUCHERSERVICE 22,50 % (20,54 %)			
2.639.327	Johnson Matthey	81.555	2,07		Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 5,93 % (5,73 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	126.201	3,20	28.515.911	Tesco	60.539	1,53
INDUSTRIEGÜTER 26,31 % (24,02 %)				77.192.881	WM Morrison Supermarkets	173.916	4,40
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,12 % (2,08 %)				Allgemeiner Einzelhandel 2,99 % (2,37 %)		
1.597.651	Kier Group	15.817	0,40	40.765.774	Marks & Spencer Group	117.976	2,99
16.467.827	Melrose Industries	35.077	0,89		Medien 7,24 % (6,98 %)		
2.663.617	Morgan Sindall Group	32.763	0,83	55.774.377	ITV	85.168	2,16
	Luftfahrt und Verteidigung 5,50 % (4,61 %)			13.926.416	Pearson	104.949	2,66
17.441.971	BAE Systems	103.291	2,62	6.445.178	RELX	95.421	2,42
67.293.537	Cobham	87.044	2,20		Reise und Freizeit 6,34 % (5,46 %)		
2.869.570	Rolls-Royce Holdings	26.888	0,68	5.719.275	Compass Group	86.933	2,20
6.564.163	Rolls-Royce Holdings Preference Shares	-	-	2.085.113	Go-Ahead Group	34.300	0,87
	Allgemeine Industriegüter 4,52 % (3,90 %)			4.355.992	J D Wetherspoon	55.539	1,41
18.114.502	DS Smith	92.420	2,34	17.946.858	Rank Group	39.124	0,99
5.472.166	Smiths Group	85.995	2,18	24.814.426	Stagecoach Group	34.244	0,87
	Elektronik und elektrische Geräte 1,59 % (1,39 %)				Verbraucherservice, insgesamt	888.109	22,50
8.690.790	Morgan Advanced Materials	28.349	0,72	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,84 % (2,83 %)			
4.545.036	Oxford Instruments	34.542	0,87		Festnetzkommunikation 2,84 % (2,83 %)		
	Industrieanlagenbau 0,67 % (0,80 %)			47.183.392	BT Group	112.037	2,84
2.403.929	IMI	26.491	0,67		Telekommunikationstitel, insgesamt	112.037	2,84
	Industrietransporte 0,86 % (0,84 %)			VERSORGER 3,82 % (6,87 %)			
14.466.725	Wincanton	33.852	0,86		Gas-, Wasser- und Multiversorger 3,82 % (6,87 %)		
	Supportdienste 11,05 % (10,40 %)			66.982.614	Centrica	96.254	2,44
31.246.011	Electrocomponents	188.101	4,77	4.246.846	Pennon Group	25.906	0,66
1.349.070	Ferguson	70.880	1,80	4.143.162	United Utilities Group	28.439	0,72
32.678.075	Hays	61.827	1,57		Versorger, insgesamt	150.599	3,82
43.958.631	Rentokil Initial	114.820	2,91	FINANZTITEL 14,94 % (14,25 %)			
	Industriegüter, insgesamt	1.038.157	26,31		Sachversicherungen 3,44 % (3,20 %)		
KONSUMGÜTER 10,30 % (12,28 %)				21.728.111	RSA Insurance Group	135.931	3,44
	Automobile und Ersatzteile 0,86 % (0,77 %)				Lebensversicherung 6,88 % (7,20 %)		
8.150.107	GKN	34.084	0,86	11.079.855	Chesnara	43.322	1,10
	Nahrungsmittelhersteller 1,76 % (2,21 %)			42.646.473	Legal & General Group	110.796	2,81
12.385.976	Tate & Lyle	69.584	1,76	14.999.463	Phoenix Group Holdings	117.146	2,97
	Konsumgüter 3,23 % (3,43 %)				Finanzdienstleistungen 4,62 % (3,85 %)		
3.394.875	Unilever	127.495	3,23	14.084.976	3i Group	130.371	3,30
	Tabak 4,45 % (5,87 %)			41.870.694	Sherborne Investors Guernsey	43.964	1,11
6.783.646	Imperial Brands	175.357	4,45	35.291.777	Sherborne Investors Guernsey B	8.117	0,21
	Konsumgüter, insgesamt	406.520	10,30		Finanzdienstleistungen, insgesamt	589.647	14,94

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATIVE 0,00 % (0,01 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,01 %)			
	Verkauf GBP 12.250		
	Kauf CHF 16.000 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 404.484		
	Kauf CHF 526.116 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 454.269		
	Kauf CHF 590.872 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 2.074.532		
	Kauf EUR 2.344.922 J.P. Morgan	27	–
	Verkauf GBP 58.093		
	Kauf EUR 65.942 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf GBP 6.497.957		
	Kauf EUR 7.344.889 J.P. Morgan	84	–
	Verkauf GBP 1.047.765		
	Kauf USD 1.462.596 J.P. Morgan	7	–
	Verkauf GBP 14.395		
	Kauf USD 20.001 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 2.581.622		
	Kauf USD 3.603.735 J.P. Morgan	16	–
	Derivate, insgesamt	135	–
	Wert der Anlagen, insgesamt	3.930.837	99,61
	Sonstige Nettovermögenswerte (0,01 %)	15.278	0,39
	Nettovermögen	3.946.115	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 9,09 % (9,74 %)				VERBRAUCHERSERVICE 14,04 % (17,46 %)			
Öl- und Gasförderer 9,09 % (9,74 %)				Allgemeiner Einzelhandel 2,37 % (1,95 %)			
2.420.000	BP	11.403	2,29	2.525.000	Marks & Spencer Group	7.307	1,47
1.475.000	Royal Dutch Shell 'B' Shares	33.792	6,80	1.275.000	N Brown Group	2.522	0,51
	Öl und Gas, insgesamt	45.195	9,09	875.000	ScS Group IPO	1.916	0,39
GRUNDSTOFFE 3,45 % (1,73 %)				Medien 5,60 % (8,28 %)			
Chemie 1,86 % (1,09 %)				860.000 Informa			
132.222	Johnson Matthey	4.086	0,82	4.515.000	ITV	6.894	1,39
1.010.000	Synthomer	5.136	1,04	1.000.000	RELX	14.805	2,98
Bergbau 1,59 % (0,64 %)				Reise und Freizeit 6,07 % (7,23 %)			
550.000	BHP Billiton	7.918	1,59	375.000	Compass Group	5.700	1,15
	Grundstoffe, insgesamt	17.140	3,45	707.280	Fuller Smith & Turner	6.380	1,28
INDUSTRIEGÜTER 17,68 % (16,48 %)				437.264 Go-Ahead Group			
Baugewerbe und Grundstoffe 1,70 % (1,16 %)				1.949.331 Rank Group			
85.000	CRH (London Listing)	2.095	0,42	3.175.000	Stagecoach Group	4.382	0,88
2.985.000	Melrose Industries	6.358	1,28	60.000	Whitbread	2.307	0,46
Luftfahrt und Verteidigung 3,80 % (4,50 %)				Verbraucherservice, insgesamt			
2.470.000	BAE Systems	14.627	2,94			69.777	14,04
3.315.646	Cobham	4.289	0,86	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 3,72 % (4,03 %)			
Allgemeine Industriegüter 3,27 % (1,52 %)				Festnetzkommunikation 3,72 % (4,03 %)			
3.190.000	DS Smith	16.275	3,27	3.620.000	BT Group	8.596	1,73
Elektronik und elektrische Geräte 1,08 % (0,85 %)				6.075.000 Kcom Group			
270.000	Halma	3.205	0,65	1.898.400	Manx Telecom	3.588	0,72
280.000	Oxford Instruments	2.128	0,43	Telekommunikationstitel, insgesamt			
Industrieanlagenbau 1,14 % (0,98 %)				VERSORGER 2,61 % (4,77 %)			
7.639.245	Severfield	5.653	1,14	Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,61 % (4,77 %)			
Industrietransporte 1,94 % (1,24 %)				3.515.000 Centrica			
200.000	James Fisher & Sons	3.260	0,66	700.000	Pennon Group	4.270	0,86
1.125.000	Royal Mail	6.354	1,28	210.000	Severn Trent	3.672	0,74
Supportdienste 4,75 % (6,23 %)				Versorger, insgesamt			
990.000	De La Rue	6.306	1,27			12.993	2,61
1.440.000	Electrocomponents	8.669	1,74	FINANZTITEL 28,30 % (25,33 %)			
165.000	Ferguson	8.669	1,74	Banken 7,01 % (2,93 %)			
	Industriegüter, insgesamt	87.888	17,68	490.000 Close Brothers Group			
KONSUMGÜTER 11,60 % (11,63 %)				2.920.000 HSBC Holdings			
Getränke 1,92 % (2,12 %)				870.000 Standard Chartered			
400.000	Diageo	9.556	1,92	Sachversicherungen 1,50 % (1,71 %)			
Konsumgüter 3,05 % (1,43 %)				1.295.000 Lancashire Holdings			
250.000	Burberry Group	4.066	0,82	Lebensversicherung 14,06 % (12,73 %)			
295.000	Unilever	11.079	2,23	4.635.000 Chesnara			
Tabak 6,63 % (8,08 %)				7.300.000 Legal & General Group			
390.000	British American Tobacco	16.429	3,30	1.575.000	Phoenix Group Holdings	12.301	2,48
640.000	Imperial Brands	16.544	3,33	655.000	Prudential	11.849	2,38
	Konsumgüter, insgesamt	57.674	11,60	760.000	St James's Place	8.607	1,73
GESUNDHEITSWESEN 9,07 % (7,93 %)				Real Estate Investment Trusts 2,79 % (2,98 %)			
Arzneimittel und Biotechnologie 9,07 % (7,93 %)				165.000 Derwent London			
437.500	AstraZeneca	20.851	4,19	2.800.000	Londonmetric Property REIT	4.931	0,99
1.840.000	GlaxoSmithKline	24.244	4,88	4.125.000	Warehouse REIT	4.084	0,82
	Gesundheitswesen, insgesamt	45.095	9,07	Finanzdienstleistungen 2,94 % (4,98 %)			
				985.000 3i Group			
				4.302.702 Sherborne Investors Guernsey			
				4.275.000 Sherborne Investors Guernsey B			
				Finanzdienstleistungen, insgesamt			
				140.665			
				28,30			

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 0,22 % (0,22 %)			
Software und Computerdienstleistungen 0,22 % (0,22 %)			
55.578	Micro Focus International	1.113	0,22
	Technologie, insgesamt	1.113	0,22
Wert der Anlagen, insgesamt		496.030	99,78
Sonstige Nettovermögenswerte (0,68 %)		1.105	0,22
Nettovermögen		497.135	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

*Alternative Investment Market.

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 0,87 % (1,24 %)				DÄNEMARK 0,00 % (0,25 %)			
	Unternehmensanleihen 0,87 % (1,24 %)				Unternehmensanleihen 0,00 % (0,25 %)		
GBP	636.000 APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	647	0,18		Dänemark, insgesamt	–	–
GBP	453.000 Asciano Finance 5% 19/09/2023	503	0,14				
GBP	672.000 *BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	780	0,22	FRANKREICH 0,72 % (0,75 %)			
USD	800.000 SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	551	0,16		Unternehmensanleihen 0,72 % (0,75 %)		
GBP	165.000 Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	173	0,05	GBP	150.000 *AXA FRN 16/01/2054	173	0,05
GBP	415.000 Westfield America Management 2.625% 30/03/2029	406	0,12	GBP	300.000 BPCE 5.25% 16/04/2029	352	0,10
	Australien, insgesamt	3.060	0,87	GBP	300.000 Electricite de France 5.5% 17/10/2041	378	0,11
				GBP	600.000 Electricite de France 6.125% 02/06/2034	797	0,23
ÖSTERREICH 0,21 % (0,17 %)				GBP	125.000 Orange 5.625% 23/01/2034	165	0,05
	Unternehmensanleihen 0,21 % (0,17 %)			GBP	320.000 Orange 8.125% 20/11/2028	476	0,13
EUR	600.000 BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	730	0,21	EUR	200.000 SFR Group 5.375% 15/05/2022	183	0,05
	Österreich, insgesamt	730	0,21		Frankreich, insgesamt	2.524	0,72
				DEUTSCHLAND 0,16 % (0,15 %)			
					Unternehmensanleihen 0,16 % (0,15 %)		
BELGIEN 0,45 % (0,25 %)				GBP	360.000 BASF 1.75% 11/03/2025	355	0,10
	Unternehmensanleihen 0,45 % (0,25 %)			EUR	143.000 IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	132	0,04
GBP	675.000 Anheuser-Busch 2.25% 24/05/2029	639	0,18	EUR	100.000 IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	91	0,02
GBP	676.000 Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	755	0,22		Deutschland, insgesamt	578	0,16
GBP	125.000 Anheuser-Busch InBev 9.75% 30/07/2024	181	0,05	GUERNSEY 1,44 % (1,19 %)			
	Belgien, insgesamt	1.575	0,45		Unternehmensanleihen 0,15 % (0,23 %)		
				GBP	520.000 Credit Suisse Group Funding 2.75% 08/08/2025	526	0,15
BERMUDAS 1,58 % (1,13 %)					Finanzdienstleistungen 1,29 % (0,96 %)		
	Sachversicherungen 1,58 % (1,13 %)			3.780.541	Sherborne Investors Guernsey	3.970	1,13
392.529	Hiscox	5.562	1,58	2.525.433	Sherborne Investors Guernsey B	581	0,16
	Bermudas, insgesamt	5.562	1,58		Guernsey, insgesamt	5.077	1,44
				ITALIEN 0,19 % (0,18 %)			
					Unternehmensanleihen 0,19 % (0,18 %)		
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,20 % (0,18 %)				GBP	660.000 Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	673	0,19
	Unternehmensanleihen 0,20 % (0,18 %)				Italien, insgesamt	673	0,19
GBP	630.000 Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	697	0,20	JERSEY 1,96 % (2,02 %)			
	Britische Jungfernseln, insgesamt	697	0,20		Unternehmensanleihen 0,48 % (0,69 %)		
				GBP	200.000 Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	230	0,07
KANADA 0,08 % (0,00 %)				GBP	295.000 Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	262	0,07
	Unternehmensanleihen 0,08 % (0,00 %)			GBP	185.000 Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	226	0,06
USD	425.000 Cenovus Energy 4.25% 15/04/2027	298	0,08	GBP	206.000 Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	237	0,07
	Kanada, insgesamt	298	0,08	GBP	215.000 Heathrow Funding 6.45% 10/12/2031	295	0,08
				GBP	411.000 Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	469	0,13
KAIMANINSELN 2,74 % (2,29 %)					Supportdienste 1,48 % (1,33 %)		
	Unternehmensanleihen 0,59 % (0,50 %)			98.905	Ferguson	5.196	1,48
GBP	191.000 Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	252	0,07		Jersey, insgesamt	6.915	1,96
USD	431.000 Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	260	0,07	LUXEMBURG 0,19 % (0,17 %)			
GBP	325.000 Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	318	0,09		Unternehmensanleihen 0,19 % (0,17 %)		
GBP	656.000 Thames Water Utilities Cayman Finance 1.875% 24/01/2024	635	0,18	GBP	140.000 Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	150	0,04
GBP	333.000 Thames Water Utilities Cayman Finance 2.625% 24/01/2032	315	0,09	GBP	443.000 Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	506	0,15
GBP	213.000 Thames Water Utilities Cayman Finance 3.5% 25/02/2028	224	0,06		Luxemburg, insgesamt	656	0,19
GBP	100.000 *Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	95	0,03				
	Lebensversicherung 2,15 % (1,79 %)						
966.023	Phoenix Group Holdings	7.545	2,15				
	Kaimaninseln, insgesamt	9.644	2,74				

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 82,03 % (84,32 %) (Fortsetzung)									
GBP	289.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	300	0,09	GBP	75.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	89	0,03
GBP	325.000	*Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	353	0,10	GBP	597.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	645	0,18
GBP	211.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	263	0,07	GBP	350.000	Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	359	0,10
GBP	148.000	*Legal & General Variable Bond 27/10/2045	163	0,05	GBP	320.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	349	0,10
GBP	75.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	98	0,03	GBP	295.000	Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	252	0,07
GBP	647.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	794	0,23	GBP	200.000	UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	221	0,06
GBP	325.000	London & Quadrant 2.625% 28/02/2028	320	0,09	GBP	250.000	United Utilities Water 5.625% 20/12/2027	318	0,09
GBP	810.000	Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	584	0,17	GBP	759.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	803	0,23
GBP	400.000	Manchester Airport Group Funding 4.125% 02/04/2024	442	0,13	GBP	530.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	694	0,20
GBP	212.000	Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	234	0,07	GBP	450.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	557	0,16
GBP	260.000	Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032	241	0,07	GBP	616.000	WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	688	0,20
GBP	361.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	190	0,05	Staatsanleihen 0,11 % (0,08 %)				
GBP	160.000	National Express Group 2.5% 11/11/2023	159	0,05	GBP	100.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	98	0,03
GBP	290.000	National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	331	0,09	GBP	82.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	104	0,03
GBP	375.000	*Nationwide Building Society 6.875% 11/03/2049	392	0,11	GBP	143.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	179	0,05
GBP	400.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	397	0,11	Öl- und Gasförderer 2,83 % (3,00 %)				
GBP	743.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	834	0,24	434.631	Royal Dutch Shell 'B' Shares	9.957	2,83	
GBP	516.000	Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	616	0,18	Chemie 1,42 % (0,91 %)				
GBP	298.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	305	0,09	162.129	Johnson Matthey	5.010	1,42	
GBP	130.000	Octagon Healthcare Funding 5.333% 31/12/2035	133	0,04	Baugewerbe und Grundstoffe 0,66 % (0,68 %)				
GBP	655.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	657	0,19	1.091.539	Melrose Industries	2.325	0,66	
GBP	477.000	Prudential 6.125% 19/12/2031	600	0,17	Luftfahrt und Verteidigung 4,01 % (3,57 %)				
GBP	145.000	RAC Bond 4.565% 06/05/2023	151	0,04	1.188.504	BAE Systems	7.038	2,00	
GBP	338.000	RMPA Services 5.337% 30/09/2038	331	0,09	4.140.169	Cobham	5.355	1,52	
GBP	305.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	320	0,09	183.536	Rolls-Royce Holdings	1.720	0,49	
GBP	100.000	Scottish Widows 7% 16/06/2043	128	0,04	Allgemeine Industriegüter 3,49 % (3,08 %)				
GBP	577.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	621	0,18	1.225.607	DS Smith	6.253	1,78	
EUR	200.000	Sky 2.25% 17/11/2025	192	0,05	383.621	Smiths Group	6.029	1,71	
GBP	190.000	South Eastern Power Networks 6.375% 12/11/2031	264	0,07	Elektronik und elektrische Geräte 0,55 % (0,52 %)				
GBP	297.000	Southern Gas Networks 4.875% 21/03/2029	358	0,10	594.545	Morgan Advanced Materials	1.939	0,55	
GBP	220.000	Stagecoach Group 4% 29/09/2025	233	0,07	Industrieanlagenbau 0,54 % (0,61 %)				
GBP	425.000	Standard Chartered 4.375% 18/01/2038	470	0,13	171.032	IMI	1.885	0,54	
GBP	35.000	*Standard Life Aberdeen 6.75% 29/07/2049	44	0,01	Industrietransporte 0,65 % (0,69 %)				
GBP	764.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	801	0,23	984.891	Wincanton	2.305	0,65	
GBP	287.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	225	0,06	Supportdienste 6,70 % (6,46 %)				
GBP	338.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	338	0,10	2.088.959	Electrocomponents	12.575	3,57	
GBP	370.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	413	0,12	1.861.318	Hays	3.522	1,00	
					2.876.179	Rentokil Initial	7.513	2,13	
					Automobile und Ersatzteile 0,73 % (0,64 %)				
					616.487	GKN	2.578	0,73	
					Nahrungsmittelhersteller 1,31 % (1,67 %)				
					818.638	Tate & Lyle	4.599	1,31	

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts			
VEREINIGTES KÖNIGREICH 82,03 % (84,32 %) (Fortsetzung)				GBP	315.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	337	0,10		
Konsumgüter 2,61 % (2,66 %)				GBP	304.000	AT&T 4.375% 14/09/2029	337	0,10		
244.604	Unilever	9.186	2,61	GBP	1.350.000	AT&T 5.5% 15/03/2027	1.626	0,46		
Tabak 3,04 % (3,67 %)				GBP	450.000	Bank of America 7% 31/07/2028	626	0,18		
413.722	Imperial Brands	10.695	3,04	GBP	505.000	BAT Capital 2.125% 15/08/2025	491	0,14		
Arzneimittel und Biotechnologie 9,37 % (10,53 %)				GBP	370.000	Digital Stout Holding 3.3% 19/07/2029	368	0,10		
392.958	AstraZeneca	18.728	5,32	GBP	486.000	Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023	540	0,15		
1.081.282	GlaxoSmithKline	14.247	4,05	GBP	444.000	Discovery 2.5% 20/09/2024	435	0,12		
Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 4,39 % (4,30 %)				EUR	350.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	307	0,09		
2.121.484	Tesco	4.504	1,28	EUR	120.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	104	0,03		
4.863.133	WM Morrison Supermarkets	10.957	3,11	EUR	757.000	Kinder Morgan Energy Partners 2.25% 16/03/2027	701	0,20		
Allgemeiner Einzelhandel 2,08 % (1,88 %)				GBP	270.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023	283	0,08		
2.532.306	Marks & Spencer Group	7.328	2,08	GBP	400.000	Metropolitan Life Global Funding I 3.5% 30/09/2026	438	0,12		
Medien 5,52 % (5,69 %)				GBP	161.000	Morgan Stanley 2.625% 09/03/2027	160	0,05		
3.580.718	ITV	5.468	1,55	USD	615.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	446	0,13		
991.646	Pearson	7.473	2,12	GBP	280.000	Procter & Gamble 1.8% 03/05/2029	266	0,08		
439.193	RELX	6.502	1,85	EUR	430.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	388	0,11		
Reise und Freizeit 4,89 % (4,81 %)				GBP	479.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	515	0,15		
369.729	Compass Group	5.620	1,60	GBP	125.000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	140	0,04		
3.346.020	Firstgroup	2.904	0,83	GBP	235.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	272	0,08		
282.667	J D Wetherspoon	3.604	1,02	USD	620.000	Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	435	0,12		
1.285.831	Rank Group	2.803	0,80	GBP	710.000	Wells Fargo 2% 28/07/2025	692	0,20		
1.626.992	Stagecoach Group	2.245	0,64	GBP	685.000	Wells Fargo 2.125% 20/12/2023	682	0,19		
Festnetzkommunikation 1,96 % (2,14 %)				GBP	875.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	996	0,28		
2.897.758	BT Group	6.881	1,96	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt				12.830	3,65	
Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,78 % (5,11 %)				DERIVATIVE 0,03 % (0,00 %)						
4.338.523	Centrica	6.234	1,77	Devisenterminkontrakte 0,03 % (0,00 %)						
285.853	Pennon Group	1.744	0,50	Verkauf GBP 9.439						
259.062	United Utilities Group	1.778	0,51	Kauf EUR 10.670 J.P. Morgan				-	-	
Banken 0,79 % (1,03 %)				Verkauf GBP 9.480						
183.095	Secure Trust Bank	2.765	0,79	Kauf EUR 10.715 J.P. Morgan				-	-	
Sachversicherungen 2,60 % (2,42 %)				Verkauf GBP 2.621.780						
1.463.924	RSA Insurance Group	9.158	2,60	Kauf EUR 2.963.499 J.P. Morgan				34	0,01	
Lebensversicherung 3,33 % (4,18 %)				Verkauf GBP 2.914						
1.126.368	Chesnara	4.404	1,25	Kauf EUR 3.297 J.P. Morgan				-	-	
2.813.392	Legal & General Group	7.309	2,08	Verkauf GBP 26.604						
Real Estate Investment Trusts 0,95 % (0,78 %)				Kauf EUR 30.000 Citigroup				-	-	
1.904.309	Londonmetric Property REIT	3.353	0,95	Verkauf GBP 39.212						
Finanzdienstleistungen 2,65 % (1,98 %)				Kauf EUR 44.610 Bank of Scotland				1	-	
1.008.221	3i Group	9.332	2,65	Verkauf GBP 406						
Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,32 % (1,18 %)				Kauf EUR 456 J.P. Morgan				-	-	
4.329.100	Spirent Communications	4.658	1,32	Verkauf GBP 5.452						
Vereinigtes Königreich, insgesamt				Kauf EUR 6.122 Citigroup				-	-	
		288.666	82,03	Verkauf GBP 5.570						
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,65 % (3,42 %)				Kauf EUR 6.288 Lloyds				-	-	
Unternehmensanleihen 3,65 % (3,42 %)				Verkauf GBP 8.797						
GBP	450.000	American International Group 5% 26/04/2023	509	0,14	Kauf EUR 9.853 J.P. Morgan				-	-
GBP	600.000	Amgen 5.5% 07/12/2026	736	0,21	Verkauf EUR 20.144					
				Kauf GBP 17.871 J.P. Morgan				-	-	
				Verkauf USD 26.453						
				Kauf GBP 18.933 Lloyds				-	-	
				Verkauf USD 250.000						
				Kauf GBP 184.330 Citigroup				4	-	
				Verkauf USD 36.000						
				Kauf GBP 25.236 Lloyds				(1)	-	

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATIVE 0,03 % (0,00 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf EUR 33.368		
	Kauf GBP 29.325 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf USD 4.707.000		
	Kauf GBP 3.504.805 Citigroup	108	0,03
	Verkauf USD 520.000		
	Kauf GBP 380.815 Lloyds	6	–
	Verkauf EUR 4.896		
	Kauf GBP 4.324 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 5.546.000		
	Kauf GBP 4.907.972 Citigroup	(59)	(0,01)
	Verkauf USD 57.000		
	Kauf GBP 42.016 Lloyds	1	–
	Verkauf EUR 110.000		
	Kauf GBP 96.814 Barclays	(2)	–
	Verkauf GBP 1.093.355		
	Kauf USD 1.520.000 Citigroup	3	–
	Verkauf GBP 18.967		
	Kauf USD 26.217 Lloyds	–	–
	Verkauf GBP 19.378		
	Kauf USD 27.000 Citigroup	–	–
	Verkauf GBP 20.414		
	Kauf USD 28.342 Lloyds	–	–
	Verkauf GBP 21.480		
	Kauf USD 30.000 Citigroup	–	–
	Verkauf GBP 24.602		
	Kauf USD 33.000 Lloyds	(1)	–
	Verkauf GBP 25.384		
	Kauf USD 36.000 Citigroup	1	–
	Verkauf GBP 34.123		
	Kauf USD 48.000 Bank of Scotland	1	–
	Verkauf GBP 35.192		
	Kauf USD 49.000 Barclays	–	–
	Derivate, insgesamt	95	0,03
	Wert der Anlagen, insgesamt	349.086	99,20
	Sonstige Nettovermögenswerte (0,20 %)	2.810	0,80
	Nettovermögen	351.896	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	63.222	18,11
Zinsvariable Anleihen	12.432	3,56
Derivative	95	0,03
Equity	273.337	78,30
Wert der Anlagen, insgesamt	349.086	100,00

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 83,20 % (79,02 %)				A2 0,00 % (0,26 %)					
AAA 0,95 % (2,37 %)				A- 9,90 % (10,46 %)					
GBP	4.415.000	Broadgate Financing 4.821% 05/07/2033	5.667	0,61	GBP	3.138.000	America Movil 5% 27/10/2026	3.714	0,40
GBP	3.400.000	Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032	3.156	0,34	GBP	1.450.000	America Movil 5.75% 28/06/2030	1.840	0,20
Aaa 0,78 % (0,90 %)				GBP	10.380.000	Anheuser-Busch 2.25% 24/05/2029	9.823	1,06	
GBP	3.910.000	Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026	4.690	0,51	GBP	8.039.000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	8.985	0,97
GBP	1.862.000	Lloyds Bank 6% 08/02/2029	2.539	0,27	GBP	2.000.000	Bank of America 7% 31/07/2028	2.784	0,30
Aa1u 0,00 % (3,36 %)				GBP	4.500.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	5.672	0,61	
AA 2,29 % (2,36 %)				GBP	3.323.000	Experian Finance 3.5% 15/10/2021	3.529	0,38	
GBP	4.095.000	Integrated Accommodation Services 6.48% 31/03/2029	3.290	0,36	GBP	1.855.000	Greene King Finance 4.0643% 15/03/2035	1.860	0,20
GBP	1.775.000	Land Securities Capital Markets 1.974% 08/02/2026	1.771	0,19	GBP	4.001.000	Greene King Finance 5.106% 15/03/2034	4.637	0,50
GBP	4.382.000	LCR Finance 4.5% 07/12/2028	5.486	0,59	GBP	1.470.000	Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	1.308	0,14
GBP	2.794.000	Southern Gas Networks 4.875% 21/03/2029	3.367	0,36	GBP	1.980.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	2.424	0,26
GBP	1.684.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	1.322	0,14	GBP	3.867.000	Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	4.449	0,48
GBP	5.995.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	5.994	0,65	GBP	1.469.000	Heathrow Funding 5.875% 13/05/2041	2.055	0,22
Aa2 0,00 % (0,19 %)				GBP	1.750.000	Heathrow Funding 6.45% 10/12/2031	2.402	0,26	
Aa2u 0,38 % (0,00 %)				GBP	1.940.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	2.423	0,26	
GBP	2.765.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	3.506	0,38	GBP	3.949.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	2.081	0,22
AA- 2,24 % (2,65 %)				USD	4.008.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	2.761	0,30	
GBP	6.369.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	6.618	0,71	GBP	3.250.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	3.548	0,38
GBP	6.430.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023	6.735	0,73	GBP	1.726.000	United Utilities Water 5.625% 20/12/2027	2.195	0,24
GBP	3.820.000	Metropolitan Life Global Funding I 3.5% 30/09/2026	4.185	0,45	GBP	6.104.000	Wells Fargo 2% 28/07/2025	5.952	0,64
GBP	3.385.000	Procter & Gamble 1.8% 03/05/2029	3.221	0,35	GBP	3.650.000	Wells Fargo 2.125% 20/12/2023	3.635	0,39
A+ 0,62 % (0,63 %)				GBP	1.835.000	Western Power Distribution South West 5.875% 25/03/2027	2.295	0,25	
GBP	1.650.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	1.811	0,20	GBP	775.000	Western Power Distribution West Midlands 3.875% 17/10/2024	848	0,09
GBP	3.955.000	London & Quadrant 2.625% 28/02/2028	3.895	0,42	GBP	4.740.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	6.204	0,67
A1 0,42 % (0,43 %)				GBP	3.570.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	4.422	0,48	
GBP	3.968.000	BASF 1.75% 11/03/2025	3.911	0,42	BBB+ 25,49 % (16,49 %)				
A 3,81 % (7,62 %)				GBP	7.700.000	American International Group 5% 26/04/2023	8.715	0,94	
GBP	3.610.000	Amgen 5.5% 07/12/2026	4.427	0,48	GBP	4.317.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	4.617	0,50
GBP	835.000	BL Superstore Finance 5.27% 04/07/2025	315	0,03	GBP	8.146.000	AT&T 4.375% 14/09/2029	9.034	0,97
GBP	2.980.000	Canary Wharf Finance II 6.455% 22/04/2030	876	0,09	GBP	4.900.000	AT&T 5.5% 15/03/2027	5.902	0,64
GBP	3.438.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	4.530	0,49	GBP	5.685.000	BAT Capital 2.125% 15/08/2025	5.522	0,60
GBP	6.637.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	8.655	0,93	GBP	4.220.000	BAT International Finance 1.75% 05/07/2021	4.232	0,46
GBP	4.075.000	HSBC Holdings 2.625% 16/08/2028	4.037	0,44	GBP	2.575.000	BAT International Finance 7.25% 12/03/2024	3.256	0,35
GBP	4.715.000	Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	3.402	0,37	GBP	2.950.000	Brit 3.625% 21/11/2047	2.936	0,32
GBP	3.803.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	3.888	0,42	GBP	11.930.000	Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	11.728	1,27
GBP	2.000.000	Places For People Homes 2.875% 17/08/2026	1.952	0,21	GBP	10.844.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	10.232	1,10
GBP	1.505.000	UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	1.661	0,18	GBP	2.330.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	2.155	0,23
GBP	1.520.000	Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	1.590	0,17	GBP	4.330.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	3.970	0,43
					GBP	3.020.000	Centrica 4.375% 13/03/2029	3.426	0,37
					GBP	4.970.000	Credit Suisse Group Funding 2.75% 08/08/2025	5.029	0,54
					GBP	3.149.000	CRH Finance UK 4.125% 02/12/2029	3.499	0,38
					GBP	6.195.000	Deutsche Telekom 1.25% 06/10/2023	5.987	0,65
					GBP	2.080.000	Deutsche Telekom 2.25% 13/04/2029	1.976	0,21
					GBP	2.330.000	Eastern Power Network 6.25% 12/11/2036	3.378	0,36

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 83,20 % (79,02 %) (Fortsetzung)									
GBP	3.375.000	ENW Finance 6.125% 21/07/2021	3.860	0,42	GBP	1.320.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	1.344	0,15
GBP	3.265.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	3.210	0,35	GBP	11.959.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	13.055	1,41
GBP	2.585.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	3.220	0,35	GBP	6.081.000	BAE Systems 4.125% 08/06/2022	6.636	0,72
GBP	920.000	Eversholt Funding 6.697% 22/02/2035	1.196	0,13	GBP	3.437.000	Barclays 3.125% 17/01/2024	3.507	0,38
GBP	3.727.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	4.293	0,46	GBP	5.090.000	Barclays 3.25% 17/01/2033	4.901	0,53
GBP	1.385.000	HSBC Holdings 6% 29/03/2040	1.821	0,20	GBP	3.500.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	4.110	0,44
GBP	2.430.000	Lloyds Banking Group 2.25% 16/10/2024	2.391	0,26	GBP	1.800.000	British Sky Broadcasting Group 6% 21/05/2027	2.289	0,25
GBP	1.325.000	London Power Networks 5.125% 31/03/2023	1.524	0,16	USD	4.957.000	Cenovus Energy 4.25% 15/04/2027	3.477	0,38
GBP	2.570.000	London Power Networks 6.125% 07/06/2027	3.285	0,35	GBP	4.255.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	4.232	0,46
GBP	2.295.000	NIE Finance 6.375% 02/06/2026	2.963	0,32	GBP	6.301.000	Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023	6.998	0,76
GBP	2.761.000	Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	3.295	0,36	GBP	5.075.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	6.955	0,75
GBP	1.900.000	Northumbrian Water Finance 5.625% 29/04/2033	2.513	0,27	GBP	5.598.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	6.391	0,69
GBP	5.530.000	Orange 8.125% 20/11/2028	8.225	0,89	GBP	6.902.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	7.635	0,82
GBP	6.855.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	6.837	0,74	GBP	3.581.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	4.678	0,50
GBP	879.000	PostNL 7.5% 14/08/2018	903	0,10	GBP	2.805.000	Imperial Brands Finance 7.75% 24/06/2019	3.034	0,33
GBP	1.950.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	2.045	0,22	GBP	1.405.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	1.682	0,18
GBP	2.401.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	2.678	0,29	GBP	5.070.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	6.410	0,69
GBP	7.223.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	7.771	0,84	GBP	1.445.000	Innogy Finance 5.625% 06/12/2023	1.713	0,18
GBP	6.500.000	Severn Trent Utilities Finance 6.125% 26/02/2024	7.888	0,85	GBP	10.871.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	14.349	1,55
GBP	2.062.000	South Eastern Power Networks 6.375% 12/11/2031	2.863	0,31	GBP	3.110.000	InterContinental Hotels 3.875% 28/11/2022	3.368	0,36
GBP	5.625.000	Southern Gas Network 4.875% 05/10/2023	6.432	0,69	GBP	832.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	1.084	0,12
GBP	1.787.000	Southern Gas Networks 2.5% 03/02/2025	1.805	0,19	GBP	1.525.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	1.694	0,18
GBP	1.275.000	SPD Finance UK 5.875% 17/07/2026	1.591	0,17	GBP	4.272.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	4.874	0,53
GBP	4.620.000	Standard Chartered 4.375% 18/01/2038	5.109	0,55	GBP	2.154.000	RMPA Services 5.337% 30/09/2038	2.111	0,23
GBP	1.300.000	Telereal Securitisation 5.4252% 10/12/2031	1.399	0,15	GBP	2.226.000	South East Water Finance 5.6577% 30/09/2019	2.362	0,26
GBP	5.466.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 1.875% 24/01/2024	5.295	0,57	GBP	3.070.000	Tate & Lyle International Finance 6.75% 25/11/2019	3.345	0,36
USD	7.472.000	UBS 5.125% 15/05/2024	5.559	0,60	GBP	4.700.000	Telefonica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	5.400	0,58
GBP	5.507.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	5.858	0,63					
USD	7.180.000	Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	5.039	0,54	EUR	3.000.000	Baa2 2,98 % (1,26 %) BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	3.648	0,39
GBP	11.801.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	13.431	1,45	GBP	3.865.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	4.282	0,46
GBP	9.190.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	9.723	1,05	GBP	7.742.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	8.699	0,94
GBP	6.730.000	Westfield America Management 2.125% 30/03/2025	6.617	0,71	GBP	2.835.000	Co-Operative Bank United Kingdom 4.75% 11/11/2021	3.068	0,33
		Baa1 1,02 % (1,24 %)			GBP	7.115.000	WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	7.942	0,86
GBP	6.661.000	Bupa Finance 2% 05/04/2024	6.580	0,71					
GBP	1.765.000	Bupa Finance 3.375% 17/06/2021	1.860	0,20					
GBP	1.250.000	Vodafone Group 3% 12/08/2056	1.050	0,11	GBP	4.979.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	5.526	0,60
		BBB 16,31 % (9,88 %)			GBP	4.113.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	5.040	0,54
EUR	8.690.000	Akelius 1.75% 07/02/2025	7.761	0,84	GBP	5.199.000	Discovery 2.5% 20/09/2024	5.091	0,55
GBP	6.470.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	6.217	0,67	GBP	4.910.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	4.727	0,51
GBP	2.110.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	2.016	0,22	GBP	5.290.000	G4S 7.75% 13/05/2019	5.674	0,61
GBP	3.731.000	Annington Funding 3.184% 12/07/2029	3.677	0,40	EUR	3.275.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	2.948	0,32
GBP	3.450.000	Annington Funding 3.935% 12/07/2047	3.584	0,39	GBP	2.825.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	3.036	0,33
					GBP	5.832.000	GKN Holdings 3.375% 12/05/2032	5.760	0,62
					GBP	7.671.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	8.473	0,91

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 83,20 % (79,02 %) (Fortsetzung)				GBP	4.700.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	4.664	0,50	
USD	8.950.000	Kinder Morgan Energy Partners 4.25% 01/09/2024	6.505	0,70	GBP	2.780.000	PGH Capital 4.125% 20/07/2022	2.904	0,31
GBP	1.745.000	Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	1.922	0,21	Festverzinslich, insgesamt			771.066	83,20
GBP	670.000	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	240	0,03	ZINSVARIABLE ANLEIHEN 14,23 % (16,16 %)				
USD	6.846.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	4.965	0,54	AA+ 0,18 % (0,16 %)				
GBP	1.270.000	RAC Bond 4.565% 06/05/2023	1.319	0,14	GBP	1.800.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	1.710	0,18
USD	3.705.000	Royal Bank of Scotland 4.8% 05/04/2026	2.755	0,30	AA 0,00 % (0,79 %)				
GBP	2.190.000	Stagecoach Group 4% 29/09/2025	2.316	0,25	A 0,40 % (0,00 %)				
GBP	3.270.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	3.196	0,35	GBP	3.794.000	*HSBC Holdings 2.256% 13/11/2026	3.702	0,40
GBP	4.559.000	Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	4.381	0,47	A- 0,34 % (0,26 %)				
GBP	3.080.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	3.310	0,36	GBP	2.330.000	*Prudential 5.7% 19/12/2063	2.624	0,28
GBP	1.647.000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	1.846	0,20	GBP	421.000	*Standard Life Aberdeen 6.75% 29/07/2049	526	0,06
GBP	1.800.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	2.080	0,22	BBB+ 4,60 % (5,35 %)				
Baa3 0,42 % (2,62 %)				GBP	1.534.000	*AXA FRN 16/01/2054	1.767	0,19	
GBP	3.771.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	3.846	0,42	GBP	7.153.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	8.299	0,90
BB+ 3,34 % (3,33 %)				GBP	3.840.000	*Credit Suisse 2.125% 12/09/2025	3.746	0,40	
EUR	4.100.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	3.595	0,39	USD	2.615.000	*Credit Suisse Group 3.869% 12/01/2029	1.828	0,20
EUR	1.320.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	1.145	0,12	GBP	1.455.000	*Danske Bank 5.375% 29/09/2021	1.484	0,16
GBP	3.990.000	National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	4.555	0,49	GBP	4.330.000	*ING Bank 6.875% 29/05/2023	4.355	0,47
EUR	5.470.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	4.935	0,53	GBP	1.900.000	*Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	2.063	0,22
GBP	4.520.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	5.041	0,54	GBP	3.125.000	*Legal & General Group 5.875% 29/03/2049	3.230	0,35
GBP	4.130.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	4.908	0,53	GBP	3.374.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	4.208	0,45
GBP	2.441.000	Tesco Property Finance 4 5.8006% 13/10/2040	2.750	0,30	GBP	5.956.000	*Legal & General Variable Bond 27/10/2045	6.566	0,71
GBP	1.025.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	1.107	0,12	GBP	4.850.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	5.085	0,55
GBP	2.890.000	Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	2.964	0,32	BBB 3,17 % (3,12 %)				
BB 0,24 % (0,00 %)				GBP	3.036.000	*America Movil 6.375% 06/09/2073	3.323	0,36	
GBP	2.612.000	Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	2.235	0,24	GBP	3.100.000	*Aviva 4.375% 12/09/2049	3.162	0,34
BB- 0,76 % (1,58 %)				GBP	3.370.000	*Aviva 6.125% 29/09/2049	3.755	0,40	
GBP	3.823.000	El Group 6.375% 15/02/2022	3.998	0,43	GBP	4.461.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	5.026	0,54
GBP	728.000	El Group 6.5% 06/12/2018	741	0,08	GBP	4.088.000	*Barclays 2.375% 06/10/2023	4.068	0,44
EUR	1.716.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	1.582	0,17	GBP	8.990.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	10.093	1,09
EUR	841.000	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	766	0,08	BBB- 0,63 % (0,76 %)				
Baa3 0,00 % (0,09 %)				GBP	3.016.000	*CYBG 4% 22/06/2025	3.032	0,33	
B+ 0,21 % (0,15 %)				EUR	2.800.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	2.737	0,30	
EUR	2.175.000	SFR Group 5.375% 15/05/2022	1.985	0,21	Baa3 0,00 % (0,48 %)				
B 0,29 % (0,00 %)				BB+ 1,46 % (1,47 %)					
USD	4.490.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	2.707	0,29	GBP	3.690.000	*Nationwide Building Society 6.875% 11/03/2049	3.861	0,42
CCC+ 0,00 % (0,24 %)				GBP	1.800.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	1.979	0,21	
Nicht bewertet 1,99 % (1,79 %)				EUR	3.500.000	*Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	3.221	0,35	
GBP	7.100.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	8.727	0,94	USD	5.591.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	4.414	0,48
GBP	2.207.000	Intu Debenture 5.562% 31/12/2027	2.202	0,24	GBP	2.877.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	3.287	0,35
GBP	100.000	Lehman Brothers 7.875% 08/05/2018 GBP (Defaulted)	5	-	GBP	2.910.000	*CYBG 5% 09/02/2026	3.039	0,33
				EUR	3.340.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	3.329	0,36	

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Wert £000	% der Anlage
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 14,23 % (16,16 %) (Fortsetzung)					
GBP	4.540.000 *Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	5.573	0,60		
B+ 0,55 % (0,39 %)					
GBP	1.942.000 *Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	1.852	0,20		
GBP	2.966.000 *Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	3.289	0,35		
B 0,23 % (0,46 %)					
USD	2.698.000 *Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	2.143	0,23		
Nicht bewertet 1,03 % (1,36 %)					
GBP	4.453.000 *Cattles 6.875% 17/01/2014 (Defaulted)	22	–		
GBP	1.540.000 *Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	1.835	0,20		
GBP	7.645.000 *Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	7.670	0,83		
Zinsvariable Anleihen, insgesamt		131.903	14,23		
ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE					
Festverzinslich				771.066	85,45
Zinsvariable Anleihen				131.903	14,62
Derivative				(634)	(0,07)
Wert der Anlagen, insgesamt				902.335	100,00
ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN					
				Wert £000	
UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2018				(4.082)	
UBS EURO Bond Future Expiring June 2018				(13.627)	
UBS Long Gilt Future Expiring June 2018				45.728	
UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2018				(23.180)	
UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2018				(4.076)	
UBS US Long Bond Future Expiring June 2018				(4.459)	
Nettoengagement, insgesamt				(3.696)	
DERIVATIVE –0,07 % (–0,01 %)					
Futures und Optionen 0,01 % (0,09 %)					
EUR	(35) UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2018	(2)	–		
EUR	(97) UBS EURO Bond Future Expiring June 2018	(16)	–		
GBP	377 UBS Long Gilt Future Expiring June 2018	79	0,01		
USD	(267) UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2018	(10)	–		
USD	(44) UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2018	(7)	–		
USD	(43) UBS US Long Bond Future Expiring June 2018	(15)	–		
Devisenterminkontrakte –0,08 % (–0,10 %)					
Verkauf GBP 2.283.648					
Kauf EUR 2.600.000 Citigroup					
Verkauf USD 1.666.972					
Kauf GBP 1.198.559 Lloyds					
Verkauf EUR 280.419					
Kauf GBP 249.905 Credit Suisse					
Verkauf EUR 52.652.000					
Kauf GBP 46.824.587 J.P. Morgan					
Verkauf USD 84.278.000					
Kauf GBP 60.271.465 J.P. Morgan					
Verkauf GBP 5.026.640					
Kauf USD 7.000.000 Citigroup					
Verkauf GBP 5.727.777					
Kauf USD 8.000.000 Citigroup					
Verkauf GBP 5.856.723					
Kauf USD 8.200.000 Citigroup					
Derivate, insgesamt		(634)	(0,07)		
Wert der Anlagen, insgesamt		902.335	97,36		
Sonstige Nettovermögenswerte (4,83 %)		24.501	2,64		
Nettovermögen		926.836	100,00		

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 99,72 % (99,82 %)			
AAA 2,85 % (2,79 %)			
GBP	3.085.000 Export Development Canada 0.875% 07/12/2021	3.045	0,98
GBP	2.700.000 FMS Wertmanagement 1.25% 08/03/2019	2.713	0,87
GBP	3.075.000 KFW 1.375% 01/02/2021	3.101	1,00
Aaa 2,04 % (1,97 %)			
GBP	1.635.000 European Investment Bank 0.625% 17/01/2020	1.626	0,52
GBP	2.235.000 European Investment Bank 1% 21/09/2026	2.113	0,68
GBP	2.650.000 Royal Bank of Canada 1.125% 22/12/2021	2.624	0,84
AA+ 1,91 % (1,17 %)			
GBP	3.740.000 Municipality Finance 1.25% 07/03/2019	3.754	1,21
GBP	2.190.000 Municipality Finance 1.25% 07/12/2022	2.180	0,70
Aa1e 0,00 % (1,17 %)			
Aa1u 0,00 % (90,61 %)			
AA 2,11 % (2,11 %)			
GBP	1.250.000 LCR Finance 4.5% 07/12/2028	1.565	0,50
GBP	3.000.000 Network Rail Infrastructure Finance 4.625% 21/07/2020	3.253	1,04
GBP	1.730.000 Transport for London 2.125% 24/04/2025	1.761	0,57
Aa2u 72,70 % (0,00 %)			
GBP	4.762.000 United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	4.802	1,54
GBP	23.193.000 United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	21.096	6,77
GBP	2.000.000 United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2019	2.029	0,65
GBP	35.128.000 United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	34.267	11,00
GBP	6.928.000 United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	7.123	2,29
GBP	8.795.000 United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	11.115	3,57
GBP	8.942.000 United Kingdom Gilt 2.75% 07/09/2024	9.796	3,15
GBP	2.948.000 United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	3.738	1,20
GBP	14.600.000 United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2020	15.661	5,03
GBP	7.420.000 United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	8.151	2,62
GBP	4.723.000 United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	5.291	1,70
GBP	19.449.000 United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	24.294	7,80
GBP	4.740.000 United Kingdom Gilt 4.25% 07/03/2036	6.475	2,08
GBP	7.328.000 United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2046	11.091	3,56
GBP	3.709.000 United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2049	5.823	1,87
GBP	15.653.000 United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2055	26.353	8,46
GBP	7.504.000 United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	10.359	3,33
GBP	12.944.000 United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2030	17.461	5,61
GBP	1.030.000 United Kingdom Index-Linked Gilt 6% 07/12/2028	1.480	0,47
Nicht bewertet 18,11 % (0,00 %)			
GBP	35.711.000 United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	34.958	11,22
GBP	21.974.000 United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	21.463	6,89
Festverzinslich, insgesamt		310.561	99,72
Wert der Anlagen, insgesamt		310.561	99,72
Sonstige Nettovermögenswerte (0,18 %)		874	0,28
Nettovermögen		311.435	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Threadneedle Sterling Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 89,34 % (88,40 %)			
Staatsanleihen 7,78 % (3,55 %)			
GBP	20.000.000	United Kingdom Gilt 0% 12/03/2018	20.000 3,89
GBP	15.000.000	United Kingdom Gilt 0% 03/04/2018	14.991 2,92
GBP	5.000.000	United Kingdom Gilt 0% 25/06/2018	4.992 0,97
Einlagenzertifikat 63,67 % (67,52 %)			
GBP	15.000.000	BNP Paribas 0.51% 23/04/2018	15.000 2,92
GBP	8.000.000	Deutsche Zentral 0.49% 26/04/2018	8.000 1,56
GBP	23.000.000	DNB Bank 0.45% 04/04/2018	23.000 4,47
GBP	17.000.000	DZ Bank 0.55% 06/06/2018	17.000 3,31
GBP	14.000.000	First Abu Dhabi Bank 0.54% 21/05/2018	14.000 2,72
GBP	10.000.000	First Abu Dhabi Bank 0.62% 10/05/2018	10.000 1,95
GBP	10.000.000	ING Bank 0.5% 09/04/2018	10.000 1,95
GBP	15.000.000	ING Bank 0.52% 08/05/2018	15.000 2,92
GBP	15.000.000	Landesbanken Baden 0.48% 08/05/2018	15.000 2,92
GBP	9.000.000	Landesbanken Baden 0.49% 21/03/2018	9.000 1,75
GBP	20.000.000	Landesbanken Baden 0.49% 09/05/2018	20.000 3,89
GBP	10.000.000	Lloyds Bank 0.46% 25/04/2018	10.000 1,94
GBP	12.000.000	Lloyds Bank 0.53% 14/06/2018	12.000 2,33
GBP	25.000.000	Nationwide Building Society 0.55% 20/06/2018	25.000 4,86
GBP	9.000.000	Nordea Bank 0.47% 24/04/2018	9.000 1,75
GBP	10.000.000	Nordea Bank 0.52% 31/05/2018	10.000 1,94
GBP	10.000.000	Oversea-Chinese Banking 0.43% 19/03/2018	10.000 1,94
GBP	24.000.000	Santander UK 0.56% 05/06/2018	24.000 4,67
GBP	14.400.000	Svenska Handelsbank 0.49% 09/05/2018	14.400 2,80
GBP	10.000.000	Svenska Handelsbank 0.52% 31/05/2018	10.000 1,94
GBP	12.000.000	Toronto Dominion 0.35% 13/04/2018	12.000 2,33
GBP	15.000.000	Toronto Dominion 0.52% 06/06/2018	15.000 2,92
GBP	20.000.000	Wells Fargo Bank 0.44% 30/04/2018	20.000 3,89
Euro Commercial Paper 14,00 % (17,33 %)			
GBP	24.000.000	Agence Centrale des Organismes 0.3865% 16/03/2018	23.997 4,67
GBP	24.000.000	Banque Federative 0% 18/05/2018	23.974 4,66
GBP	24.000.000	Caisse D'Amortis 0.45% 18/04/2018	23.986 4,67
Liquiditätsfonds 3,89 % (0,00 %)			
GBP	20.014.120	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	20.014 3,89
Festverzinslich, insgesamt		459.354	89,34
Wert der Anlagen, insgesamt		459.354	89,34
Sonstige Nettovermögenswerte (11,60 %)		54.803	10,66
Nettovermögen		514.157	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 5,58 % (3,04 %)				Medien 0,00 % (0,54 %)			
	Getränke 0,97 % (0,74 %)				Banken 2,46 % (1,33 %)		
130.828	Anheuser-Busch InBev	10.522	0,97	478.845	BNP Paribas	26.587	2,46
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,98 % (0,00 %)				Sachversicherungen 1,87 % (2,85 %)		
148.693	Galapagos	10.637	0,98	1.008.106	AXA	20.236	1,87
	Medien 1,57 % (0,00 %)				Finanzdienstleistungen 1,86 % (1,85 %)		
342.493	Telenet Group	16.977	1,57	352.252	Amundi	20.113	1,86
	Banken 2,06 % (2,30 %)				Software und Computerdienstleistungen 2,56 % (1,46 %)		
331.707	KBC Groep	22.243	2,06	289.993	Dassault Systems	27.658	2,56
	Belgien, insgesamt	60.379	5,58		Frankreich, insgesamt	296.340	27,40
DÄNEMARK 4,19 % (5,57 %)				DEUTSCHLAND 13,05 % (15,85 %)			
	Alternative Energie 0,00 % (0,85 %)				Chemie 3,14 % (3,40 %)		
	Industrietransporte 1,19 % (1,25 %)			228.398	BASF	17.146	1,59
232.340	DSV	12.891	1,19	133.685	Brenntag	5.998	0,55
	Konsumgüter 0,00 % (2,04 %)			180.370	Lanxess	10.774	1,00
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,26 % (1,43 %)				Automobile und Ersatzteile 1,01 % (2,50 %)		
156.792	Chr. Hansen	9.680	0,90	55.761	Continental	10.961	1,01
402.736	Novo Nordisk	14.707	1,36		Konsumgüter 2,13 % (0,00 %)		
	Sachversicherungen 0,74 % (0,00 %)			147.921	Adidas	23.076	2,13
459.924	Tryg	7.972	0,74		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,33 % (2,39 %)		
	Dänemark, insgesamt	45.250	4,19	338.879	Fresenius Medical Care	25.164	2,33
FINNLAND 3,12 % (2,34 %)				ITALIEN 5,71 % (1,48 %)			
	Industrieanlagenbau 0,68 % (0,00 %)				Elektronik und elektrische Geräte 1,15 % (1,48 %)		
200.009	Kone	7.299	0,68	529.812	Prismian	12.412	1,15
	Sachversicherungen 2,44 % (2,34 %)				Getränke 1,95 % (0,00 %)		
658.648	Sampo	26.413	2,44	3.999.677	Davide Campari-Milano	21.079	1,95
	Finland, insgesamt	33.712	3,12		Konsumgüter 1,14 % (0,00 %)		
FRANKREICH 27,40 % (21,29 %)					Banken 1,47 % (0,00 %)		
	Öl- und Gasförderer 2,85 % (2,01 %)			1.049.035	Unicredit	15.893	1,47
747.661	Total	30.830	2,85		Italien, insgesamt	61.708	5,71
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,79 % (2,48 %)			NIEDERLANDE 10,08 % (10,96 %)			
271.170	Vinci	19.354	1,79		Chemie 0,00 % (1,56 %)		
	Allgemeine Industriegüter 0,56 % (0,00 %)				Industrieanlagenbau 0,48 % (0,00 %)		
87.311	Eurazeo	6.028	0,56	541.391	CNH Industrial	5.212	0,48
	Elektronik und elektrische Geräte 3,23 % (3,90 %)				Konsumgüter 2,82 % (3,35 %)		
442.620	Legrand	24.663	2,28	798.336	Unilever (EUR)	30.475	2,82
165.375	Schneider Electric	10.322	0,95		Medien 1,94 % (2,10 %)		
	Supportdienste 2,04 % (0,00 %)			1.423.761	RELX (EUR)	20.993	1,94
1.178.866	Elis	22.043	2,04				
	Getränke 2,24 % (0,98 %)						
206.641	Pernod Ricard	24.260	2,24				
	Konsumgüter 3,95 % (2,51 %)						
183.526	L'Oréal	28.655	2,65				
65.590	LVMH Moët Hennessy Vuitton	14.030	1,30				
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,99 % (1,38 %)						
217.886	Essilor International	21.561	1,99				

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 10,08 % (10,96 %) (Fortsetzung)				SCHWEIZ 5,10 % (10,28 %)			
	Banken 2,51 % (3,00 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 1,79 % (2,42 %)		
2.141.928	ING Groep	27.119	2,51	3.371	Sika	19.349	1,79
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,33 % (0,95 %)				Industrieanlagenbau 0,76 % (0,00 %)		
172.786	ASML	25.253	2,33	25.905	Bucher Industries	8.180	0,76
	Niederlande, insgesamt	109.052	10,08		Konsumgüter 1,29 % (0,61 %)		
NORWEGEN 2,28 % (1,72 %)							
	Banken 2,28 % (1,72 %)				Cie Financiere Richemont 1,29 % (5,34 %)		
1.728.523	DnB NOR Bank	24.696	2,28	222.295	Novartis	13.960	1,29
	Norwegen, insgesamt	24.696	2,28		Arzneimittel und Biotechnologie 1,26 % (5,34 %)		
REPUBLIK IRLAND 7,75 % (9,03 %)							
	Banken 0,00 % (1,91 %)				Banken 0,00 % (1,91 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,14 % (4,21 %)				Schweiz, insgesamt	55.115	5,10
1.123.772	CRH	27.665	2,56	VEREINIGTES KÖNIGREICH 1,55 % (3,55 %)			
561.906	Kingspan Group (EUR)	17.109	1,58		Öl- und Gasförderer 1,55 % (2,09 %)		
	Allgemeine Industriegüter 0,66 % (1,47 %)				Royal Dutch Shell A Shares	16.794	1,55
225.285	Smurfit Kappa Group (EUR)	7.065	0,66		Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (1,46 %)		
	Reise und Freizeit 2,95 % (3,35 %)				Vereinigtes Königreich, insgesamt	16.794	1,55
2.243.195	Ryanair Holdings	31.911	2,95	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,00 % (0,99 %)			
	Republik Irland, insgesamt	83.750	7,75		Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,99 %)		
SPANIEN 3,01 % (5,41 %)							
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,51 %)				Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	-	-
	Supportdienste 0,33 % (2,02 %)			DERIVATIVE 0,00 % (0,00 %)			
66.826	Amadeus IT Group	3.557	0,33		Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,35 % (1,01 %)				Verkauf DKK 182.372		
722.460	Grifols	14.609	1,35		Kauf GBP 21.670 J.P. Morgan	-	-
	Allgemeiner Einzelhandel 0,18 % (1,10 %)				Verkauf CHF 35.680		
92.614	Inditex	1.993	0,18		Kauf GBP 27.413 J.P. Morgan	-	-
	Mobilfunk 1,15 % (0,77 %)				Verkauf EUR 436.075		
624.300	Cellnex Telecom	12.428	1,15		Kauf GBP 385.601 J.P. Morgan	(6)	-
	Spanien, insgesamt	32.587	3,01		Verkauf SEK 595.822		
					Kauf GBP 52.657 J.P. Morgan	-	-
SCHWEDEN 10,28 % (8,43 %)					Derivate, insgesamt	(6)	-
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,00 % (1,85 %)			Wert der Anlagen, insgesamt			
676.610	Assa Abloy 'B' Shares	10.821	1,00		1.071.628		99,10
	Industrieanlagenbau 3,37 % (1,10 %)			Sonstige Nettovermögenswerte (0,06 %)			
496.496	Atlas Copco 'A' Shares	14.742	1,36		9.767		0,90
1.673.737	Volvo	21.743	2,01	Nettovermögen			
	Banken 4,13 % (4,10 %)				1.081.395		100,00
2.739.252	Nordea Bank	22.837	2,11	<i>Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.</i>			
2.182.488	Svenska Handelsbanken	21.789	2,02				
	Software und Computerdienstleistungen 1,78 % (1,38 %)						
453.275	Hexagon	19.236	1,78				
	Schweden, insgesamt	111.168	10,28				

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 7,92 % (5,93 %)				Mobilfunk 0,00 % (2,40 %)			
	Getränke 3,79 % (3,72 %)				Software und Computerdienstleistungen 1,17 % (1,06 %)		
1.481.067	Anheuser-Busch InBev	119.118	3,79	4.334.389	Tele Columbus	36.759	1,17
	Medien 2,05 % (2,21 %)				Deutschland, insgesamt	463.497	14,77
1.295.160	Telenet Group	64.198	2,05				
	Banken 2,08 % (0,00 %)			ITALIEN 4,91 % (4,96 %)			
972.185	KBC Groep	65.192	2,08		Elektronik und elektrische Geräte 1,34 % (1,22 %)		
	Belgien, insgesamt	248.508	7,92	1.793.358	Prysmian	42.013	1,34
DÄNEMARK 3,52 % (1,55 %)					Getränke 2,46 % (3,00 %)		
	Industrietransporte 1,50 % (0,00 %)			14.640.187	Davide Campari-Milano	77.157	2,46
847.782	DSV	47.039	1,50		Mobilfunk 1,11 % (0,74 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,02 % (1,55 %)			6.476.253	Infrastructure Wireless Italia	35.030	1,11
1.735.033	Novo Nordisk	63.358	2,02		Italien, insgesamt	154.200	4,91
	Dänemark, insgesamt	110.397	3,52	NIEDERLANDE 15,17 % (16,83 %)			
FINNLAND 5,55 % (4,95 %)					Chemie 3,15 % (5,22 %)		
	Industrieanlagenbau 1,40 % (0,93 %)			2.160.140	IMCD Group	98.755	3,15
1.202.489	Kone	43.882	1,40		Konsumgüter 4,96 % (5,10 %)		
	Sachversicherungen 4,15 % (4,02 %)			4.075.240	Unilever (EUR)	155.560	4,96
3.246.014	Sampo	130.171	4,15		Medien 4,92 % (4,95 %)		
	Finnland, insgesamt	174.053	5,55	10.465.967	RELX (EUR)	154.319	4,92
FRANKREICH 20,20 % (17,34 %)					Banken 0,00 % (1,56 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 2,78 % (2,50 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,14 % (0,00 %)		
1.564.281	Legrand	87.161	2,78	460.702	ASML	67.332	2,14
	Supportdienste 3,14 % (2,08 %)				Niederlande, insgesamt	475.966	15,17
5.264.223	Elis	98.434	3,14	NORWEGEN 0,00 % (1,24 %)			
	Getränke 4,39 % (3,53 %)				Banken 0,00 % (1,24 %)		
1.172.452	Pernod Ricard	137.650	4,39		Norwegen, insgesamt	-	-
	Konsumgüter 3,06 % (5,24 %)			REPUBLIK IRLAND 5,65 % (5,43 %)			
616.199	L'Oreal	96.211	3,06		Baugewerbe und Grundstoffe 1,63 % (1,88 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,31 % (1,44 %)			1.679.167	Kingspan Group	51.127	1,63
734.358	Essilor International	72.669	2,31		Allgemeine Industriegüter 1,32 % (0,74 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 4,52 % (2,55 %)			1.326.550	Smurfit Kappa Group (EUR)	41.603	1,32
1.487.305	Dassault Systems	141.850	4,52		Reise und Freizeit 2,70 % (2,81 %)		
	Frankreich, insgesamt	633.975	20,20	5.952.119	Ryanair Holdings (London Listing)	84.672	2,70
DEUTSCHLAND 14,77 % (13,89 %)					Liquiditätsfonds 0,00 % (0,00 %)		
	Chemie 4,16 % (3,67 %)			526	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	-	-
619.658	BASF	46.519	1,48		Republik Irland, insgesamt	177.402	5,65
1.876.188	Brenntag	84.177	2,68	SPANIEN 8,14 % (5,34 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,89 % (2,75 %)				Supportdienste 2,46 % (2,36 %)		
301.407	Continental	59.247	1,89	1.450.420	Amadeus IT Group	77.206	2,46
	Konsumgüter 3,55 % (0,00 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 1,89 % (0,00 %)		
713.530	Adidas	111.311	3,55	3.786.312	Grifols ADR	59.191	1,89
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 4,00 % (4,01 %)				Allgemeiner Einzelhandel 2,19 % (1,57 %)		
1.689.861	Fresenius Medical Care	125.484	4,00	3.194.994	Inditex	68.755	2,19

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SPANIEN 8,14 % (5,34 %) (Fortsetzung)							
	Mobilfunk 1,60 % (1,41 %)				Verkauf EUR 29.303		
2.520.763	Cellnex Telecom	50.182	1,60		Kauf USD 36.370 J.P. Morgan	–	–
	Spanien, insgesamt	255.334	8,14		Verkauf EUR 31.650		
					Kauf USD 39.000 J.P. Morgan	(1)	–
					Verkauf EUR 811		
					Kauf USD 999 J.P. Morgan	–	–
					Derivate, insgesamt	(304)	(0,01)
SCHWEDEN 8,89 % (8,64 %)					Wert der Anlagen, insgesamt	3.128.711	99,69
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,98 % (2,92 %)				Sonstige Nettovermögenswerte (0,73 %)	9.618	0,31
3.886.156	Assa Abloy 'B' Shares	62.151	1,98		Nettovermögen	3.138.329	100,00
	Industrieanlagenbau 2,91 % (2,10 %)						
3.070.858	Atlas Copco 'A' Shares	91.182	2,91				
	Banken 4,00 % (3,62 %)						
7.508.942	Nordea Bank	62.602	1,99				
6.330.017	Svenska Handelsbanken	63.196	2,01				
	Schweden, insgesamt	279.131	8,89				
SCHWEIZ 4,02 % (10,59 %)							
	Chemie 0,00 % (1,72 %)						
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,05 % (1,69 %)						
11.193	Sika	64.247	2,05				
	Konsumgüter 1,97 % (2,06 %)						
987.344	Cie Financiere Richemont	62.003	1,97				
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (5,12 %)						
	Schweiz, insgesamt	126.250	4,02				
VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,00 % (0,50 %)							
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (0,50 %)						
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	–	–				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,96 % (2,09 %)							
	Automobile und Ersatzteile 0,96 % (2,09 %)						
278.028	Autoliv	30.302	0,96				
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	30.302	0,96				
DERIVATIVE -0,01 % (-0,01 %)							
	Devisenterminkontrakte -0,01 % (-0,01 %)						
	Verkauf USD 13.122						
	Kauf EUR 10.752 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf SGD 21.052						
	Kauf EUR 13.007 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf USD 35.109						
	Kauf EUR 28.507 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf GBP 387.935						
	Kauf EUR 435.000 Barclays	2	–				
	Verkauf EUR 618						
	Kauf SGD 1.000 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 12.116						
	Kauf SGD 19.700 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 2.762						
	Kauf SGD 4.495 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 36.281.193						
	Kauf SGD 59.087.260 J.P. Morgan	(109)	–				
	Verkauf EUR 11.580.677						
	Kauf USD 14.301.071 J.P. Morgan	(68)	–				
	Verkauf EUR 21.773.404						
	Kauf USD 26.888.151 J.P. Morgan	(128)	(0,01)				

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖSTERREICH 1,05 % (1,27 %)				FRANKREICH 14,24 % (16,08 %)			
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,73 % (0,80 %)				Supportdienste 6,79 % (6,48 %)		
221.098	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	16.790	0,73	1.777.460	Bureau Veritas	34.557	1,51
				2.138.459	Edenred	54.043	2,36
				3.017.727	Elis	56.427	2,46
	Chemie 0,32 % (0,47 %)				Getränke 1,06 % (1,00 %)		
78.287	Lenzing	7.207	0,32	97.966	Teleperformance	10.440	0,46
	Österreich, insgesamt	23.997	1,05				
BELGIEN 6,59 % (6,00 %)					Freizeiterzeugnisse 0,00 % (0,51 %)		
	Chemie 1,59 % (1,45 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 4,11 % (4,52 %)		
920.613	Umicore	36.316	1,59	53.518	Eurofins Scientific	23.292	1,02
	Konsumgüter 0,00 % (1,00 %)			1.037.446	Korian	24.620	1,08
	Medien 1,88 % (1,87 %)			526.084	Orpea	46.123	2,01
870.998	Telenet Group	43.173	1,88		Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,57 %)		
	Reise und Freizeit 0,75 % (0,84 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,52 % (0,76 %)		
342.839	Kinopolis Group	17.101	0,75	748.352	Nexity	34.849	1,52
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,37 % (0,84 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (1,01 %)		
316.296	Melexis	24.459	1,07		Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,76 % (1,23 %)		
3.752.201	X-Fab Silicon Foundries	29.704	1,30	279.153	Ingenico Group	17.459	0,76
	Belgien, insgesamt	150.753	6,59		Frankreich, insgesamt	326.062	14,24
DÄNEMARK 5,14 % (5,43 %)				DEUTSCHLAND 13,94 % (14,17 %)			
	Industrietransporte 0,00 % (0,00 %)				Chemie 2,03 % (2,08 %)		
368.849	OW Bunker	-	-	1.037.768	Brenntag	46.560	2,03
	Konsumgüter 0,00 % (0,81 %)				Industrieanlagenbau 2,46 % (1,45 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,89 % (0,98 %)			560.129	Sartorius	56.331	2,46
1.491.181	Ambu	20.308	0,89		Supportdienste 3,21 % (3,04 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,27 % (0,88 %)			1.316.333	CTS Eventim	45.927	2,00
471.074	Chr. Hansen	29.082	1,27	359.100	Grenkeleasing	27.737	1,21
	Sachversicherungen 1,50 % (1,45 %)				Automobile und Ersatzteile 2,25 % (2,51 %)		
1.979.295	Tryg	34.307	1,50	973.062	Norma Group	51.456	2,25
	Software und Computerdienstleistungen 1,48 % (1,31 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 0,60 % (1,11 %)		
729.880	SimCorp	33.899	1,48	85.308	Zooplus	13.660	0,60
	Dänemark, insgesamt	117.596	5,14		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,18 % (0,93 %)		
FINNLAND 6,08 % (4,24 %)					Software und Computerdienstleistungen 2,21 % (3,05 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,85 % (1,07 %)			425.971	Stratec Biomedical	26.932	1,18
1.378.451	Tikkurila	19.504	0,85		Deutschland, insgesamt		
	Allgemeine Industriegüter 1,77 % (0,00 %)				319.192		
1.295.196	Huhtamaki	40.573	1,77		13,94		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,47 % (0,50 %)			ITALIEN 12,63 % (12,89 %)			
286.221	Vaisala	10.765	0,47		Industrieanlagenbau 0,42 % (1,03 %)		
	Industrieanlagenbau 1,98 % (1,65 %)			150.380	Industria Macchine Automatic	9.562	0,42
632.072	Cargotec	25.347	1,11		Automobile und Ersatzteile 1,09 % (0,00 %)		
638.304	Konecranes	19.824	0,87	3.897.724	Pirelli & C. SPA	24.915	1,09
	Software und Computerdienstleistungen 1,01 % (1,02 %)				Getränke 2,02 % (2,00 %)		
607.831	BasWare	23.080	1,01	8.748.908	Davide Campari-Milano	46.108	2,02
	Finnland, insgesamt	139.093	6,08				

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ITALIEN 12,63 % (12,89 %) (Fortsetzung)				SPANIEN 5,15 % (4,55 %)			
	Konsumgüter 0,00 % (0,83 %)				Supportdienste 1,88 % (2,10 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen			4.340.009	Applus Services	43.141	1,88
	1,91 % (1,91 %)				Reise und Freizeit 0,00 % (0,84 %)		
716.859	DiaSorin	43.686	1,91		Mobilfunk 2,20 % (0,81 %)		
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,48 % (1,65 %)			2.524.721	Cellnex Telecom	50.261	2,20
1.804.283	MARR	33.899	1,48		Real Estate Investment Trusts 1,07 % (0,80 %)		
	Mobilfunk 1,81 % (1,68 %)			2.978.642	Lar Espana Real Estate	24.567	1,07
7.672.201	Infrastructure Wireless Italia	41.499	1,81		Spanien, insgesamt	117.969	5,15
	Banken 2,10 % (1,87 %)						
5.388.068	FinecoBank	48.155	2,10		SCHWEDEN 9,95 % (10,39 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,80 % (1,92 %)				Chemie 0,98 % (1,13 %)		
1.016.080	El Towers	41.265	1,80	3.336.530	Hexpol	22.446	0,98
	Italien, insgesamt	289.089	12,63		Baugewerbe und Grundstoffe 1,54 % (0,00 %)		
				7.757.407	Ahlsell	35.277	1,54
					Nahrungsmittelhersteller 0,99 % (1,53 %)		
				8.321.512	Cloetta 'B' Shares	22.655	0,99
					Haushaltsgüter und Hausbau 0,39 % (0,83 %)		
				1.425.937	Nobia	8.806	0,39
					Freizeiterzeugnisse 1,97 % (2,01 %)		
				4.745.833	Dometic Group	34.045	1,49
				708.139	Thule Group	11.090	0,48
					Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen		
					1,70 % (1,46 %)		
				5.180.874	Elekta 'B' Shares	38.994	1,70
					Allgemeiner Einzelhandel 0,18 % (0,38 %)		
				995.624	Bygghmax Group	4.118	0,18
					Finanzdienstleistungen 2,20 % (3,05 %)		
				1.248.210	Avanza Bank Holdings	50.415	2,20
					Schweden, insgesamt	227.846	9,95
					SCHWEIZ 6,66 % (8,51 %)		
					Baugewerbe und Grundstoffe 3,97 % (4,85 %)		
				11.691	Belimo	37.660	1,64
				9.285	Sika	53.295	2,33
					Allgemeine Industriegüter 0,29 % (0,63 %)		
				4.832	Vetropack	6.605	0,29
					Elektronik und elektrische Geräte 1,28 % (1,24 %)		
				23.967	LEM Holding	29.262	1,28
					Industrieanlagenbau 1,12 % (1,79 %)		
				106.155	Burckhardt Compression	25.726	1,12
					Schweiz, insgesamt	152.548	6,66
					VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,68 % (0,96 %)		
					Automobile und Ersatzteile 1,68 % (0,96 %)		
				357.204	Autoliv (SDR)	38.492	1,68
					Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	38.492	1,68

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATIVE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf EUR 1.246.192		
	Kauf CHF 1.433.970 J.P. Morgan	(15)	–
	Verkauf EUR 431.074		
	Kauf CHF 496.029 J.P. Morgan	(5)	–
	Verkauf GBP 1.203.937		
	Kauf EUR 1.350.000 Barclays	5	–
	Derivate, insgesamt	(15)	–
Wert der Anlagen, insgesamt		2.264.015	98,90
Sonstige Nettovermögenswerte (2,11 %)		25.180	1,10
Nettovermögen		2.289.195	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖSTERREICH 0,83 % (1,10 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (1,09 %)			
Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,83 % (0,59 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,79 % (1,37 %)			
188.521	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	14.316	0,83	217.791	Ingenico Group	13.621	0,79
Chemie 0,00 % (0,51 %)				Frankreich, insgesamt			
Österreich, insgesamt				208.811 12,13			
14.316 0,83				DEUTSCHLAND 12,60 % (11,69 %)			
BELGIEN 4,91 % (5,26 %)				Chemie 1,30 % (2,17 %)			
Chemie 1,97 % (1,74 %)				498.921 Brenntag 22.385 1,30			
857.512	Umicore	33.827	1,97	Industrieanlagenbau 1,89 % (1,34 %)			
Konsumgüter 0,00 % (1,43 %)				322.999 Sartorius 32.483 1,89			
Medien 0,98 % (1,18 %)				Supportdienste 3,62 % (3,26 %)			
341.694	Telenet Group	16.937	0,98	923.282	CTS Eventim	32.213	1,87
Reise und Freizeit 0,98 % (0,91 %)				389.974	Grenkeleasing	30.121	1,75
336.984	Kinopolis Group	16.809	0,98	Automobile und Ersatzteile 1,47 % (0,91 %)			
Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,98 % (0,00 %)				478.130 Norma Group 25.284 1,47			
2.128.882	X-Fab Silicon Foundries	16.853	0,98	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen			
Belgien, insgesamt				0,62 % (0,46 %)			
84.426 4,91				170.078	Stratec Biomedical	10.753	0,62
DÄNEMARK 2,58 % (4,05 %)				Software und Computerdienstleistungen 3,70 % (3,55 %)			
Konsumgüter 0,00 % (1,25 %)				328.080 CANCOM 22.858 1,33			
Arzneimittel und Biotechnologie 0,62 % (0,72 %)				382.662 CompuGroup Medical 15.448 0,90			
171.846	Chr. Hansen	10.609	0,62	2.983.394	Tele Columbus	25.301	1,47
Sachversicherungen 0,78 % (0,75 %)				Deutschland, insgesamt			
778.219	Tryg	13.489	0,78	216.846 12,60			
Software und Computerdienstleistungen 1,18 % (1,33 %)				INSEL MAN 0,00 % (0,81 %)			
437.491	SimCorp	20.319	1,18	Supportdienste 0,00 % (0,81 %)			
Dänemark, insgesamt				Insel Man, insgesamt			
44.417 2,58				- -			
FINNLAND 3,23 % (2,18 %)				ITALIEN 11,04 % (11,45 %)			
Allgemeine Industriegüter 1,30 % (0,00 %)				Industrieanlagenbau 0,61 % (0,96 %)			
711.273	Huhtamaki	22.281	1,30	163.602	Industria Macchine Automatic	10.402	0,61
Industrieanlagenbau 1,93 % (2,18 %)				Getränke 1,73 % (2,04 %)			
413.561	Cargotec	16.585	0,96	5.662.470	Davide Campari-Milano	29.842	1,73
539.039	Konecranes	16.741	0,97	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (0,62 %)			
Finnland, insgesamt				Konsumgüter 0,82 % (1,09 %)			
55.607 3,23				723.530 Salvatore Ferragamo 14.158 0,82			
FRANKREICH 12,13 % (15,15 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen			
Supportdienste 6,30 % (6,40 %)				1,71 % (1,14 %)			
1.304.953	Bureau Veritas	25.371	1,47	483.221	DiaSorin	29.448	1,71
1.421.279	Edenred	35.918	2,09	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,03 % (0,88 %)			
2.038.264	Elis	38.113	2,21	939.567	MARR	17.653	1,03
85.162	Teleperformance	9.076	0,53	Mobilfunk 1,87 % (1,68 %)			
Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen				5.956.593 Infrastructure Wireless Italia 32.219 1,87			
4,04 % (5,60 %)				Banken 2,21 % (1,66 %)			
40.585	Eurofins Scientific	17.664	1,03	4.259.013	FinecoBank	38.064	2,21
568.451	Korian	13.490	0,78	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,06 % (1,38 %)			
437.389	Orpea	38.347	2,23	447.976 El Towers 18.193 1,06			
Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,69 %)				Italien, insgesamt			
Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,00 % (0,00 %)				189.979 11,04			
369.590	Nexity	17.211	1,00				

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
LUXEMBURG 1,64 % (1,37 %)				SCHWEIZ 3,21 % (4,03 %)			
	Industrieanlagenbau 1,64 % (1,37 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 3,21 % (4,03 %)		
421.561	Stabilus	28.257	1,64	6.208	Belimo	19.998	1,16
	Luxemburg, insgesamt	28.257	1,64	6.153	Sika	35.318	2,05
NIEDERLANDE 3,60 % (5,22 %)				VEREINIGTES KÖNIGREICH 26,11 % (22,34 %)			
	Chemie 2,06 % (2,22 %)				Chemie 2,57 % (1,20 %)		
776.234	IMCD Group	35.487	2,06	6.784.141	Elementis	21.017	1,22
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (1,89 %)			919.306	Victrix	23.332	1,35
	Allgemeiner Einzelhandel 1,54 % (1,11 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 1,22 % (0,43 %)		
624.109	Takeaway.com	26.492	1,54	7.410.372	Ibstock	20.986	1,22
	Niederlande, insgesamt	61.979	3,60		Allgemeine Industriegüter 2,72 % (0,00 %)		
REPUBLIK IRLAND 6,60 % (5,92 %)							
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,15 % (2,14 %)			24.211.592	Coats Group	20.314	1,18
1.214.903	Kingspan Group (EUR)	36.991	2,15	5.185.133	DS Smith	26.455	1,54
	Reise und Freizeit 3,42 % (2,92 %)				Elektronik und elektrische Geräte 2,52 % (2,40 %)		
5.484.987	Dalata Hotel Group	29.816	1,73	1.586.431	Halma	18.831	1,09
3.995.759	Irish Continental Group	20.540	1,19	527.037	Renishaw	24.655	1,43
106.928	Paddy Power (Irish Listing)	8.498	0,50		Industrieanlagenbau 0,61 % (0,52 %)		
	Real Estate Investment Trusts 1,00 % (0,86 %)			189.744	Spirax-Sarco Engineering	10.588	0,61
12.484.340	Green REIT (Ireland Listing)	17.217	1,00		Supportdienste 2,49 % (2,34 %)		
	Liquiditätsfonds 0,03 % (0,00 %)			547.398	Ashtead Group	10.469	0,61
493.059	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	442	0,03	6.599.831	Howden Joinery Group	32.326	1,88
	Republik Irland, insgesamt	113.504	6,60		Haushaltsgüter und Hausbau 0,66 % (1,45 %)		
SPANIEN 4,66 % (4,02 %)							
	Supportdienste 2,10 % (2,07 %)			2.385.608	Crest Nicholson Holdings	11.322	0,66
3.626.923	Applus Services	36.053	2,10		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,61 % (0,00 %)		
	Reise und Freizeit 0,00 % (0,51 %)			5.052.587	Convatec Group	10.449	0,61
	Mobilfunk 1,70 % (0,91 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 2,34 % (1,87 %)		
1.473.275	Cellnex Telecom	29.329	1,70	1.779.692	Genus	40.221	2,34
	Real Estate Investment Trusts 0,86 % (0,53 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (1,11 %)		
1.800.038	Lar Espana Real Estate	14.846	0,86		Allgemeiner Einzelhandel 1,63 % (2,00 %)		
	Spanien, insgesamt	80.228	4,66	1.201.814†	CVS Group	12.956	0,75
				1.999.078	Just Eat	15.121	0,88
SCHWEDEN 7,06 % (4,63 %)							
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,68 % (0,00 %)			8.324.654	Ascential	33.265	1,93
6.371.921	Ahlsell	28.977	1,68		Reise und Freizeit 0,80 % (1,51 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 0,76 % (1,13 %)			3.889.379	Merlin Entertainments	13.823	0,80
4.828.898	Cloetta 'B' Shares	13.146	0,76		Lebensversicherung 2,06 % (2,05 %)		
	Freizeiterzeugnisse 2,13 % (1,88 %)			3.124.947	St James's Place	35.390	2,06
3.908.074	Dometic Group	28.035	1,63		Real Estate Investment Trusts 3,12 % (2,54 %)		
551.650	Thule Group	8.639	0,50	2.838.618	Big Yellow Group REIT	24.213	1,41
	Finanzdienstleistungen 2,49 % (1,62 %)			361.506	Derwent London	10.668	0,62
633.503	Avanza Bank Holdings	25.587	1,49	1.946.434	Shaftesbury REIT	18.734	1,09
774.120	Intrum Justitia	17.165	1,00		Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,94 %)		
	Schweden, insgesamt	121.549	7,06		Software und Computerdienstleistungen 0,83 % (0,71 %)		
				698.808	AVEVA Group	14.242	0,83
					Vereinigtes Königreich, insgesamt	449.377	26,11

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,00 % (0,81 %)			
	Automobiles & Parts 0.00% (0.81%)		
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	-	-
DERIVATIVE -0,03 % (0,02 %)			
	Devisenterminkontrakte -0,03 % (0,02 %)		
	Verkauf EUR 1.584.908		
	Kauf CHF 1.823.726 J.P. Morgan	(19)	-
	Verkauf EUR 6.602		
	Kauf CHF 7.676 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf EUR 64.678		
	Kauf CHF 74.514 J.P. Morgan	(1)	-
	Verkauf EUR 728.655		
	Kauf CHF 838.450 J.P. Morgan	(8)	-
	Verkauf USD 162.912		
	Kauf EUR 132.315 J.P. Morgan	1	-
	Verkauf USD 222.505		
	Kauf EUR 179.270 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf USD 305.152		
	Kauf EUR 247.645 J.P. Morgan	2	-
	Verkauf USD 323.130		
	Kauf EUR 261.486 J.P. Morgan	1	-
	Verkauf USD 327.328		
	Kauf EUR 268.215 J.P. Morgan	5	-
	Verkauf USD 43.764		
	Kauf EUR 35.545 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf USD 9.159		
	Kauf EUR 7.379 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf USD 1.018.486		
	Kauf EUR 825.625 J.P. Morgan	6	-
	Verkauf EUR 131.000		
	Kauf GBP 116.894 Barclays	-	-
	Verkauf EUR 101.180		
	Kauf USD 124.610 J.P. Morgan	(1)	-
	Verkauf EUR 11.617.510		
	Kauf USD 14.346.556 J.P. Morgan	(68)	(0,01)
	Verkauf EUR 12.627		
	Kauf USD 15.450 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf EUR 136.482		
	Kauf USD 168.657 J.P. Morgan	(1)	-
	Verkauf EUR 16.894		
	Kauf USD 20.827 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf EUR 69.724.275		
	Kauf USD 86.103.066 J.P. Morgan	(411)	(0,02)
	Derivate, insgesamt	(494)	(0,03)
Wert der Anlagen, insgesamt		1.724.118	100,17
Sonstige Nettverbindlichkeiten (-0,01 %)		(2.989)	(0,17)
Nettvermögen		1.721.129	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

*Alternative Investment Market.

Threadneedle Pan European Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 4,43 % (2,02 %)				Mobilfunk 0,00 % (2,47 %)			
	Getränke 1,38 % (0,00 %)				Sachversicherungen 2,51 % (2,13 %)		
44.235	Anheuser-Busch InBev	3.558	1,38	38.555	Allianz	6.467	2,51
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,63 % (0,00 %)				Software und Computerdienstleistungen 1,84 % (1,10 %)		
22.618	Galapagos	1.618	0,63	61.885	SAP	4.746	1,84
	Banken 2,42 % (2,02 %)				Deutschland, insgesamt	29.021	11,25
93.132	KBC Groep	6.245	2,42				
	Belgien, insgesamt	11.421	4,43				
DÄNEMARK 3,12 % (3,47 %)				ITALIEN 6,52 % (1,13 %)			
	Konsumgüter 0,00 % (1,70 %)				Elektronik und elektrische Geräte 1,96 % (1,13 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,12 % (1,77 %)			215.477	Prysmian	5.048	1,96
219.943	Novo Nordisk	8.032	3,12		Automobile und Ersatzteile 1,09 % (0,00 %)		
	Dänemark, insgesamt	8.032	3,12	441.367	Pirelli & C. SPA	2.821	1,09
					Konsumgüter 1,36 % (0,00 %)		
				138.902	Moncler	3.512	1,36
FINNLAND 1,71 % (1,11 %)					Banken 2,11 % (0,00 %)		
	Sachversicherungen 1,71 % (1,11 %)			358.924	Unicredit	5.438	2,11
110.004	Sampo	4.411	1,71		Italien, insgesamt	16.819	6,52
	Finland, insgesamt	4.411	1,71				
FRANKREICH 16,56 % (13,87 %)				NIEDERLANDE 10,04 % (9,32 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,29 % (0,00 %)				Chemie 0,00 % (1,30 %)		
46.429	Vinci	3.314	1,29		Luftfahrt und Verteidigung 1,02 % (1,66 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 1,59 % (4,02 %)			30.763	Airbus	2.640	1,02
73.570	Legrand	4.099	1,59		Automobile und Ersatzteile 1,03 % (0,00 %)		
	Getränke 0,99 % (0,92 %)			30.133	Ferrari	2.650	1,03
21.715	Pernod Ricard	2.549	0,99		Medien 2,30 % (2,23 %)		
	Konsumgüter 4,00 % (3,11 %)			401.568	RELX (EUR)	5.921	2,30
28.948	L'Oreal	4.520	1,75		Banken 2,40 % (2,11 %)		
27.149	LVMH Moët Hennessy Vuitton	5.807	2,25	489.318	ING Groep	6.195	2,40
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,49 % (1,05 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,29 % (2,02 %)		
38.917	Essilor International	3.851	1,49	57.955	ASML	8.470	3,29
	Banken 1,93 % (1,89 %)				Niederlande, insgesamt	25.876	10,04
89.365	BNP Paribas	4.962	1,93				
	Finanzdienstleistungen 2,72 % (1,33 %)			NORWEGEN 2,51 % (0,00 %)			
122.742	Amundi	7.008	2,72		Banken 2,51 % (0,00 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 2,55 % (1,55 %)			453.730	DnB NOR Bank	6.483	2,51
68.974	Dassault Systems	6.578	2,55		Norwegen, insgesamt	6.483	2,51
	Frankreich, insgesamt	42.688	16,56				
DEUTSCHLAND 11,25 % (14,86 %)				REPUBLIK IRLAND 9,82 % (8,89 %)			
	Chemie 1,00 % (4,17 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 4,78 % (4,99 %)		
43.227	Lanxess	2.582	1,00	242.888	CRH (London Listing)	5.987	2,32
	Automobile und Ersatzteile 1,32 % (3,18 %)			208.313	Kingspan Group	6.343	2,46
17.361	Continental	3.413	1,32		Allgemeine Industriegüter 1,95 % (1,55 %)		
	Konsumgüter 2,06 % (0,00 %)			160.137	Smurfit Kappa Group	5.022	1,95
34.105	Adidas	5.320	2,06		Reise und Freizeit 3,09 % (2,35 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,52 % (1,81 %)			560.539	Ryanair Holdings (London Listing)	7.974	3,09
87.438	Fresenius Medical Care	6.493	2,52		Republik Irland, insgesamt	25.326	9,82

Threadneedle Pan European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SPANIEN 6,57 % (4,27 %)				Finanzdienstleistungen 2,25 % (1,01 %)			
	Supportdienste 1,92 % (1,92 %)			626.046	3i Group	5.795	2,25
93.168	Amadeus IT Group	4.959	1,92	Software und Computerdienstleistungen 0,83 % (0,00 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,97 % (0,00 %)			432.760	Sophos Group	2.134	0,83
251.207	Grifols	5.080	1,97	Vereinigtes Königreich, insgesamt			
	Allgemeiner Einzelhandel 0,91 % (1,36 %)			Wert der Anlagen, insgesamt			
109.165	Inditex	2.349	0,91	255.123 98,94			
	Mobilfunk 1,77 % (0,99 %)			Sonstiges Nettovermögen/(Verbindlichkeiten) (-1,38 %)			
228.857	Cellnex Telecom	4.556	1,77	2.740 1,06			
	Spanien, insgesamt	16.944	6,57	Nettovermögen			
				257.863 100,00			
				<i>Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.</i>			
SCHWEDEN 6,40 % (3,63 %)							
	Industrieanlagenbau 5,48 % (1,92 %)						
251.873	Atlas Copco 'A' Shares	7.479	2,90				
512.122	Volvo	6.653	2,58				
	Banken 0,00 % (1,71 %)						
	Finanzdienstleistungen 0,92 % (0,00 %)						
106.692	Intrum Justitia	2.365	0,92				
	Schweden, insgesamt	16.497	6,40				
SCHWEIZ 2,09 % (9,24 %)							
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,09 % (3,74 %)						
941	Sika	5.401	2,09				
	Konsumgüter 0,00 % (1,26 %)						
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (4,24 %)						
	Schweiz, insgesamt	5.401	2,09				
VEREINIGTES KÖNIGREICH 17,92 % (29,57 %)							
	Öl- und Gasförderer 1,89 % (4,88 %)						
212.967	Royal Dutch Shell 'B' Shares	4.879	1,89				
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,90 % (2,06 %)						
783.978	John Wood Group	4.887	1,90				
	Chemie 0,00 % (1,08 %)						
	Bergbau 2,09 % (1,93 %)						
146.252	Rio Tinto	5.398	2,09				
	Konsumgüter 1,97 % (4,30 %)						
135.502	Unilever	5.089	1,97				
	Tabak 1,89 % (4,14 %)						
115.647	British American Tobacco	4.872	1,89				
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,72 % (0,00 %)						
901.352	Convatec Group	1.864	0,72				
	Medien 0,00 % (1,07 %)						
	Reise und Freizeit 0,00 % (1,54 %)						
	Banken 1,11 % (2,57 %)						
367.342	Standard Chartered	2.860	1,11				
	Lebensversicherung 3,27 % (4,99 %)						
465.759	Prudential	8.426	3,27				

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,90 % (2,20 %)					CHILE 2,57 % (1,61 %)				
A– 0,71 % (0,81 %)					AA– 0,00 % (1,61 %)				
EUR	200.000	AusNet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	189	0,21	A+ 2,57 % (0,00 %)				
EUR	474.000	SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	450	0,50	EUR	2.500.000	Chile Government International Bond 1.625% 30/01/2025	2.310	2,57
BBB+ 0,55 % (0,75 %)					Chile, insgesamt				
EUR	259.000	Aurizon Network 2% 18/09/2024	242	0,27	2.310 2,57				
EUR	100.000	*BHP Billiton Finance 5.625% 22/10/2019	109	0,12	DÄNEMARK 0,17 % (0,29 %)				
EUR	164.000	Goodman Australia Finance 1.375% 27/09/2025	145	0,16	BBB 0,17 % (0,29 %)				
BBB 0,39 % (0,24 %)					EUR	162.000	ISS Global 2.125% 02/12/2024	154	0,17
EUR	385.000	APT Pipelines 2% 22/03/2027	353	0,39	Dänemark, insgesamt				
BBB– 0,25 % (0,16 %)					154 0,17				
GBP	200.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	222	0,25	FINNLAND 0,37 % (0,26 %)				
BB+ 0,00 % (0,24 %)					A– 0,37 % (0,26 %)				
Australien, insgesamt			1.710	1,90	EUR	375.000	Sampo 1.25% 30/05/2025	337	0,37
ÖSTERREICH 0,14 % (0,23 %)					Finnland, insgesamt				
Baa2 0,14 % (0,00 %)					337 0,37				
EUR	100.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	122	0,14	FRANKREICH 3,67 % (22,80 %)				
Baa3 0,00 % (0,23 %)					AA 2,18 % (2,40 %)				
Österreich, insgesamt			122	0,14	EUR	1.850.000	Dexia Credit Local 0.625% 21/01/2022	1.686	1,88
BELGIEN 1,53 % (1,02 %)					EUR	300.000	Sanofi 0% 13/01/2020	269	0,30
A– 0,45 % (0,84 %)					Aa2u 0,00 % (17,34 %)				
EUR	426.000	Anheuser-Busch InBev 2.75% 17/03/2036	403	0,45	A+ 0,00 % (0,60 %)				
BBB+ 0,00 % (0,18 %)					A 0,10 % (0,38 %)				
Nicht bewertet 1,08 % (0,00 %)					EUR	100.000	RTE Reseau de transport d'electricite 1% 19/10/2026	88	0,10
EUR	1.105.000	Belgium Government Bond 1.6% 22/06/2047	969	1,08	A– 0,78 % (1,07 %)				
Belgien, insgesamt			1.372	1,53	EUR	200.000	Air Liquide Finance 0.375% 18/04/2022	180	0,20
BERMUDAS 0,26 % (0,41 %)					EUR	150.000	Autorout 4.125% 13/04/2020	146	0,16
BBB+ 0,26 % (0,41 %)					EUR	200.000	Electricite de France 1.875% 13/10/2036	163	0,18
EUR	240.000	Bacardi 2.75% 03/07/2023	232	0,26	EUR	225.000	*Total 3.369% 29/12/2049	216	0,24
Bermudas, insgesamt			232	0,26	BBB+ 0,30 % (0,24 %)				
KANADA 0,00 % (0,24 %)					EUR	100.000	BPCE 1.625% 31/01/2028	89	0,10
BBB– 0,00 % (0,24 %)					EUR	200.000	Credit Agricole 1.875% 20/12/2026	183	0,20
Kanada, insgesamt			–	–	BBB 0,00 % (0,19 %)				
KAIMANINSELN 0,00 % (1,17 %)					BBB– 0,00 % (0,33 %)				
BBB 0,00 % (1,17 %)					BB+ 0,21 % (0,12 %)				
Kaimaninseln, insgesamt			–	–	EUR	184.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	187	0,21
DEUTSCHLAND 20,62 % (8,37 %)					B+ 0,10 % (0,13 %)				
Aaa 19,45 % (5,83 %)					EUR	100.000	SFR Group 5.375% 15/05/2022	91	0,10
EUR	2.360.000	Bundesrepublik Deutschland 0.5% 15/02/2025	2.143	2,38	Frankreich, insgesamt				
EUR	2.797.000	Bundesrepublik Deutschland 0.5% 15/08/2027	2.481	2,76	3.298 3,67				
EUR	8.025.000	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15/02/2024	7.861	8,75					

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DEUTSCHLAND 20,62 % (8,37 %) (Fortsetzung)				BBB– 0,00 % (0,07 %)			
EUR	4.316.000 Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15/08/2046	5.001	5,56	GBP	132.000 Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	135	0,15
	A+ 0,00 % (0,18 %)			EUR	190.000 *Assicurazioni 5% 08/06/2048	191	0,21
	BBB+ 0,00 % (0,72 %)			BB+ 0,00 % (0,18 %)			
	Baa1 0,42 % (0,65 %)			Nicht bewertet 0,00 % (1,76 %)			
EUR	400.000 Eurogrid 1.875% 10/06/2025	378	0,42	Italien, insgesamt			
	BBB 0,14 % (0,00 %)					11.426	12,71
EUR	92.000 Innogy Finance II 5.75% 14/02/2033	122	0,14	JERSEY 0,86 % (0,81 %)			
	BBB– 0,00 % (0,50 %)			EUR	303.000 Heathrow Funding 1.875% 23/05/2022	287	0,32
	BB– 0,26 % (0,16 %)			GBP	400.000 Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	490	0,54
EUR	100.000 IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	92	0,10	Jersey, insgesamt			
EUR	150.000 Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	141	0,16			777	0,86
	Nicht bewertet 0,35 % (0,33 %)			LUXEMBURG 1,59 % (0,89 %)			
EUR	330.000 Telefonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	315	0,35	EUR	500.000 Grand City Properties 1.5% 17/04/2025	449	0,50
	Deutschland, insgesamt	18.534	20,62				
GUERNSEY 0,00 % (0,25 %)				EUR	230.000 Allegran Funding 0.5% 01/06/2021	207	0,23
	BBB+ 0,00 % (0,25 %)						
	Guernsey, insgesamt	–	–	EUR	200.000 Ado Properties 1.5% 26/07/2024	178	0,20
UNGARN 4,03 % (2,53 %)				EUR	497.000 SELP Finance 1.25% 25/10/2023	444	0,50
	BBB– 4,03 % (2,53 %)						
EUR	3.750.000 Hungary Government International Bond 3.875% 24/02/2020	3.619	4,03	EUR	165.000 Bevco 1.75% 09/02/2023	147	0,16
	Ungarn, insgesamt	3.619	4,03	Luxemburg, insgesamt			
ISLAND 0,33 % (0,20 %)						1.425	1,59
	BBB+ 0,33 % (0,00 %)			MEXIKO 0,34 % (0,21 %)			
EUR	316.000 Arion Bank 1.625% 01/12/2021	294	0,33	EUR	235.000 Petroleos Mexicanos 1.875% 21/04/2022	211	0,24
	BBB 0,00 % (0,20 %)			EUR	100.000 Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026	92	0,10
	Island, insgesamt	294	0,33	Mexiko, insgesamt			
INDONESIEN 2,83 % (1,73 %)						303	0,34
	BBB– 2,83 % (0,00 %)			NIEDERLANDE 13,33 % (5,48 %)			
EUR	2.650.000 Indonesia Government International Bond 2.875% 08/07/2021	2.542	2,83	EUR	1.790.000 Nederlandse Financierings 0.125% 20/04/2022	1.608	1,79
	BB+ 0,00 % (1,73 %)						
	Indonesien, insgesamt	2.542	2,83	EUR	247.000 Roche Finance Europe 0.5% 27/02/2023	222	0,25
ITALIEN 12,71 % (4,86 %)				EUR	350.000 Nederland Gasunie 1% 11/05/2026	313	0,35
	Baa1 0,00 % (0,32 %)						
	BBB 0,23 % (0,00 %)			EUR	400.000 Enexis Holding 0.875% 28/04/2026	352	0,39
EUR	100.000 *FCA Bank FRN 17/06/2021	89	0,10	EUR	272.000 Enexis Holding 1.5% 20/10/2023	254	0,28
EUR	125.000 UniCredit 2.125% 24/10/2026	117	0,13	EUR	260.000 Schiphol Nederland 2% 05/10/2026	247	0,27
	Baa2u 12,12 % (2,31 %)						
EUR	3.535.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 2.2% 01/06/2027	3.243	3,61	EUR	100.000 *Alliander Perpetual 1.625% 30/06/2066	89	0,10
EUR	1.637.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 2.7% 01/03/2047	1.394	1,55				
EUR	5.600.000 Italy Government Bond 4.75% 01/09/28	6.257	6,96	EUR	147.000 Stedin Holding 0.875% 24/10/2025	131	0,14

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 13,33 % (5,48 %) (Fortsetzung)							
BBB+ 1,11 % (1,57 %)							
EUR	500.000	*Deutsche Telekom FRN 03/04/2020	450	0,50			
EUR	400.000	Vesteda Finance 1.75% 22/07/2019	365	0,41			
EUR	200.000	Vonovia Finance 1.25% 06/12/2024	179	0,20			
BBB 1,21 % (0,69 %)							
EUR	325.000	*Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	313	0,35			
GBP	350.000	Innogy Finance 6.125% 06/07/2039	499	0,55			
EUR	115.000	Madrikena Red De Gas 2.25% 11/04/2029	105	0,12			
EUR	185.000	Madrikena Red de Gas Finance 3.779% 11/09/2018	169	0,19			
BBB- 0,00 % (0,13 %)							
BB+ 0,34 % (0,25 %)							
EUR	331.000	*Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	305	0,34			
BB 0,10 % (0,00 %)							
EUR	100.000	Teva Pharmaceutical Finance 0.375% 25/07/2020	87	0,10			
Ba2 0,00 % (0,12 %)							
Nicht bewertet 7,00 % (0,00 %)							
EUR	6.990.000	Netherlands 0% 15/01/2022	6.294	7,00			
			11.982	13,33			
NIESEELAND 0,27 % (0,25 %)							
A- 0,27 % (0,25 %)							
EUR	280.000	Fonterra Co-operative Group 0.75% 08/11/2024	244	0,27			
			244	0,27			
NORWEGEN 3,06 % (2,00 %)							
AAA 2,55 % (1,60 %)							
EUR	2.320.000	DNB Boligkredit 2.75% 21/03/2022	2.291	2,55			
AA- 0,51 % (0,40 %)							
EUR	510.000	Avinor 1% 29/04/2025	456	0,51			
			2.747	3,06			
PORTUGAL 0,09 % (0,23 %)							
BBB- 0,00 % (0,18 %)							
Nicht bewertet 0,09 % (0,05 %)							
EUR	300.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	81	0,09			
			81	0,09			
REPUBLIK IRLAND 0,52 % (1,61 %)							
A 0,10 % (0,30 %)							
EUR	100.000	Gas Natural 4.5% 05/12/2026	91	0,10			
BBB+ 0,20 % (0,60 %)							
EUR	187.000	Transmission Finance 1.5% 24/05/2023	173	0,20			
BBB- 0,00 % (0,58 %)							
BB- 0,22 % (0,13 %)							
EUR	200.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	199	0,22			
			463	0,52			
SINGAPUR 0,15 % (0,27 %)							
AAA 0,15 % (0,27 %)							
EUR	150.000	Temasek Financial 1.5% 01/03/2028	139	0,15			
			139	0,15			
SLOWENIEN 0,00 % (2,54 %)							
A 0,00 % (2,54 %)							
			-	-			
SÜDKOREA 0,00 % (1,40 %)							
AA 0,00 % (1,40 %)							
			-	-			
SPANIEN 0,34 % (2,21 %)							
A- 0,20 % (0,00 %)							
EUR	200.000	Red Electrica Finance 1.25% 13/03/2027	179	0,20			
BBB+ 0,00 % (1,54 %)							
Baa1 0,00 % (0,43 %)							
BBB 0,00 % (0,18 %)							
BBB- 0,14 % (0,00 %)							
EUR	140.000	Nortegas Energia 2.065% 28/09/2027	125	0,14			
BB 0,00 % (0,06 %)							
			304	0,34			
SUPRANATIONAL 1,66 % (0,96 %)							
Aa1 0,58 % (0,33 %)							
EUR	550.000	Euro Stability Mechanism 1.85% 01/12/2055	524	0,58			
AA 1,08 % (0,63 %)							
EUR	1.055.000	European Financial Stability Facility 1.7% 13/02/2043	971	1,08			
			1.495	1,66			
SCHWEDEN 1,18 % (0,89 %)							
Aa3 0,23 % (0,00 %)							
EUR	225.000	Nordea Bank 0.3% 30/06/2022	201	0,23			
A 0,00 % (0,17 %)							
BBB+ 0,41 % (0,00 %)							
EUR	411.000	SCA Hygiene 1.125% 27/03/2024	371	0,41			
BBB 0,54 % (0,00 %)							
EUR	545.000	Akelius 1.75% 07/02/2025	487	0,54			
BBB- 0,00 % (0,49 %)							
Baa3e 0,00 % (0,23 %)							
			1.059	1,18			

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SCHWEIZ 0,22 % (1,41 %)				BB+ 0,55 % (0,00 %)			
	Aaa 0,00 % (0,67 %)			EUR	256.000 *Barclays Bank 2% 07/02/2028	227	0,25
	A 0,00 % (0,61 %)			GBP	270.000 Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	274	0,30
	BB+ 0,22 % (0,13 %)			GBP	100.000 *CYBG 5% 09/02/2026	104	0,11
EUR	200.000 *UBS Group 5.75% 29/12/2049	201	0,22	GBP	200.000 *Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	245	0,27
	Schweiz, insgesamt	201	0,22	GBP	125.000 Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	129	0,14
VEREINIGTES KÖNIGREICH 15,55 % (23,77 %)				B+ 0,25 % (0,15 %)			
	AAA 0,53 % (0,86 %)			GBP	200.000 *Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	222	0,25
EUR	534.000 Wellcome Trust 1.125% 21/01/2027	481	0,53	CCC+ 0,00 % (0,09 %)			
	Aa1u 0,00 % (15,28 %)			GBP	295.000 *Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	1	–
	Aa2u 3,96 % (0,00 %)			GBP	120.000 First Hydro Finance 9% 31/07/2021	147	0,16
GBP	2.360.000 United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	2.147	2,39	GBP	180.000 *Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	181	0,20
GBP	875.000 United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	1.413	1,57	GBP	870.000 United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	852	0,95
	A+ 0,00 % (0,27 %)			GBP	2.720.000 United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	2.657	2,96
	A 0,00 % (0,36 %)			Vereinigtes Königreich, insgesamt			
	A– 1,74 % (1,33 %)					13.979	15,55
EUR	261.000 Aviva 0.625% 27/10/2023	232	0,26	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,82 % (4,77 %)			
EUR	170.000 Experian Finance 1.375% 25/06/2026	151	0,17	AAA 0,00 % (0,20 %)			
GBP	900.000 Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	1.178	1,31	EUR	355.000 Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	313	0,35
	BBB+ 1,35 % (1,50 %)			EUR	270.000 Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11/01/2023 (EUR)	261	0,29
EUR	280.000 BAT International Finance 1% EMTN 23/05/2022	255	0,28	EUR	120.000 General Electric 0.875% 17/05/2025	100	0,11
EUR	160.000 Brit 1% 21/11/2024	141	0,16	EUR	125.000 *JPMorgan Chase 1.638% 18/05/2028	113	0,13
EUR	274.000 British Telecommunications 1.125% 10/03/2023	249	0,28	BBB+ 1,08 % (1,32 %)			
EUR	478.000 Cadent Finance 0.625% 22/09/2024	416	0,46	EUR	146.000 American International Group 1.875% 21/06/2027	131	0,15
GBP	150.000 *Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	157	0,17	EUR	580.000 AT&T 1.8% 05/09/2026	526	0,58
	Baa1 0,00 % (0,41 %)			EUR	150.000 AT&T 3.15% 04/09/2036	136	0,15
EUR	210.000 Annington Funding 1.65% 12/07/2024	189	0,21	EUR	100.000 BAT Capital 1.125% 16/11/2023	90	0,10
EUR	235.000 Imperial Brands Finance 0.5% 27/07/2021	212	0,24	EUR	100.000 Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	89	0,10
EUR	300.000 Imperial Brands Finance 2.25% 26/02/2021	283	0,31	BBB 0,42 % (0,90 %)			
EUR	*NGG Finance 4.25% 18/06/2076	239	0,27	EUR	175.000 Becton Dickson 1.9% 15/12/2026	156	0,17
EUR	100.000 Rentokil Initial 0.95% 22/11/2024	88	0,10	EUR	231.000 Liberty Mutual 2.75% 04/05/2026	224	0,25
	BBB– 1,15 % (0,67 %)			BBB– 1,01 % (1,07 %)			
EUR	328.000 DS Smith 1.375% 26/07/2024	294	0,33	EUR	400.000 Kinder Morgan Energy Partners 2.25% 16/03/2027	370	0,41
EUR	212.000 G4S International Finance 1.5% 09/01/2023	194	0,22	EUR	270.000 Kraft Heinz Foods 2% 30/06/2023	253	0,28
EUR	235.000 G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	212	0,24	EUR	325.000 Molson Coors Brewing 1.25% 15/07/2024	291	0,32
GBP	127.000 GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	140	0,16				
EUR	200.000 *Royal Bank of Scotlnd 1.75% 02/03/2026	178	0,20				
	Baa3 0,10 % (0,15 %)						
EUR	102.000 *National Express Group FRN 15/05/2020	91	0,10				

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,82 % (4,77 %) (Fortsetzung)				
BB+ 0,43 % (0,13 %)				
EUR	120.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	105	0,12
EUR	100.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	87	0,10
EUR	210.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	189	0,21
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			3.434	3,82
DERIVATIVE -1,86 % (-0,92 %)				
Credit Default Swaps -1,93 % (-1,14 %)				
EUR	(19.250.000)	Barclays Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 500	(1.736)	(1,93)
Futures und Optionen 0,04 % (0,00 %)				
EUR	(25)	UBS EURO-Bobl Future Expiring March 2018	31	0,04
Devisenterminkontrakte 0,03 % (0,22 %)				
Verkauf GBP 2.307.403				
Kauf EUR 2.606.248 HSBC				
Verkauf GBP 191.738				
Kauf EUR 215.000 Barclays				
Verkauf EUR 22.000				
Kauf GBP 19.631 Barclays				
Derivate, insgesamt			(1.675)	(1,86)
Wert der Anlagen, insgesamt			82.908	92,25
Sonstige Nettovermögenswerte (3,05 %)			6.963	7,75
Nettovermögen			89.871	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	80.476	97,07
Zinsvariable Anleihen	4.107	4,95
Derivative	(1.675)	(2,02)
Wert der Anlagen, insgesamt	82.908	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring March 2018	(2.933)
Nettoengagement, insgesamt	(2.933)

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 5,01 % (4,00 %)					KANADA 0,00 % (0,22 %)				
A- 2,02 % (1,69 %)					BBB- 0,00 % (0,22 %)				
EUR	1.866.000	AusNet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	1.763	1,00	Kanada, insgesamt				
EUR	1.904.000	SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	1.809	1,02	-				
BBB+ 1,58 % (1,18 %)					KAIMANINSELN 0,00 % (1,42 %)				
EUR	1.247.000	Aurizon Network 2% 18/09/2024	1.165	0,66	BBB 0,00 % (1,24 %)				
EUR	650.000	*BHP Billiton Finance 5.625% 22/10/2019	707	0,40	BB- 0,00 % (0,18 %)				
EUR	1.051.000	Goodman Australia Finance 1.375% 27/09/2025	927	0,52	Kaimaninseln, insgesamt				
BBB 1,10 % (0,60 %)					-				
EUR	2.120.000	APT Pipelines 2% 22/03/2027	1.944	1,10	DÄNEMARK 0,41 % (0,94 %)				
BBB- 0,31 % (0,29 %)					BBB 0,41 % (0,94 %)				
GBP	500.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	555	0,31	EUR	762.000	ISS Global 2.125% 02/12/2024	726	0,41
BB+ 0,00 % (0,24 %)					Dänemark, insgesamt				
Australien, insgesamt			8.870	5,01	726 0,41				
ÖSTERREICH 0,41 % (0,44 %)					FINNLAND 0,81 % (0,80 %)				
A- 0,00 % (0,10 %)					A- 0,81 % (0,80 %)				
Baa2 0,41 % (0,00 %)					EUR				
EUR	600.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	730	0,41	1.590.000	Sampo 1.25% 30/05/2025	1.430	0,81	
Baa3 0,00 % (0,34 %)					Finnland, insgesamt				
Österreich, insgesamt			730	0,41	1.430 0,81				
BELGIEN 1,33 % (2,21 %)					FRANKREICH 9,01 % (7,83 %)				
A- 1,13 % (1,68 %)					AA 0,51 % (0,85 %)				
EUR	2.123.000	Anheuser-Busch InBev 2.75% 17/03/2036	2.007	1,13	EUR	1.000.000	Sanofi 0% 13/01/2020	898	0,51
BBB+ 0,00 % (0,53 %)					A+ 1,07 % (1,47 %)				
BB 0,20 % (0,00 %)					EUR	2.100.000	*Total Capital International FRN 19/03/2020	1.892	1,07
EUR	400.000	*Belfius Bank Perpetual 3.625% 16/04/2066	347	0,20	A 1,39 % (0,41 %)				
Belgien, insgesamt			2.354	1,33	EUR	2.200.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.75% 17/07/2025	1.925	1,09
BERMUDAS 1,01 % (0,91 %)					EUR	600.000	RTE Reseau de transport d'electricite 1% 19/10/2026	529	0,30
BBB+ 1,01 % (0,91 %)					A- 3,17 % (2,98 %)				
EUR	1.845.000	Bacardi 2.75% 03/07/2023	1.782	1,01	EUR	800.000	Air Liquide Finance 0.375% 18/04/2022	719	0,41
Bermudas, insgesamt			1.782	1,01	EUR	1.900.000	*Air Liquide Finance FRN 13/06/2018	1.703	0,96
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,95 % (0,00 %)					EUR	650.000	Autorout 4.125% 13/04/2020	633	0,36
A- 0,66 % (0,00 %)					EUR	600.000	Autoroutes Paris 2.25% 16/01/2020	560	0,32
EUR	1.330.000	Cheung Kong Infra 1% 12/12/2024	1.172	0,66	EUR	700.000	Electricite de France 1.875% 13/10/2036	569	0,32
BBB 0,29 % (0,00 %)					EUR	500.000	Schneider Electric 3.5% 22/01/2019	462	0,26
EUR	571.000	Global Switch Holdings 1.5% 31/01/2024	515	0,29	EUR	1.005.000	*Total 3.369% 29/12/2049	965	0,54
Britische Jungferninseln, insgesamt			1.687	0,95	BBB+ 1,78 % (0,92 %)				
FRANKREICH 9,01 % (7,83 %)					EUR	450.000	*AXA 3.875% 20/05/2049	444	0,25
AA 0,51 % (0,85 %)					EUR	400.000	BPCE 1.625% 31/01/2028	356	0,20
A+ 1,07 % (1,47 %)					USD	680.000	*BPCE FRN 22/05/2022	498	0,28
A 1,39 % (0,41 %)					EUR	600.000	Credit Agricole 1.875% 20/12/2026	550	0,31
A- 3,17 % (2,98 %)					EUR	700.000	Danone 1.375% 10/06/2019	639	0,36
BBB+ 1,78 % (0,92 %)					GBP	450.000	Orange 8.125% 20/11/2028	669	0,38
BBB 0,29 % (0,00 %)					BBB 0,48 % (0,31 %)				
BBB- 0,00 % (0,54 %)					EUR	900.000	Pernod Ricard 2% 22/06/2020	843	0,48
BB+ 0,23 % (0,19 %)					BBB- 0,00 % (0,54 %)				
BBB- 0,00 % (0,54 %)					BB+ 0,23 % (0,19 %)				
BB+ 0,23 % (0,19 %)					EUR	405.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	411	0,23
BBB- 0,00 % (0,54 %)					BBB+ 1,78 % (0,92 %)				
BB+ 0,23 % (0,19 %)					*AXA 3.875% 20/05/2049				
BBB- 0,00 % (0,54 %)					BPCE 1.625% 31/01/2028				
BB+ 0,23 % (0,19 %)					*BPCE FRN 22/05/2022				
BBB- 0,00 % (0,54 %)					Credit Agricole 1.875% 20/12/2026				
BB+ 0,23 % (0,19 %)					Danone 1.375% 10/06/2019				
BBB- 0,00 % (0,54 %)					Orange 8.125% 20/11/2028				
BB+ 0,23 % (0,19 %)					BBB 0,48 % (0,31 %)				
BBB- 0,00 % (0,54 %)					Pernod Ricard 2% 22/06/2020				
BB+ 0,23 % (0,19 %)					BBB- 0,00 % (0,54 %)				
BBB- 0,00 % (0,54 %)					BB+ 0,23 % (0,19 %)				
BB+ 0,23 % (0,19 %)					*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049				

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FRANKREICH 9,01 % (7,83 %) (Fortsetzung)				ISLAND 0,79 % (0,68 %)			
Ba2 0,15 % (0,00 %)				BBB+ 0,79 % (0,00 %)			
EUR	300.000	270	0,15	EUR	1.493.000	1.388	0,79
Elis 1.875% 15/02/2023				Arion Bank 1.625% 01/12/2021			
B+ 0,23 % (0,16 %)				BBB 0,00 % (0,68 %)			
EUR	440.000	402	0,23	Island, insgesamt			
SFR Group 5.375% 15/05/2022				1.388 0,79			
Frankreich, insgesamt				15.937 9,01			
DEUTSCHLAND 17,57 % (15,40 %)				ITALIEN 1,29 % (1,69 %)			
AAA 7,34 % (3,98 %)				Baa1 0,00 % (0,98 %)			
EUR	1.200.000	1.085	0,61	EUR	555.000	496	0,28
FMS Wertmanagement 0.125% 16/04/2020				USD	1.150.000	790	0,45
EUR	9.450.000	8.564	4,84	Intesa Sanpaolo 3.875% 14/07/2027			
EUR	3.700.000	3.338	1,89	USD	475.000	348	0,20
*KFW FRN 11/09/2019				UniCredit 4.625% 12/04/2027			
AaaU 5,40 % (5,90 %)				BBB- 0,00 % (0,20 %)			
EUR	2.050.000	1.861	1,05	Baa3 0,36 % (0,29 %)			
Bundesrepublik Deutschland 0.5% 15/02/2025				GBP	228.000	233	0,13
EUR	3.448.000	3.995	2,26	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018			
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15/08/2046				EUR	410.000	413	0,23
EUR	1.457.000	1.958	1,11	BB+ 0,00 % (0,22 %)			
Bundesrepublik Deutschland 4% 04/01/2037				Italien, insgesamt			
EUR	1.239.000	1.740	0,98	2.280 1,29			
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04/07/2034				JERSEY 0,74 % (1,00 %)			
A+ 0,00 % (0,22 %)				A- 0,74 % (1,00 %)			
A 0,50 % (0,00 %)				EUR	1.388.000	1.315	0,74
EUR	987.000	888	0,50	Heathrow Funding 1.875% 23/05/2022			
*BASFRN 15/11/2019				Jersey, insgesamt			
BBB+ 0,74 % (1,60 %)				1.315 0,74			
EUR	1.405.000	1.315	0,74	LUXEMBURG 5,39 % (2,96 %)			
CRH Finance Germany 1.75% 16/07/2021				Aa2 0,00 % (0,29 %)			
Baa1 1,39 % (1,24 %)				AA- 0,74 % (0,00 %)			
EUR	700.000	657	0,37	EUR	1.460.000	1.303	0,74
Eurogrid 1.625% 03/11/2023				Novartis Finance 0.5% 14/08/2023			
EUR	1.900.000	1.797	1,02	BBB+ 1,46 % (0,93 %)			
Eurogrid 1.875% 10/06/2025				EUR	600.000	524	0,29
BBB 0,34 % (0,00 %)				Grand City Properties 1.375% 03/08/2026			
EUR	452.000	599	0,34	EUR	2.300.000	2.068	1,17
Innogry Finance II 5.75% 14/02/2033				Grand City Properties 1.5% 17/04/2025			
BBB- 0,45 % (1,45 %)				BBB 0,76 % (1,00 %)			
USD	1.125.000	791	0,45	EUR	1.040.000	934	0,53
Deutsche Bank 4.1% 13/01/2026				EUR	400.000	406	0,23
BB+ 0,22 % (0,00 %)				Glencore Finance Europe 3.75% 01/04/2026			
EUR	445.000	399	0,22	Baa2 1,86 % (0,74 %)			
ADLER Real Estate 1.5% 06/12/2021				EUR	800.000	712	0,40
BB- 0,48 % (0,37 %)				EUR	2.890.000	2.582	1,46
EUR	300.000	276	0,16	Ado Properties 1.5% 26/07/2024			
EUR	150.000	137	0,08	SELP Finance 1.25% 25/10/2023			
EUR	450.000	424	0,24	BBB- 0,57 % (0,00 %)			
Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025				EUR	1.130.000	1.010	0,57
Nicht bewertet 0,71 % (0,64 %)				Luxemburg, insgesamt			
EUR	1.325.000	1.263	0,71	9.539 5,39			
Telefonica Deutsch 2.375% 10/02/2021				MEXIKO 0,80 % (0,45 %)			
Deutschland, insgesamt				BBB+ 0,80 % (0,45 %)			
31.087 17,57				EUR	1.050.000	945	0,53
GUERNSEY 0,00 % (0,36 %)				Petroleos Mexicanos 1.875% 21/04/2022			
BBB+ 0,00 % (0,36 %)				EUR	510.000	470	0,27
Guernsey, insgesamt				Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026			
- -				Mexiko, insgesamt			
- -				1.415 0,80			

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 12,89 % (15,06 %)					NORWEGEN 1,87 % (3,82 %)				
AAA 0,00 % (0,30 %)					AAA 0,55 % (1,30 %)				
Aaa 0,00 % (1,31 %)					EUR 1.074.000 DNB Boligkreditt 0.375% 20/10/2020 974 0,55				
AA 0,40 % (0,36 %)					AA- 0,82 % (1,28 %)				
EUR	792.000	Roche Finance Europe 0.5% 27/02/2023	713	0,40	EUR	1.616.000	Avinor 1% 29/04/2025	1.444	0,82
AA- 1,81 % (1,60 %)					A+ 0,50 % (0,96 %)				
EUR	2.327.000	*Nederland Gasunie 0.075% 16/10/2018	2.087	1,18	USD	1.200.000	*DNB Bank FRN 02/06/2021	883	0,50
EUR	1.250.000	Nederland Gasunie 1% 11/05/2026	1.119	0,63	A1 0,00 % (0,28 %)				
A+ 3,00 % (2,27 %)					Norwegen, insgesamt 3.301 1,87				
EUR	2.100.000	Enexis Holding 0.875% 28/04/2026	1.848	1,04	PORTUGAL 0,09 % (0,43 %)				
EUR	1.034.000	Enexis Holding 1.5% 20/10/2023	965	0,55	BBB- 0,00 % (0,35 %)				
EUR	1.570.000	Schiphol Nederland 2% 05/10/2026	1.491	0,84	Nicht bewertet 0,09 % (0,08 %)				
USD	1.425.000	Siemens Financieringsmaatschappij 3.125% 16/03/2024	1.015	0,57	EUR	600.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	161	0,09
A 0,22 % (0,00 %)					Portugal, insgesamt 161 0,09				
EUR	430.000	*Alliander Perpetual 1.625% 30/06/2066	383	0,22	REPUBLIK IRLAND 1,20 % (2,76 %)				
A- 0,57 % (0,82 %)					A 0,32 % (0,75 %)				
EUR	1.143.000	Stedin Holding 0.875% 24/10/2025	1.016	0,57	EUR	621.000	Gas Natural 4.5% 05/12/2026	564	0,32
BBB+ 3,92 % (5,21 %)					BBB+ 0,74 % (1,25 %)				
EUR	625.000	CRH Funding 1.875% 09/01/2024	588	0,33	EUR	1.413.000	Transmission Finance 1.5% 24/05/2023	1.307	0,74
EUR	3.500.000	*Deutsche Telekom FRN 03/04/2020	3.153	1,78	BBB- 0,00 % (0,63 %)				
EUR	500.000	Elsevier Finance 2.5% 24/09/2020	476	0,27	BB- 0,14 % (0,13 %)				
EUR	1.410.000	Vesteda Finance 1.75% 22/07/2019	1.288	0,73	EUR	260.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	259	0,14
EUR	600.000	Vesteda Finance 2.5% 27/10/2022	576	0,33	Republik Irland, insgesamt 2.130 1,20				
USD	1.150.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	855	0,48	SINGAPUR 0,34 % (0,31 %)				
BBB 1,61 % (1,80 %)					AAA 0,34 % (0,31 %)				
EUR	1.190.000	*Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	1.145	0,65	EUR	655.000	Temasek Financial 1.5% 01/03/2028	608	0,34
EUR	596.000	Madrilena Red De Gas 2.25% 11/04/2029	542	0,31	Singapur, insgesamt 608 0,34				
EUR	1.254.000	Madrilena Red de Gas Finance 3.779% 11/09/2018	1.145	0,65	SPANIEN 1,29 % (1,07 %)				
BBB- 0,27 % (0,43 %)					A- 0,45 % (0,00 %)				
EUR	500.000	Koninklijke KPN 3.25% 01/02/2021	487	0,27	EUR	900.000	Red Electrica Finance 1.25% 13/03/2027	804	0,45
BB+ 0,86 % (0,78 %)					BBB+ 0,00 % (0,26 %)				
EUR	286.000	Schaeffler Holding Finance 2.5% 15/05/2020	258	0,15	Baa1 0,00 % (0,23 %)				
EUR	1.360.000	*Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	1.252	0,71	BBB 0,00 % (0,49 %)				
BB 0,23 % (0,00 %)					BBB- 0,84 % (0,00 %)				
EUR	476.000	Teva Pharmaceutical Finance 0.375% 25/07/2020	412	0,23	EUR	1.659.000	Nortegas Energia 2.065% 28/09/2027	1.483	0,84
Ba2 0,00 % (0,18 %)					BB 0,00 % (0,09 %)				
Niederlande, insgesamt 22.814 12,89					Spanien, insgesamt 2.287 1,29				
NEUSEELAND 0,87 % (0,59 %)					NEUSEELAND 0,87 % (0,59 %)				
A- 0,87 % (0,59 %)					EUR 1.765.000 Fonterra Co-operative Group 0.75% 08/11/2024 1.538 0,87				
EUR	1.765.000	Fonterra Co-operative Group 0.75% 08/11/2024	1.538	0,87	Neuseeland, insgesamt 1.538 0,87				

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SCHWEDEN 3,08 % (2,11 %)									
Aa3 0,57 % (0,00 %)									
EUR	1.125.000	Nordea Bank 0.3% 30/06/2022	1.004	0,57	EUR	970.000	*NGG Finance 4.25% 18/06/2076	938	0,53
					EUR	842.000	Rentokil Initial 0.95% 22/11/2024	739	0,42
					EUR	710.000	Sky 1.875% 24/11/2023	670	0,38
A 0,00 % (0,27 %)					BBB- 3,07 % (2,10 %)				
					EUR	1.783.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	1.596	0,90
BBB+ 1,01 % (0,00 %)					EUR	722.000	G4S International Finance 1.5% 09/01/2023	661	0,37
EUR	1.985.000	SCA Hygiene 1.125% 27/03/2024	1.794	1,01	EUR	925.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	833	0,47
BBB 1,50 % (0,00 %)					GBP	822.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	908	0,51
EUR	2.965.000	Akelius 1.75% 07/02/2025	2.648	1,50	USD	1.949.000	Royal Bank of Scotland 4.8% 05/04/2026	1.449	0,82
BBB- 0,00 % (1,14 %)									
Baa3e 0,00 % (0,70 %)					Baa3 0,33 % (0,35 %)				
Schweden, insgesamt					EUR	649.000	*National Express Group FRN 15/05/2020	582	0,33
			5.446	3,08					
SCHWEIZ 1,24 % (1,62 %)									
Aaa 0,00 % (0,29 %)									
A 0,00 % (1,13 %)					EUR	1.505.000	*Barclays Bank 2% 07/02/2028	1.333	0,75
					GBP	1.050.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	1.065	0,60
BBB+ 0,86 % (0,00 %)					BB 0,35 % (0,00 %)				
USD	2.100.000	Credit Suisse 4.282% 09/01/2028	1.522	0,86	GBP	588.000	*CYBG 5% 09/02/2026	614	0,35
BB+ 0,38 % (0,20 %)					BB- 0,44 % (0,59 %)				
EUR	670.000	*UBS Group 5.75% 29/12/2049	673	0,38	GBP	400.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	491	0,28
Schweiz, insgesamt					GBP	275.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	283	0,16
			2.195	1,24					
VEREINIGTES KÖNIGREICH 18,63 % (17,67 %)									
AAA 0,93 % (1,67 %)									
EUR	1.822.000	Wellcome Trust 1.125% 21/01/2027	1.641	0,93	GBP	300.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	333	0,19
A+ 0,00 % (0,49 %)					B 0,00 % (0,30 %)				
A 0,45 % (0,93 %)					CCC+ 0,00 % (0,21 %)				
USD	1.100.000	HSBC Holdings 3.9% 25/05/2026	794	0,45	Nicht bewertet 1,30 % (1,27 %)				
A- 1,47 % (2,23 %)					GBP	300.000	*Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	2	-
EUR	1.274.000	Aviva 0.625% 27/10/2023	1.133	0,64	GBP	1.010.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	1.241	0,70
EUR	1.255.000	Experian Finance 1.375% 25/06/2026	1.112	0,63	EUR	350.000	Lehman Brothers UK Capital Funding III 3.875% 29/12/2049 (Defaulted)	-	-
EUR	360.000	Experian Finance 4.75% 04/02/2020	352	0,20	GBP	1.050.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	1.053	0,60
BBB+ 5,18 % (3,86 %)					Vereinigtes Königreich, insgesamt				
EUR	1.820.000	BAT International Finance 1% EMTN 23/05/2022	1.655	0,94				32.958	18,63
EUR	1.090.000	Brit 1% 21/11/2024	961	0,54					
EUR	1.103.000	British Telecommunications 1.125% 10/03/2023	1.003	0,57	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 11,59 % (11,65 %)				
EUR	3.324.000	Cadent Finance 0.625% 22/09/2024	2.892	1,64	AAA 0,00 % (0,49 %)				
EUR	1.200.000	*Lloyds Banking 0.625% 15/01/2024	1.050	0,59	AA 0,74 % (0,90 %)				
USD	920.000	Standard Chartered 4.05% 12/04/2026	659	0,37	EUR	1.480.000	Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	1.304	0,74
GBP	900.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	944	0,53	AA- 0,58 % (0,52 %)				
Baa1 0,00 % (0,96 %)					EUR	1.060.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11/01/2023 (EUR)	1.026	0,58
BBB 3,57 % (2,55 %)					A 0,41 % (0,43 %)				
EUR	2.135.000	Annington Funding 1.65% 12/07/2024	1.917	1,08	EUR	865.000	General Electric 0.875% 17/05/2025	720	0,41
EUR	455.000	*Aviva 3.875% 03/07/2044	448	0,25	A- 1,12 % (0,91 %)				
EUR	735.000	Imperial Brands Finance 0.5% 27/07/2021	662	0,38	EUR	550.000	*JPMorgan Chase 1.638% 18/05/2028	495	0,28
EUR	1.000.000	Imperial Brands Finance 2.25% 26/02/2021	944	0,53	USD	902.000	*JPMorgan Chase 3.54% 01/05/2028	633	0,36
					EUR	1.000.000	Wells Fargo 1% 02/02/2027	857	0,48

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 0,94 % (0,78 %)					BB 1,53 % (1,44 %)				
BB 0,94 % (0,78 %)					EUR	1.200.000	Areva 3.125% 20/03/2023	1.101	0,17
EUR	6.526.000	*Origin Energy Finance 4% 16/09/2074	6.110	0,94	EUR	1.400.000	Areva 3.5% EMTN 22/03/2021	1.325	0,20
Australien, insgesamt					EUR	510.000	Crown European Holdings 2.25% 01/02/2023	462	0,07
					EUR	2.955.000	Crown European Holdings 2.625% 30/09/2024	2.670	0,41
ÖSTERREICH 0,23 % (0,00 %)					EUR	1.250.000	Crown European Holdings 2.875% 01/02/2026	1.111	0,17
Caa1 0,23 % (0,00 %)					EUR	2.194.000	Elis 3% 30/04/2022	1.995	0,31
EUR	2.900.000	Steinhoff Europe 1.875% 24/01/2025	1.506	0,23	EUR	1.400.000	SPIE 3.125% 22/03/2024	1.298	0,20
Österreich, insgesamt					Ba2 0,58 % (0,00 %)				
					EUR	2.200.000	Elis 1.875% 15/02/2023	1.980	0,31
BELGIEN 0,76 % (0,20 %)					EUR	1.900.000	Elis 2.875% 15/02/2026	1.717	0,27
BB 0,26 % (0,20 %)					BB- 0,56 % (0,41 %)				
EUR	1.792.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	1.669	0,26	EUR	1.930.000	Rexel 2.125% 15/06/2025	1.688	0,26
Nicht bewertet 0,50 % (0,00 %)					EUR	2.060.000	Rexel 3.5% 15/06/2023	1.930	0,30
EUR	3.400.000	*Belfius Bank 4.609% 29/12/2165	3.230	0,50	B+ 1,59 % (1,95 %)				
Belgien, insgesamt					EUR	1.210.000	La Financiere Atalian 4% 15/05/2024	1.118	0,17
					EUR	2.953.000	Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024	2.671	0,41
KANADA 1,72 % (1,69 %)					EUR	1.745.000	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	1.604	0,25
BB- 0,43 % (0,00 %)					EUR	4.358.000	SFR Group 5.375% 15/05/2022	3.978	0,61
USD	1.497.000	Valeant 5.5% 01/11/2025	1.060	0,16	USD	1.412.000	SFR Group 6% 15/05/2022	985	0,15
USD	967.000	Valeant 6.5% 15/03/2022	723	0,11	B 0,59 % (0,63 %)				
USD	1.372.000	Valeant 7% 15/03/2024	1.041	0,16	EUR	3.865.000	Horizon Holdings III 5.125% 01/08/2022	3.583	0,55
B 0,66 % (0,00 %)					EUR	300.000	Vallourec 6.625% 15/10/2022	280	0,04
EUR	4.456.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	4.263	0,66	B- 0,85 % (0,52 %)				
B- 0,63 % (1,69 %)					EUR	580.000	CMA CGM 5.25% 15/01/2025	484	0,08
USD	1.659.000	Bombardier 5.75% 15/03/2022	1.191	0,18	EUR	1.965.000	Europcar Groupe 5.75% 15/06/2022	1.824	0,28
EUR	3.673.000	Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	2.875	0,45	EUR	1.640.000	Newco Sab Midco 5.375% 15/04/2025	1.469	0,23
Kanada, insgesamt					EUR	1.804.000	Paprec Holding 7.375% 01/04/2023	1.705	0,26
					CCC+ 0,38 % (0,13 %)				
KAIMANINSELN 0,23 % (0,67 %)					EUR	977.000	Holdikks SAS 6.75% 15/07/2021	633	0,10
BB 0,23 % (0,00 %)					EUR	1.917.000	Horizon Holdings I 7.25% 01/08/2023	1.802	0,28
EUR	1.735.000	UPCB Finance VII 3.625% 15/06/2029	1.510	0,23	Frankreich, insgesamt				
B2 0,00 % (0,52 %)					51.189 7,91				
Nicht bewertet 0,00 % (0,15 %)					DEUTSCHLAND 6,99 % (8,53 %)				
Kaimaninseln, insgesamt					BB+ 0,63 % (0,00 %)				
					EUR	2.095.000	ADLER Real Estate 1.5% 06/12/2021	1.879	0,29
KROATIEN 0,00 % (0,25 %)					EUR	2.490.000	ADLER Real Estate 2.125% 06/02/2024	2.216	0,34
Nicht bewertet 0,00 % (0,25 %)					BB 1,17 % (2,54 %)				
Kroatien, insgesamt					EUR	1.845.000	*Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	1.807	0,28
					EUR	3.014.000	Thyssenkrupp 2.75% 08/03/2021	2.848	0,44
FRANKREICH 7,91 % (6,88 %)					EUR	3.200.000	ThyssenKrupp 4% 27/08/2018	2.917	0,45
A- 0,00 % (0,56 %)					Ba2 0,64 % (0,00 %)				
BBB- 0,45 % (0,58 %)					EUR	3.742.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	3.449	0,53
EUR	1.240.000	*Orange 4% 26/10/2049	1.220	0,19	EUR	2.165.202	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	1.973	0,30
EUR	1.200.000	*Orange 5% 29/10/2049	1.238	0,19	EUR	3.910.000	IHO Verwaltungs PIK 3.75% 15/09/2026	3.669	0,57
GBP	400.000	*Orange 5.875% 29/12/149	441	0,07	EUR	2.447.000	ProGroup 5.125% 01/05/2022	2.248	0,35
BB+ 1,38 % (0,66 %)					EUR	1.575.000	Unitymedia Hessen 5.625% 15/04/2023	1.020	0,16
EUR	1.950.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	1.981	0,31	EUR	2.274.000	Unitymedia Hessen 6.25% 15/01/2029	2.304	0,36
EUR	1.110.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	1.110	0,17					
EUR	3.492.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	3.726	0,58					
EUR	2.270.000	SPCM 2.875% 15/06/2023	2.060	0,32					

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DEUTSCHLAND 6,99 % (8,53 %) (Fortsetzung)					B- 0,41 % (0,45 %)				
EUR	1.860.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	1.750	0,27	GBP	3.110.000	TVL Finance 8.5% 15/05/2023	2.667	0,41
USD	2.662.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	1.953	0,30	Jersey, insgesamt				
B+ 0,00 % (0,82 %)					17.630 2,72				
B 1,13 % (1,19 %)					LUXEMBURG 13,88 % (19,31 %)				
EUR	1.159.000	Platin 5.375% 15/06/2023	1.028	0,16	GBP	5.603.000	Gaz Capital 4.25% 06/04/2024	5.881	0,91
EUR	2.070.000	Safari Holdings 5.375% 30/11/2022	1.869	0,29	USD	10.279.000	Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	8.068	1,25
EUR	4.675.000	Unitymedia 3.75% 15/01/2027	4.397	0,68	EUR	5.200.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	4.954	0,76
B- 0,00 % (0,27 %)					BBB- 2,92 % (0,73 %)				
CCC+ 0,58 % (0,48 %)					EUR	1.946.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	1.965	0,30
EUR	3.994.000	CeramTec Group 8.25% 15/08/2021	3.726	0,58	EUR	5.967.000	Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	5.865	0,91
Deutschland, insgesamt					BB+ 1,77 % (3,95 %)				
45.230 6,99					EUR	1.694.000	Fiat Finance & Trade 6.625% 15/03/2018	1.518	0,23
ITALIEN 5,32 % (4,84 %)					EUR	1.383.000	Gestamp Funding Luxembourg 3.5% 15/05/2023	1.287	0,20
GBP	1.950.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	2.213	0,34	EUR	624.000	Telecom Italia Finance 7.75% 24/01/2033	836	0,13
BBB- 0,34 % (0,00 %)					Ba1 0,15 % (0,42 %)				
BB+ 3,58 % (4,49 %)					EUR	1.025.000	Sberbank 3.3524% 15/11/2019	956	0,15
EUR	878.000	Leonardo 1.5% 07/06/2024	764	0,12	BB 1,56 % (3,29 %)				
EUR	5.420.000	Leonardo 4.5% 19/01/2021	5.361	0,83	EUR	1.085.000	Aramark International Finance 3.125% 01/04/2025	1.009	0,16
EUR	1.575.000	Telecom Italia 3% 30/09/2025	1.486	0,23	EUR	940.000	Arena Luxembourg Finance 2.875% 01/11/2024	858	0,13
EUR	1.010.000	Telecom Italia 3.625% 19/01/2024	994	0,15	EUR	4.776.000	Dufry Finance 4.55% 01/08/2023	4.470	0,69
EUR	5.045.000	Telecom Italia 3.625% 25/05/2026	4.954	0,76	EUR	3.999.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	3.767	0,58
EUR	5.190.000	Telecom Italia 4.5% 25/01/2021	5.169	0,80	BB- 0,93 % (1,28 %)				
EUR	2.400.000	Telecom Italia 5.25% 10/02/2022	2.512	0,39	EUR	625.000	Altice Financing 5.25% 15/02/2023	580	0,09
EUR	1.800.000	Telecom Italia 5.25% 17/03/2055	1.912	0,30	USD	727.000	Altice Financing 6.625% 15/05/2022	521	0,08
BB 0,41 % (0,35 %)					USD	1.580.000	Altice Financing 7.5% 15/05/2026	1.145	0,18
EUR	2.765.000	LKG Italia Bondco 3.875% 01/04/2024	2.652	0,41	EUR	3.855.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	3.736	0,58
BB- 0,74 % (0,00 %)					B+ 1,16 % (1,51 %)				
EUR	2.665.000	Wind Tre 2.625% 20/01/2023	2.164	0,33	EUR	5.359.000	Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	4.916	0,76
EUR	3.330.000	Wind Tre 3.125% 20/01/2025	2.652	0,41	GBP	1.780.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	1.816	0,28
B 0,25 % (0,00 %)					EUR	850.000	Ineos Group Holdings 5.375% 01/08/2024	803	0,12
EUR	1.892.000	CMF 9% 15/06/2022	1.626	0,25	B 3,70 % (5,99 %)				
Italien, insgesamt					EUR	3.274.000	Altice 6.25% 15/02/2025	2.731	0,42
34.459 5,32					EUR	8.050.000	Altice 7.25% 15/05/2022	6.935	1,07
JAPAN 2,46 % (1,16 %)					USD	727.000	Altice 7.625% 15/12/2025	455	0,07
BB+ 2,46 % (1,16 %)					EUR	3.752.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) 6.75% 01/11/2021	3.502	0,54
EUR	6.350.000	Softbank Group 3.125% 19/09/2025	5.409	0,84	EUR	2.845.000	Crystal Almond 10% 01/11/2021	2.778	0,43
EUR	2.987.000	Softbank Group 4% 30/07/2022	2.859	0,44	EUR	1.501.000	Intralot Capital 5.25% 15/09/2024	1.349	0,21
EUR	469.000	Softbank Group 4% 19/09/2029	394	0,06	EUR	1.760.000	Intralot Capital 6.75% 15/09/2021	1.658	0,26
EUR	6.098.000	Softbank Group 4.75% 30/07/2025	5.797	0,90	EUR	1.180.000	JH Holding Finance PIK 8.25% 01/12/2022	1.115	0,17
EUR	1.500.000	Softbank Group 5.25% 30/07/2027	1.453	0,22	EUR	1.508.000	Lecta 6.5% 01/08/2023	1.396	0,22
Japan, insgesamt					EUR	1.535.000	Matterhorn Telecom 3.875% 01/05/2022	1.395	0,21
15.912 2,46					EUR	736.000	Takko Luxembourg 2 5.375% 15/11/2023	633	0,10
JERSEY 2,72 % (2,05 %)					BB+ 0,57 % (0,48 %)				
EUR	3.949.000	Lincoln Finance 6.875% 15/04/2021	3.669	0,57	(P)Ba2 0,58 % (0,00 %)				
B 1,16 % (1,12 %)					EUR	4.122.637	LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	3.730	0,58
EUR	2.185.618	Mercury Bondco 7.125% 30/05/2021	2.025	0,31	B 1,16 % (1,12 %)				
EUR	5.920.000	Mercury Bondco PIK 8.25% 30/05/2021	5.539	0,85	EUR	2.185.618	Mercury Bondco 7.125% 30/05/2021	2.025	0,31

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
LUXEMBURG 13,88 % (19,31 %) (Fortsetzung)					GBP	2.831.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	3.011	0,47
B- 0,58 % (1,34 %)					GBP	2.703.000	Petrobras International Finance 6.25% 14/12/2026	2.903	0,45
EUR	2.966.000	Aguila 3 6.75% 15/12/2021	2.756	0,43	EUR	347.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	314	0,05
EUR	280.000	Altice Financing 4.75% 15/01/2028	225	0,03	EUR	2.900.000	Ziggo Secured Finance 4.25% 15/01/2027	2.607	0,40
EUR	790.000	ARD Finance PIK 6.625% 15/09/2023	750	0,12	B 1,87 % (3,12 %)				
CCC+ 1,03 % (0,80 %)					GBP	3.552.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	3.523	0,54
EUR	3.765.000	Horizon Parent Holdings 8.25% 15/02/2022	3.563	0,55	EUR	5.618.000	LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	5.417	0,84
EUR	3.470.000	Matterhorn Telecom 4.875% 01/05/2023	3.144	0,48	EUR	1.880.000	UPC Holding 3.875% 15/06/2029	1.566	0,24
CCC 0,08 % (0,00 %)					EUR	1.770.000	Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	1.602	0,25
EUR	550.000	Aguila 3 9.75% 15/12/2022	516	0,08	B- 0,50 % (0,00 %)				
Luxemburg, insgesamt			89.852	13,88	EUR	1.240.000	Constellium 4.25% 15/02/2026	1.120	0,17
MEXIKO 0,53 % (0,30 %)					EUR	2.462.000	Maxeda DIY Holding 6.125% 15/07/2022	2.104	0,33
BB 0,53 % (0,00 %)					CCC+ 0,00 % (0,17 %)				
EUR	871.000	Cemex 4.375% 05/03/2023	817	0,12	EUR	1.270.000	Boats Investments Netherlands PIK 11% 31/03/2017 (Defaulted)	901	0,14
USD	2.384.000	Cemex 7.75% 16/04/2026	1.922	0,30	USD	3.417.535	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	740	0,12
EUR	778.000	Cemex S.A.B. De C.V. 2.75% 05/12/2024	694	0,11	Niederlande, insgesamt			79.608	12,30
BB- 0,00 % (0,30 %)					POLEN 0,00 % (0,22 %)				
Mexiko, insgesamt			3.433	0,53	B+ 0,00 % (0,22 %)				
NIEDERLANDE 12,30 % (11,92 %)					Polen, insgesamt				
BBB- 0,39 % (0,38 %)					PORTUGAL 0,38 % (0,29 %)				
EUR	2.700.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	2.518	0,39	Nicht bewertet 0,38 % (0,29 %)				
BB+ 4,43 % (3,06 %)					EUR	1.000.000	Banco Espirito 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	269	0,04
EUR	556.000	*Repsol International Finance 4.5% 25/03/2075	548	0,09	EUR	6.900.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	1.854	0,28
EUR	1.583.000	Schaeffler Holding Finance 3.25% 15/05/2025	1.514	0,23	EUR	1.400.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	367	0,06
EUR	2.560.000	Schaeffler Holding Finance 3.5% 15/05/2022	2.321	0,36	PORTUGAL, insgesamt			2.490	0,38
EUR	6.200.000	*Telefonica Europe 3.75% 31/12/2049	5.852	0,90	REPUBLIK IRLAND 5,18 % (3,61 %)				
EUR	4.600.000	*Telefonica Europe 4.2% 29/12/2049	4.347	0,67	BB+ 0,25 % (0,29 %)				
EUR	3.800.000	*Telefonica Europe 6.5% 29/09/2049	3.513	0,54	EUR	1.285.000	Bank of Ireland 10% 19/12/2022	1.606	0,25
GBP	6.000.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	6.598	1,02	BB 0,66 % (0,00 %)				
EUR	4.357.000	*Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	4.009	0,62	EUR	4.710.000	Ardagh Packaging Finance 2.75% 15/03/2024	4.269	0,66
BB 1,85 % (1,18 %)					BB- 0,33 % (1,46 %)				
EUR	2.850.000	Dufry One 2.5% 15/10/2024	2.591	0,40	EUR	2.120.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	2.113	0,33
GBP	2.634.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	2.844	0,44	B+ 0,63 % (0,53 %)				
EUR	1.169.000	OI European Group 4.875% 31/03/2021	1.158	0,18	GBP	1.381.000	*Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	1.317	0,20
EUR	1.596.000	OI European Group 6.75% 15/09/2020	1.632	0,25	EUR	3.025.000	Eircom Finance 4.5% 31/05/2022 SNR SEC	2.773	0,43
EUR	1.628.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15/10/2024	1.218	0,19	B1u 0,31 % (0,00 %)				
EUR	3.144.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.25% 31/03/2023	2.527	0,39	EUR	1.979.000	*Allied Irish Banks 7.375% 29/12/2049	1.995	0,31
Ba2 0,00 % (0,76 %)									
BB- 3,00 % (3,04 %)									
EUR	1.750.000	Axalta Coating Systems 3.75% 15/01/2025	1.644	0,25					
EUR	5.150.000	InterXion Holding 6% 15/07/2020	4.735	0,73					
EUR	2.475.000	Petrobras Global Finance 4.75% 14/01/2025	2.399	0,37					
GBP	1.856.000	Petrobras Global Finance 5.375% 01/10/2029	1.832	0,28					

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
REPUBLIK IRLAND 5,18 % (3,61 %) (Fortsetzung)				BB 0,45 % (0,41 %)					
	B 1,19 % (0,30 %)			USD	3.630.000	*Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	2.898	0,45	
GBP	700.000	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	680	0,10	Schweiz, insgesamt			18.886	2,92
EUR	5.650.000	Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024	5.516	0,85	VEREINIGTES KÖNIGREICH 20,02 % (23,54 %)				
GBP	1.539.000	Virgin Media 5.5% 15/09/2024	1.559	0,24	Baa2 0,58 % (0,46 %)				
	B2u 0,00 % (0,35 %)			GBP	2.326.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	3.774	0,58	
	B- 0,43 % (0,00 %)			GBP	1.015.000	Drax Finco 4.25% 01/05/2022	1.020	0,16	
EUR	3.122.000	Europcar Drive DAC 4.125% 15/11/2024	2.785	0,43	EUR	4.049.000	Ineos Finance 4% 01/05/2023	3.710	0,57
	CCC+ 0,00 % (0,68 %)			EUR	1.987.000	International Game Technology 4.125% 15/02/2020	1.874	0,29	
	Liquiditätsfonds 1,38 % (0,00 %)			EUR	970.000	International Game Technology 4.75% 15/02/2023	961	0,15	
EUR	9.985.466	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	8.942	1,38	EUR	570.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.2% 15/01/2024	509	0,08
	Republik Irland, insgesamt	33.555	5,18	GBP	1.250.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	1.256	0,19	
				GBP	4.903.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	4.995	0,77	
RUSSLAND 0,14 % (0,28 %)				GBP	2.821.000	*Lloyds Bank 13% 29/01/2049	5.198	0,80	
	BBB- 0,14 % (0,00 %)			GBP	257.000	Tesco 5.5% 13/01/2033	290	0,04	
EUR	927.000	Gaz Capital 3.125% 17/11/2023	879	0,14	GBP	4.346.000	Tesco 6.125% 24/02/2022	4.916	0,76
	BB+ 0,00 % (0,28 %)			GBP	617.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	688	0,11	
	Russland, insgesamt	879	0,14	GBP	4.283.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	5.090	0,79	
				GBP	693.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	772	0,12	
SPANIEN 1,15 % (0,02 %)				GBP	240.000	Travis Perkins 4.375% 15/09/2021	249	0,04	
	BB+ 0,64 % (0,00 %)			GBP	1.442.000	Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	1.479	0,23	
EUR	4.600.000	Cellnex Telecom 2.375% 16/01/2024	4.173	0,64	GBP	2.982.000	William Hill 4.875% 07/09/2023	3.126	0,48
	B+ 0,51 % (0,00 %)								
EUR	3.670.000	Grifols 3.2% 01/05/2025	3.303	0,51	BB 2,58 % (3,07 %)				
	Ca 0,00 % (0,02 %)			GBP	3.244.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	3.244	0,50	
	Spanien, insgesamt	7.476	1,15	GBP	2.279.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	2.604	0,40	
				GBP	1.533.000	*Co-Operative Group 6.25% 08/07/2026	1.872	0,29	
SCHWEDEN 1,49 % (0,50 %)				GBP	2.450.000	*Co-Operative Group FRN 08/07/2020	2.664	0,41	
	BBB- 0,44 % (0,00 %)			EUR	775.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022	700	0,11	
EUR	1.620.000	*Volvo Treasury 4.2% 10/06/2075	1.557	0,24	EUR	4.246.000	Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	3.935	0,61
EUR	1.250.000	*Volvo Treasury 4.85% 10/03/2078	1.277	0,20	GBP	1.670.000	Pinewood 3.75% 01/12/2023	1.688	0,26
	BB+ 1,05 % (0,50 %)								
EUR	2.717.000	Intrum Justitia 2.75% 15/07/2022	2.389	0,37	BB- 3,20 % (3,41 %)				
EUR	4.174.000	Intrum Justitia 3.125% 15/07/2024	3.645	0,56	GBP	1.540.000	El Group 6.875% 15/02/2021	1.683	0,26
EUR	845.000	Volvo Car 2% 24/01/2025	753	0,12	GBP	4.050.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	3.844	0,59
	Schweden, insgesamt	9.621	1,49	GBP	589.000	*Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	619	0,10	
				GBP	1.919.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	2.356	0,36	
SCHWEIZ 2,92 % (2,45 %)				GBP	780.000	*Miller Homes Group FRN 15/10/2023	786	0,12	
	BBB+ 0,69 % (0,56 %)			GBP	670.000	Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	672	0,10	
EUR	4.527.000	*UBS 4.75% 12/02/2026	4.485	0,69	EUR	1.745.000	OTE 3.5% 09/07/2020	1.648	0,25
	BBB 1,42 % (1,20 %)			GBP	1.625.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	1.752	0,27	
EUR	6.644.000	*Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	6.658	1,03	GBP	4.275.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	4.253	0,66
USD	3.200.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	2.543	0,39	GBP	1.153.000	Virgin Media Secured Finance 5% 15/04/2027	1.151	0,18
	BB+ 0,36 % (0,28 %)			GBP	1.960.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	2.018	0,31	
EUR	2.292.000	*UBS Group 5.75% 29/12/2049	2.302	0,36					

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 20,02 % (23,54 %) (Fortsetzung)									
		Ba3 0,25 % (0,35 %)			EUR	2.700.000	Cemex Finance 4.625% 15/06/2024	2.592	0,40
GBP	1.630.000	Ocado Group 4% 15/06/2024	1.632	0,25	GBP	3.408.000	Vantiv 3.875% 15/11/2025	3.352	0,52
		B+ 0,94 % (1,44 %)							
GBP	1.189.000	Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	464	0,07	EUR	698.000	Axalta Coating Systems 4.25% 15/08/2024	661	0,10
EUR	3.726.000	Synlab 6.25% 01/07/2022	3.481	0,54	USD	2.320.000	Hertz 7.625% 01/06/2022	1.720	0,27
GBP	2.155.000	Voyage Care 5.875% 01/05/2023	2.166	0,33	EUR	1.445.000	Iron Mountain 3% 15/01/2025	1.287	0,20
		B1 0,34 % (0,18 %)			EUR	2.900.000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025	2.649	0,41
GBP	1.251.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	1.326	0,20	EUR	1.469.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	1.381	0,21
EUR	525.000	Viridian Group 4% 15/09/2025	442	0,07					
GBP	504.000	Viridian Group 4.75% 15/09/2024	473	0,07	EUR	3.144.000	B+ 1,06 % (0,00 %) Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	2.970	0,46
		B 2,57 % (3,85 %)			EUR	1.130.000	Kronos International 3.75% 15/09/2025	1.042	0,16
GBP	4.541.000	Moy Park Bondco 6.25% 29/05/2021	4.663	0,72	EUR	3.140.000	Netflix 3.625% 15/05/2027	2.821	0,44
GBP	1.263.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	1.274	0,20					
USD	4.050.000	*Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	3.217	0,50					
EUR	4.056.000	Virgin Media Finance 4.5% 15/01/2025	3.722	0,57	EUR	5.022.000	Avantor 4.75% 01/10/2024	4.480	0,69
GBP	3.556.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	3.759	0,58	USD	2.500.000	Cott Holdings 5.5% 01/04/2025	1.790	0,28
		B2 0,47 % (0,00 %)							
GBP	3.300.000	Shop Direct Funding 7.75% 15/11/2022	3.021	0,47	USD	4.012.000	B- 0,53 % (0,71 %) CSC Holdings 10.875% 15/10/2025	3.417	0,53
		B- 2,42 % (0,40 %)							
EUR	1.459.000	Algeco Scotsman 6.5% 15/02/2023	1.307	0,20					
EUR	1.220.000	Boparan Finance 4.375% 15/07/2021	1.068	0,17					
GBP	1.020.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	990	0,15					
GBP	4.124.000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	4.250	0,66					
USD	6.712.997	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	4.220	0,65					
EUR	2.535.000	Synlab 8.25% 01/07/2023	2.430	0,38					
EUR	1.480.000	Traveler Financing 8% 15/05/2022	1.331	0,21					
		B3 0,79 % (0,00 %)							
GBP	5.000.000	KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	5.107	0,79					
		CCC+ 0,00 % (0,99 %)							
		CCC 0,11 % (0,29 %)							
GBP	1.348.000	New Look Secured Bond 6.5% 01/07/2022	679	0,11					
		Ca 0,00 % (0,42 %)							
		Nicht bewertet 0,19 % (1,34 %)							
EUR	1.479.000	International Personal Finance 5.75% 07/04/2021	1.201	0,19					
USD	434	NV Profit Share Preference Share	-	-					
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	129.619	20,02					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 8,95 % (5,06 %)									
		BB+ 4,28 % (1,73 %)							
EUR	964.000	Ball Corporation 3.5% 15/12/2020	934	0,14					
EUR	1.810.000	Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	1.834	0,28					
EUR	2.540.000	Colfax 3.25% 15/05/2025	2.299	0,35					
EUR	6.176.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	5.416	0,84					
EUR	4.790.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	4.156	0,64					
USD	915.000	Equinix 5.375% 15/05/2027	669	0,10					
EUR	6.133.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	5.533	0,85					
EUR	4.903.000	Quintiles IMS 3.5% 15/10/2024	4.528	0,70					
EUR	2.440.000	Sealed Air 4.5% 15/09/2023	2.450	0,38					
		BB 0,92 % (0,35 %)							
		BB- 1,19 % (1,32 %)							
		B+ 1,06 % (0,00 %)							
		B 0,97 % (0,39 %)							
		B- 0,53 % (0,71 %)							
		CCC+ 0,00 % (0,43 %)							
		CCC- 0,00 % (0,13 %)							
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	57.981	8,95					
		DERIVATIVE 0,43 % (0,56 %)							
		Credit Default Swaps 0,02 % (0,04 %)							
EUR	3.300.000	Barclays Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/09/2018 Spread 500			EUR	3.300.000	Barclays Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500	78	0,01
EUR	2.400.000	Goldman Sachs Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500			EUR	2.400.000	Goldman Sachs Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500	83	0,01
		Futures und Optionen 0,02 % (0,00 %)							
EUR	(99)	UBS EURO-Bobl Future Expiring March 2018			EUR	(99)	UBS EURO-Bobl Future Expiring March 2018	123	0,02
GBP	(69)	UBS Long Gilt Future Expiring June 2018			GBP	(69)	UBS Long Gilt Future Expiring June 2018	(21)	-
		Devisenterminkontrakte 0,39 % (0,52 %)							
		Verkauf EUR 1.394.428							
		Kauf CHF 1.604.543 J.P. Morgan						(16)	-
		Verkauf EUR 235.767							
		Kauf CHF 271.293 J.P. Morgan						(3)	-
		Verkauf EUR 257.173							
		Kauf CHF 295.924 J.P. Morgan						(3)	-
		Verkauf CHF 26.361							
		Kauf EUR 22.864 J.P. Morgan						-	-
		Verkauf USD 54.028							
		Kauf EUR 44.153 J.P. Morgan						1	-
		Verkauf USD 62.464.108							
		Kauf EUR 50.532.684 UBS						224	0,04
		Verkauf GBP 73.600.000							
		Kauf EUR 83.460.423 Citigroup						1.176	0,18
		Verkauf GBP 73.612.314							
		Kauf EUR 83.472.409 UBS						1.175	0,18

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATIVE 0,43 % (0,56 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf GBP 757.792		
	Kauf EUR 853.443 J.P. Morgan	7	–
	Verkauf EUR 10.373		
	Kauf USD 12.810 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 13.502		
	Kauf USD 16.674 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 7.801.127		
	Kauf USD 9.633.675 J.P. Morgan	(46)	(0,01)
	Derivate, insgesamt	2.778	0,43
Wert der Anlagen, insgesamt		625.776	96,65
Sonstige Nettovermögenswerte (4,89 %)		21.697	3,35
Nettovermögen		647.473	1,0,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	514.975	82,29
Zinsvariable Anleihen	108.023	17,26
Derivative	2.778	0,45
Wert der Anlagen, insgesamt	625.776	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring March 2018	(11.615)
UBS Long Gilt Future Expiring June 2018	(8.369)
Nettoengagement, insgesamt	(19.984)

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ARGENTINIEN 0,45 % (0,00 %)					BB– 0,44 % (0,00 %)				
		B+ 0,45 % (0,00 %)			USD	674.000	Valeant 5.5% 01/11/2025	477	0,20
USD	787.000	Provincia de Cordoba 7.45% 01/09/2024	593	0,25	USD	305.000	Valeant 6.5% 15/03/2022	228	0,09
USD	643.000	Republic of Argentina 7.5% 22/04/2026	492	0,20	USD	475.000	Valeant 7% 15/03/2024	360	0,15
		Argentinien, insgesamt	1.085	0,45	EUR	955.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	914	0,38
AUSTRALIEN 3,80 % (5,28 %)					B– 0,00 % (0,80 %)				
		A 0,00 % (0,53 %)			Kanada, insgesamt				
		A– 0,55 % (1,21 %)						3.554	1,47
USD	689.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	475	0,20	KAIMANINSELN 2,51 % (2,87 %)				
GBP	785.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	857	0,35	GBP	400.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	380	0,16
		BBB+ 1,54 % (1,30 %)			USD	1.487.000	Alibaba Group 4% 06/12/2037	1.017	0,42
AUD	1.700.000	Aurizon Network 4% 21/06/2024	963	0,40	USD	200.000	Tencent Holding 3.925% 19/01/2038	136	0,05
GBP	1.692.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	1.963	0,81			A 0,34 % (0,35 %)		
GBP	820.000	Westfield America Management 2.125% 30/03/2025	806	0,33	GBP	622.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	820	0,34
		BBB 0,92 % (0,93 %)					A– 0,00 % (0,42 %)		
GBP	2.045.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	2.232	0,92	GBP	1.021.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 1.875% 24/01/2024	989	0,41
		BBB– 0,60 % (0,59 %)					BBB 0,00 % (0,88 %)		
GBP	1.311.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	1.455	0,60	USD	400.000	Sunny Optical 3.75% 23/01/2023	287	0,12
		BB+ 0,00 % (0,28 %)					Baa2 0,12 % (0,00 %)		
		BB 0,19 % (0,44 %)			GBP	853.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	834	0,34
EUR	489.000	*Origin Energy Finance 4% 16/09/2074	458	0,19	GBP	1.175.000	Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	1.129	0,46
		Australien, insgesamt	9.209	3,80			BBB– 0,80 % (0,47 %)		
ÖSTERREICH 0,60 % (0,81 %)					USD	835.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	503	0,21
		Baa2 0,60 % (0,00 %)					Kaimaninseln, insgesamt	6.095	2,51
EUR	1.200.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	1.459	0,60	KROATIEN 0,00 % (0,18 %)				
		BBB– 0,00 % (0,27 %)			Nicht bewertet 0,00 % (0,18 %)				
		Baa3 0,00 % (0,54 %)			Kroatien, insgesamt				
		Österreich, insgesamt	1.459	0,60				–	–
BELGIEN 0,79 % (0,98 %)					DÄNEMARK 0,00 % (0,55 %)				
		A– 0,79 % (0,98 %)			BBB+ 0,00 % (0,21 %)				
GBP	2.030.000	Anheuser-Busch 2.25% 24/05/2029	1.921	0,79	BBB– 0,00 % (0,34 %)				
		Belgien, insgesamt	1.921	0,79	Dänemark, insgesamt				
		Britische Jungferninseln 1,21 % (0,75 %)						–	–
USD	1.560.000	State Grid 3.5% 04/05/2027	1.090	0,45	BBB– 0,00 % (0,34 %)				
		BBB 0,76 % (0,75 %)			Dänemark, insgesamt				
GBP	1.665.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	1.842	0,76				–	–
		Britische Jungferninseln, insgesamt	2.932	1,21				–	–
KANADA 1,47 % (1,00 %)								–	–
		BBB 0,65 % (0,20 %)						–	–
USD	604.000	Cenovus Energy 3% 15/08/2022	423	0,17				–	–
USD	1.642.000	Cenovus Energy 4.25% 15/04/2027	1.152	0,48				–	–

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 0,80 % (0,00 %)				B- 0,00 % (0,23 %)			
	BB- 0,80 % (0,00 %)				CCC+ 0,25 % (0,24 %)		
USD	2.565.000 Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	1.945	0,80	EUR	640.000 CeramTec Group 8.25% 15/08/2021	597	0,25
	Dominikanische Republik, insgesamt	1.945	0,80		Deutschland, insgesamt	7.318	3,02
ÄGYPTEN 0,48 % (0,00 %)				GUERNSEY 0,27 % (0,30 %)			
	B3 0,48 % (0,00 %)				BBB+ 0,27 % (0,30 %)		
USD	1.500.000 Republic of Egypt 7.5% 31/01/2027	1.167	0,48	GBP	650.000 Credit Suisse Group Funding 2.75% 08/08/2025	658	0,27
	Ägypten, insgesamt	1.167	0,48		Guernsey, insgesamt	658	0,27
FRANKREICH 1,56 % (2,47 %)				INDIEN 0,32 % (0,00 %)			
	A- 0,44 % (0,38 %)				BB+ 0,32 % (0,00 %)		
EUR	1.100.000 *Total 3.369% 29/12/2049	1.056	0,44	USD	1.161.000 GMR Hyderabad 4.25% 27/10/2027	779	0,32
	BBB+ 0,00 % (0,35 %)				Indien, insgesamt	779	0,32
	BB+ 0,15 % (0,00 %)			ITALIEN 1,91 % (2,35 %)			
EUR	180.000 *Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	180	0,07		BBB- 0,64 % (0,00 %)		
EUR	180.000 *Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	192	0,08	EUR	650.000 *Enel 5% 15/01/2075	626	0,26
	BB 0,19 % (0,56 %)			GBP	810.000 *Enel 6.625% 15/09/2076	919	0,38
EUR	500.000 SPIE 3.125% 22/03/2024	463	0,19		Baa3 0,40 % (0,40 %)		
	B+ 0,44 % (0,91 %)			GBP	948.000 Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	967	0,40
EUR	865.000 Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	795	0,33		BB+ 0,87 % (1,68 %)		
USD	381.000 SFR Group 6% 15/05/2022	266	0,11	EUR	304.000 Leonardo 1.5% 07/06/2024	264	0,11
	B 0,00 % (0,05 %)			EUR	1.873.000 Leonardo 4.5% 19/01/2021	1.853	0,76
	CCC+ 0,08 % (0,00 %)				B3 0,00 % (0,27 %)		
EUR	200.000 Horizon Holdings I 7.25% 01/08/2023	188	0,08		Italien, insgesamt	4.629	1,91
	Nicht bewertet 0,26 % (0,22 %)			ELFENBEINKÜSTE 0,68 % (0,00 %)			
GBP	530.000 *Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	632	0,26		Ba3 0,68 % (0,00 %)		
	Frankreich, insgesamt	3.772	1,56	USD	2.300.000 Ivory Coast 5.375% 23/07/2024	1.636	0,68
DEUTSCHLAND 3,02 % (6,04 %)					Elfenbeinküste, insgesamt	1.636	0,68
	BBB+ 0,00 % (0,37 %)			JAPAN 0,99 % (0,70 %)			
	BBB- 0,00 % (0,26 %)				BB+ 0,99 % (0,70 %)		
	BB 0,16 % (1,01 %)			EUR	1.132.000 Softbank Group 4% 30/07/2022	1.084	0,45
EUR	404.000 *Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	396	0,16	EUR	810.000 Softbank Group 4% 19/09/2029	681	0,28
	Ba2 0,47 % (0,00 %)			EUR	654.000 Softbank Group 4.75% 30/07/2025	622	0,26
GBP	1.100.000 *RWE 7% 29/03/2049	1.149	0,47		JAPAN, insgesamt	2.387	0,99
	BB- 1,86 % (2,26 %)			JERSEY 2,51 % (2,10 %)			
EUR	708.000 IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	653	0,27		A- 0,43 % (0,44 %)		
EUR	815.000 IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	743	0,31	GBP	919.000 Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	1.057	0,43
EUR	505.000 IHO Verwaltungs PIK 3.75% 15/09/2026	474	0,20		BBB 0,39 % (0,41 %)		
EUR	494.000 Unitymedia Hessen 5.625% 15/04/2023	320	0,13	GBP	824.000 Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	940	0,39
EUR	1.720.000 Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	1.619	0,67		BB+ 0,00 % (0,15 %)		
USD	922.000 Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	676	0,28		(P)Ba2 0,40 % (0,00 %)		
	B+ 0,00 % (0,65 %)			EUR	1.085.000 LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	982	0,40
	B 0,28 % (1,02 %)				B 1,11 % (0,87 %)		
EUR	765.000 Safari Holdings 5.375% 30/11/2022	691	0,28	GBP	380.000 CPUK Finance 4.25% 28/08/2022	382	0,16
				GBP	220.000 CPUK Finance 4.875% 28/08/2025	220	0,09
				EUR	1.220.000 Mercury Bondco 7.125% 30/05/2021	1.130	0,47
				EUR	1.000.000 Mercury Bondco PIK 8.25% 30/05/2021	936	0,39

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
JERSEY 2,51 % (2,10 %) (Fortsetzung)					CCC+ 0,57 % (0,56 %)				
GBP	505.000	B- 0,18 % (0,23 %) TVL Finance 8.5% 15/05/2023	433	0,18	EUR	1.450.000	Horizon Parent Holdings 8.25% 15/02/2022	1.372	0,57
				Jersey, insgesamt	6.080	2,51	Luxemburg, insgesamt		
				6.080	2,51	22.332			
				6.080	2,51	9,21			
LUXEMBURG 9,21 % (11,07 %)					MEXIKO 1,72 % (0,91 %)				
EUR	1.900.000	BBB+ 0,68 % (0,00 %) Grand City Properties 1.375% 03/08/2026	1.659	0,68	GBP	1.780.000	BBB+ 1,06 % (0,41 %) Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	1.775	0,73
GBP	933.000	BBB 0,44 % (0,86 %) Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	1.065	0,44	GBP	754.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	802	0,33
EUR	3.003.000	Baa2 1,11 % (0,53 %) SELP Finance 1.25% 25/10/2023	2.683	1,11	GBP	770.000	BBB 0,35 % (0,33 %) *America Movil 6.375% 06/09/2073	843	0,35
EUR	1.535.000	BBB- 1,69 % (0,37 %) Bevco 1.75% 09/02/2023	1.371	0,56	EUR	150.000	BB 0,31 % (0,00 %) Cemex 4.375% 05/03/2023	141	0,06
GBP	1.661.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	1.785	0,74	USD	283.000	Cemex 7.75% 16/04/2026	228	0,09
EUR	1.000.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	953	0,39	EUR	420.000	Cemex S.A.B. De C.V. 2.75% 05/12/2024	375	0,16
EUR	500.000	BB+ 0,51 % (1,01 %) Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	505	0,21	BB- 0,00 % (0,17 %)				
EUR	401.000	Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	394	0,16	Mexiko, insgesamt				
EUR	341.000	Fiat Finance & Trade 4.75% 22/03/2021	337	0,14	4.164				
EUR	316.000	Arena Luxembourg Finance 2.875% 01/11/2024	288	0,12	1,72				
EUR	100.000	*Arena Luxembourg Finance FRN 01/11/2023	90	0,04	NIEDERLANDE 6,75 % (7,95 %)				
EUR	689.000	Dufry Finance 4.55% 01/08/2023	645	0,27	EUR	575.000	A 0,21 % (0,00 %) *Alliander Perpetual 1.625% 30/06/2066	512	0,21
EUR	1.168.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	1.100	0,45	GBP	1.010.000	BBB+ 0,94 % (1,60 %) PostNL 7.5% 14/08/2018	1.038	0,43
EUR	423.000	BB- 0,17 % (0,23 %) Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	410	0,17	USD	1.654.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	1.229	0,51
EUR	470.000	B+ 0,60 % (1,20 %) Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	431	0,18	GBP	2.179.000	BBB 1,19 % (0,00 %) Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	2.876	1,19
GBP	1.000.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	1.020	0,42	EUR	600.000	BBB- 0,24 % (1,40 %) *Vonovia Finance 4% 29/12/2049	586	0,24
EUR	817.000	B 2,24 % (3,15 %) Altice 6.25% 15/02/2025	681	0,28	EUR	580.000	BB+ 2,18 % (1,78 %) Schaeffler Holding Finance 3.5% 15/05/2022	526	0,22
EUR	1.798.000	Altice 7.25% 15/05/2022	1.549	0,64	EUR	1.200.000	*Telefonica Europe 3.75% 31/12/2049	1.133	0,47
USD	200.000	Altice 7.625% 15/12/2025	125	0,05	EUR	300.000	*Telefonica Europe 5% 31/03/2049	290	0,12
EUR	1.157.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) 6.75% 01/11/2021	1.080	0,44	GBP	1.400.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	1.539	0,64
EUR	1.230.000	Crystal Almond 10% 01/11/2021	1.201	0,49	EUR	1.922.000	*Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	1.769	0,73
EUR	335.000	Intralot Capital 6.75% 15/09/2021	316	0,13	GBP	881.000	BB 0,39 % (0,87 %) *Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	951	0,39
EUR	305.000	JH Holding Finance PIK 8.25% 01/12/2022	288	0,12	Ba2 0,00 % (0,43 %)				
EUR	1.665.000	*Matterhorn FRN 01/02/2023	213	0,09	EUR	1.354.000	BB- 1,15 % (0,89 %) InterXion Holding 6% 15/07/2020	1.245	0,51
EUR	830.000	B- 0,32 % (1,06 %) Aguila 3 6.75% 15/12/2021	771	0,32	GBP	968.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	1.029	0,42
EUR	210.000				EUR	583.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	528	0,22
EUR	700.000				EUR	210.000	B 0,34 % (0,84 %) LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	202	0,08
					EUR	700.000	Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	634	0,26

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 6,75 % (7,95 %) (Fortsetzung)				SENEGAL 0,65 % (0,00 %)			
	Nicht bewertet 0,11 % (0,14 %)				B+ 0,65 % (0,00 %)		
USD	1.239.044 OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	268	0,11	USD	2.100.000 Senegal Government International Bond 6.25% 30/07/2024	1.584	0,65
	Niederlande, insgesamt	16.355	6,75		Senegal, insgesamt	1.584	0,65
OMAN 0,60 % (0,00 %)				SPANIEN 0,47 % (0,14 %)			
	Baa2 0,60 % (0,00 %)				BBB- 0,47 % (0,00 %)		
USD	2.031.000 Oman Government International 5.625% 17/01/2028	1.453	0,60	EUR	1.280.000 Nordegas Energia 2.065% 28/09/2027	1.144	0,47
	Oman, insgesamt	1.453	0,60		BB 0,00 % (0,14 %)		
POLEN 0,00 % (0,37 %)				SCHWEDEN 1,30 % (1,14 %)			
	B+ 0,00 % (0,17 %)				BBB 1,30 % (0,00 %)		
	B- 0,00 % (0,20 %)			EUR	2.155.000 Akelius 1.75% 07/02/2025	1.925	0,79
	Polen, insgesamt	-	-	GBP	1.275.000 Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	1.225	0,51
PORTUGAL 0,32 % (0,29 %)				SCHWEIZ 2,15 % (2,07 %)			
	Nicht bewertet 0,32 % (0,29 %)				BBB- 0,00 % (0,79 %)		
EUR	300.000 Banco Espirito 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	81	0,03		Baa3e 0,00 % (0,35 %)		
EUR	1.800.000 Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	484	0,20		Schweden, insgesamt	3.150	1,30
EUR	800.000 Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	210	0,09	SCHWEIZ 2,15 % (2,07 %)			
	Portugal, insgesamt	775	0,32		BBB+ 0,75 % (0,65 %)		
REPUBLIK IRLAND 1,83 % (2,66 %)				USD	490.000 *Credit Suisse Group 3.869% 12/01/2029	342	0,14
	BB+ 0,20 % (0,33 %)			EUR	555.000 *UBS 4.75% 12/02/2026	550	0,23
EUR	380.000 Bank of Ireland 10% 19/12/2022	475	0,20	USD	1.258.000 UBS 5.125% 15/05/2024	936	0,38
	BB 0,33 % (0,00 %)				BBB 0,73 % (0,69 %)		
EUR	888.000 Ardagh Packaging Finance 2.75% 15/03/2024	805	0,33	EUR	1.760.000 *Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	1.764	0,73
	BB- 0,40 % (1,49 %)				BB+ 0,36 % (0,39 %)		
EUR	980.000 *Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	977	0,40	USD	1.100.000 *UBS Group 7% 29/12/2049	868	0,36
	B+ 0,24 % (0,18 %)				BB 0,31 % (0,34 %)		
GBP	617.000 *Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	588	0,24	USD	940.000 *Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	750	0,31
	B1u 0,00 % (0,00 %)				Schweiz, insgesamt	5.210	2,15
	B 0,26 % (0,17 %)			VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0 % (0,57 %)			
GBP	225.000 Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	219	0,09		A3 0,00 % (0,57 %)		
GBP	404.000 Virgin Media 5.5% 15/09/2024	409	0,17		Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt	-	-
	B2u 0,00 % (0,13 %)			VEREINIGTES KÖNIGREICH 37,95 % (34,90 %)			
	B- 0,40 % (0,00 %)				Aa1u 0,00 % (0,10 %)		
EUR	1.087.000 Europcar Drive DAC 4.125% 15/11/2024	970	0,40		AA 0,71 % (1,25 %)		
	CCC+ 0,00 % (0,18 %)			GBP	574.000 Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	450	0,19
	Nicht bewertet 0,00 % (0,18 %)			GBP	1.261.000 Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	1.261	0,52
	Republik Irland, insgesamt	4.443	1,83		Aa2u 0,83 % (0,00 %)		
				GBP	2.000.000 United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2018	2.006	0,83
					AA- 0,48 % (0,52 %)		
				GBP	1.130.000 Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	1.174	0,48

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 37,95 % (34,90 %) (Fortsetzung)					(P)BBB 0,00 % (0,00 %)				
A 0,78 % (1,48 %)					Baa2 1,63 % (1,11 %)				
GBP	950.000	Canary Wharf Finance II 6.455% 22/04/2030	279	0,11	GBP	1.620.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	1.795	0,74
GBP	1.005.000	*HSBC Holdings 2.256% 13/11/2026	981	0,40	GBP	855.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	961	0,40
GBP	629.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	643	0,27	GBP	1.075.000	WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	1.200	0,49
A- 1,51 % (1,82 %)					BBB- 3,26 % (2,65 %)				
GBP	398.000	Greene King Finance 4.0643% 15/03/2035	399	0,16	GBP	812.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	995	0,41
GBP	731.000	Greene King Finance 5.106% 15/03/2034	847	0,35	GBP	744.000	*CYBG 4% 22/06/2025	748	0,31
GBP	1.422.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	749	0,31	GBP	1.045.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	1.006	0,41
GBP	875.000	*Prudential 11.375% 29/05/2039	978	0,40	GBP	1.454.000	GKN Holdings 3.375% 12/05/2032	1.436	0,59
GBP	560.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	694	0,29	GBP	1.925.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	2.126	0,88
					GBP	1.021.000	Marks & Spencer 1% 08/12/2023	1.040	0,43
					GBP	320.000	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	115	0,05
BBB+ 7,10 % (4,02 %)					USD	578.000	Royal Bank of Scotland 4.8% 05/04/2026	430	0,18
GBP	2.210.000	Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	2.173	0,90	Baa3 0,75 % (1,27 %)				
GBP	1.706.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	1.610	0,66	USD	900.000	*HSBC Holdings 6% 22/05/2162	660	0,27
GBP	577.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	529	0,22	GBP	1.060.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	1.156	0,48
GBP	810.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	796	0,33	BB+ 2,55 % (3,70 %)				
GBP	780.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	972	0,40	GBP	385.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	387	0,16
GBP	770.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	960	0,40	GBP	664.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	676	0,28
GBP	500.000	*Legal & General Variable Bond 27/10/2045	551	0,23	GBP	780.000	National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	891	0,37
GBP	860.000	Lloyds Banking Group 2.25% 16/10/2024	846	0,35	GBP	540.000	*Nationwide Building Society 6.875% 11/03/2049	565	0,23
GBP	888.000	London Power Networks 6.125% 07/06/2027	1.135	0,47	GBP	890.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	993	0,41
GBP	625.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	697	0,29	GBP	1.075.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	1.277	0,53
GBP	2.282.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	2.455	1,01	GBP	664.000	Tesco Property Finance 4 5.8006% 13/10/2040	748	0,31
GBP	1.575.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	1.651	0,68	GBP	590.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	637	0,26
GBP	2.662.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	2.816	1,16	BB 1,77 % (1,63 %)				
GBP	956.000	Bupa Finance 2% 05/04/2024	944	0,39	GBP	785.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	785	0,32
BBB 4,58 % (4,43 %)					GBP	434.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	496	0,20
GBP	550.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	526	0,22	GBP	1.450.000	*Co-Operative Group FRN 08/07/2020	1.577	0,65
GBP	1.181.000	Annington Funding 3.184% 12/07/2029	1.164	0,48	GBP	577.000	*CYBG 5% 09/02/2026	603	0,25
GBP	455.000	Annington Funding 3.935% 12/07/2047	473	0,20	EUR	300.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022	271	0,11
GBP	629.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	709	0,29	GBP	691.000	Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	591	0,24
GBP	570.000	Barclays 3.25% 12/02/2027	574	0,24	BB- 2,72 % (3,11 %)				
GBP	1.275.000	Barclays 3.25% 17/01/2033	1.228	0,51	GBP	963.000	El Group 6.375% 15/02/2022	1.007	0,42
GBP	665.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	869	0,36	GBP	1.277.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	1.212	0,50
GBP	715.000	Imperial Brands Finance 7.75% 24/06/2019	773	0,32	GBP	700.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	859	0,35
GBP	750.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	948	0,39	GBP	325.000	Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	326	0,13
GBP	540.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	600	0,25	EUR	410.000	OTE 3.5% 09/07/2020	387	0,16
GBP	2.600.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	2.919	1,20	GBP	1.020.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	1.100	0,45
GBP	285.000	RMPA Services 5.337% 30/09/2038	279	0,12	GBP	430.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	428	0,18
					GBP	635.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	654	0,27

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 37,95 % (34,90 %) (Fortsetzung)				BBB 1,78 % (1,20 %)			
GBP	688.000 Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2025	638	0,26	GBP	1.294.000 Digital Stout 3.3% 19/07/2029	1.287	0,53
	Ba3 0,00 % (0,32 %)			GBP	878.000 Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023	975	0,40
	B+ 1,02 % (0,99 %)			EUR	718.000 Liberty Mutual 2.75% 04/05/2026	697	0,29
GBP	465.000 *Barclays 5.875% 15/12/2065	475	0,20	USD	529.000 MPLX 4.9% 15/04/2058	368	0,15
GBP	480.000 *Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	532	0,22	USD	1.430.000 Voya Financial 3.125% 15/07/2024	1.001	0,41
GBP	486.000 Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	190	0,08	BBB- 2,00 % (2,79 %)			
EUR	580.000 Synlab 6.25% 01/07/2022	542	0,22	USD	1.661.000 Broadcom 3.625% 15/01/2024	1.171	0,48
EUR	745.000 Thomas Cook Group 6.25% 15/06/2022	718	0,30	GBP	1.380.000 Discovery 2.5% 20/09/2024	1.351	0,56
	B1 0,35 % (0,37 %)			USD	1.000.000 Kinder Morgan Energy Partners 5% 01/03/2043	696	0,29
GBP	810.000 Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	858	0,35	USD	1.079.000 Molson Coors Brewing 5% 01/05/2042	818	0,34
	B 1,93 % (1,94 %)			USD	1.101.000 Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	799	0,33
GBP	1.512.000 Moy Park Bondco 6.25% 29/05/2021	1.553	0,64	BB+ 1,76 % (0,76 %)			
GBP	455.000 Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	459	0,19	EUR	300.000 Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	304	0,13
USD	699.000 *Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	555	0,23	EUR	1.255.000 Equinix 2.875% 01/10/2025	1.100	0,45
EUR	1.110.000 Virgin Media Finance 4.5% 15/01/2025	1.019	0,42	EUR	600.000 Equinix 2.875% 01/02/2026	521	0,22
GBP	1.030.000 Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	1.089	0,45	USD	290.000 Equinix 5.375% 15/05/2027	212	0,09
	B2 0,43 % (0,00 %)			EUR	2.332.000 Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	2.104	0,87
GBP	1.150.000 Shop Direct Funding 7.75% 15/11/2022	1.053	0,43	BB 0,67 % (0,00 %)			
	B- 1,04 % (0,36 %)			EUR	467.000 Cemex Finance 4.625% 15/06/2024	448	0,18
GBP	325.000 Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	315	0,13	GBP	1.218.000 Vantiv 3.875% 15/11/2025	1.198	0,49
GBP	442.000 Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	456	0,19	BB- 0,42 % (0,29 %)			
USD	2.189.708 EnQuest PIK 7% 15/04/2022	1.377	0,57	USD	730.000 Hertz 7.625% 01/06/2022	541	0,22
EUR	380.000 Synlab 8.25% 01/07/2023	364	0,15	EUR	550.000 Iron Mountain 3% 15/01/2025	490	0,20
	B3 0,52 % (0,00 %)			B+ 0,38 % (0,00 %)			
GBP	1.230.000 KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	1.256	0,52	EUR	605.000 Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	572	0,24
	CCC+ 0,00 % (0,93 %)			EUR	355.000 Kronos International 3.75% 15/09/2025	327	0,14
	Caa2 0,00 % (0,00 %)			B 0,93 % (0,46 %)			
	Ca 0,00 % (0,31 %)			EUR	1.322.000 Avantor 4.75% 01/10/2024	1.179	0,49
GBP	2.293.000 *Cattles 6.875% 17/01/2014 (Defaulted)	11	-	USD	1.500.000 Cott Holdings 5.5% 01/04/2025	1.074	0,44
GBP	1.950.000 First Hydro Finance 9% 31/07/2021	2.397	0,99	B- 0,32 % (0,43 %)			
GBP	800.000 Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	794	0,33	USD	905.000 CSC Holdings 10.875% 15/10/2025	771	0,32
GBP	2.040.000 *Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	2.047	0,84	CCC- 0,00 % (0,10 %)			
GBP	3.577.000 United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	3.494	1,44	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	91.988	37,95	26.711 11,02			
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 11,02 % (10,93 %)				DERIVATIVE -1,91 % (-1,57 %)			
	A 0,00 % (0,21 %)			Credit Default Swaps -1,12 % (-0,28 %)			
	BBB+ 2,76 % (4,69 %)			EUR	(2.800.000) Barclays Banca Popolare di Milano Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(143)	(0,06)
GBP	1.650.000 American International Group 5% 26/04/2023	1.867	0,77	EUR	(8.550.000) Barclays Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(169)	(0,07)
GBP	2.148.000 AT&T 4.375% 14/09/2029	2.382	0,98	EUR	(8.000.000) Barclays Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2021 Spread 100	(52)	(0,02)
GBP	450.000 AT&T 5.5% 15/03/2027	542	0,22	EUR	(1.075.000) Barclays Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(16)	(0,01)
USD	1.000.000 Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	702	0,29	EUR	(1.100.000) Barclays PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(20)	(0,01)
GBP	1.067.000 Welltower 4.8% 20/11/2028	1.214	0,50				

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATIVE –1,91 % (–1,57 %) (Fortsetzung)				Zinsswaps –0,25 % (–0,39 %)			
EUR	(4.360.000) Barclays RWE Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(68)	(0,03)	GBP	8.400.000 Barclays Interest Rate Swap Receive GBP Libor Pay 2.705% 26/11/2023	(594)	(0,25)
EUR	(1.855.000) Barclays Swedbank Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2020 Spread 100	(32)	(0,01)	Futures und Optionen 0,02 % (0,06 %)			
EUR	(1.000.000) Citigroup Iceland Bond Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2022 Spread 500	(58)	(0,02)	EUR	(449) UBS EURO-Bobl Future Expiring March 2018	66	0,03
EUR	(3.155.000) Citigroup Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(47)	(0,02)	EUR	(8) UBS EURO Bond Future Expiring March 2018	18	0,01
EUR	(3.400.000) Citigroup Pearson Credit Default Swap Buy Protection 20/09/2020 Spread 100	(57)	(0,02)	EUR	47 UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring March 2018	(2)	–
EUR	(600.000) Citigroup PizzaExpress Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2022 Spread 500	84	0,03	JPY	(12) UBS Japan 10 Year Bond Future Expiring March 2018	(14)	(0,01)
EUR	(1.680.000) Citigroup PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(31)	(0,01)	GBP	(44) UBS Long Gilt Future Expiring June 2018	(10)	–
EUR	(4.000.000) Credit Suisse Kelda Group Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2018 Spread 100	(1)	–	USD	(178) UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2018	1	–
EUR	(17.500.000) Goldman Sachs Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(1.762)	(0,73)	USD	106 UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2018	2	–
EUR	(4.000.000) Goldman Sachs Pernod Ricard Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2019 Spread 100	(59)	(0,02)	USD	(33) UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2018	(10)	–
EUR	(1.160.000) Goldman Sachs PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(21)	(0,01)	USD	(21) UBS US Long Bond Future Expiring June 2018	(14)	(0,01)
EUR	(3.700.000) Goldman Sachs Tesco Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(32)	(0,01)	Devisenterminkontrakte –0,56 % (–0,96 %)			
EUR	(750.000) Goldman Sachs Unilabs Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2022 Spread 500	(71)	(0,03)	Verkauf GBP 335.481			
EUR	(1.600.000) Goldman Sachs Vattenfall Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(34)	(0,01)	Kauf EUR 380.033 Lloyds			
EUR	500.000 Goldman Sachs Virgin Media Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/09/2018 Spread 500	12	–	Verkauf USD 258.493			
EUR	1.000.000 Goldman Sachs Vue International Bidco Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2021 Spread 500	99	0,04	Kauf GBP 185.475 Goldman Sachs			
USD	(4.900.000) Goldman Sachs Westpac Banking Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(60)	(0,02)	Verkauf USD 48.425.000			
EUR	(2.720.000) J.P. Morgan BCO Comercial Portugues Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(143)	(0,06)	Kauf GBP 34.567.022 Barclays			
EUR	(2.250.000) J.P. Morgan Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(34)	(0,01)	Verkauf EUR 73.315.900			
EUR	(240.000) J.P. Morgan PizzaExpress Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2022 Spread 500	33	0,01	Kauf GBP 64.690.944 Bank of Scotland			
EUR	(3.100.000) J.P. Morgan United Utilities Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(42)	(0,02)	Verkauf AUD 1.754.700			
				Kauf GBP 987.728 UBS			
				Verkauf GBP 1.440.351			
				Kauf USD 2.000.000 Goldman Sachs			
				Derivate, insgesamt			
						(4.630)	(1,91)
				Wert der Anlagen, insgesamt			
						231.305	95,43
				Sonstige Nettovermögenswerte (2,19 %)			
						11.079	4,57
				Nettovermögen			
						242.384	100,00
				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE			
						Wert	% der
						£000	Anlage
				Festverzinslich		194.233	83,97
				Zinsvariable Anleihen		41.702	18,03
				Derivative		(4.630)	(2,00)
				Wert der Anlagen, insgesamt			
						231.305	100,00
				<i>Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.</i>			
				<i>* Variabel verzinsliche Anleihen</i>			
				<i>(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.</i>			

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Wert £000
ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN	
UBS EURO-Bobl Future Expiring March 2018	(52.678)
UBS EURO Bond Future Expiring March 2018	(1.143)
UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring March 2018	6.822
UBS Japan 10 Year Bond Future Expiring March 2018	(12.372)
UBS Long Gilt Future Expiring June 2018	(5.337)
UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2018	(14.661)
UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2018	9.203
UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2018	(3.057)
UBS US Long Bond Future Expiring June 2018	(2.178)
Nettoengagement, insgesamt	(75.401)

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 5,46 % (7,22 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 8,27 % (8,56 %)			
	Öl- und Gasförderer 4,24 % (5,42 %)			337.965	Alexion Pharmaceuticals	28.814	1,21
589.849	Chevron	48.365	2,03	122.842	Biogen	25.352	1,07
850.837	Devon Energy	19.239	0,81	50.055	Bluebird Bio	7.923	0,33
455.872	EOG Resources	33.224	1,40	235.506	Bristol-Myrs Squibb	11.126	0,47
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,22 % (1,80 %)			450.307	Celgene	28.977	1,22
874.551	Halliburton	28.978	1,22	1.893.160	Pfizer	49.011	2,06
	Öl und Gas, insgesamt	129.806	5,46	59.787	Sage Therapeutics	7.536	0,32
				140.238	Tesaro	6.294	0,26
				260.290	Vertex Pharmaceuticals	31.686	1,33
					Gesundheitswesen, insgesamt	334.807	14,08
GRUNDSTOFFE 3,32 % (3,30 %)				VERBRAUCHERSERVICE 13,76 % (12,91 %)			
	Chemie 1,98 % (2,57 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,99 % (0,93 %)		
922.444	Dowdupont	47.129	1,98	535.008	Sysco	23.500	0,99
	Industriemetalle und Bergbau 1,34 % (0,73 %)				Allgemeiner Einzelhandel 7,89 % (6,20 %)		
650.918	Nucor	31.847	1,34	88.701	Amazon.com	98.408	4,14
	Grundstoffe, insgesamt	78.976	3,32	405.517	Home Depot	53.162	2,23
				562.831	Wal-Mart Stores	36.182	1,52
INDUSTRIEGÜTER 11,35 % (6,56 %)					Medien 3,03 % (2,53 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,64 % (0,62 %)			74.900	Charter Communications	18.264	0,77
353.612	Granite Construction	15.165	0,64	2.022.326	Comcast	53.786	2,26
	Luftfahrt und Verteidigung 4,82 % (2,97 %)				Reise und Freizeit 1,85 % (3,25 %)		
263.864	Boeing	66.475	2,79	1.083.751	Extended Stay America	14.901	0,63
326.355	L3 Technologies	48.328	2,03	323.984	Royal Caribbean Cruises	28.948	1,22
	Elektronik und elektrische Geräte 0,78 % (0,00 %)				Verbraucherservice, insgesamt	327.151	13,76
251.091	TE Connectivity	18.472	0,78				
	Industrieanlagenbau 1,45 % (1,66 %)			VERSORGER 2,11 % (2,53 %)			
548.310	Ingersoll-Rand	34.425	1,45		Elektrizität 2,11 % (2,53 %)		
	Industrietransporte 2,10 % (0,64 %)			1.617.686	Xcel Energy	50.099	2,11
526.684	Union Pacific	49.911	2,10		Versorger, insgesamt	50.099	2,11
	Supportdienste 1,56 % (0,67 %)			FINANZTITEL 22,21 % (19,36 %)			
781.872	Booz Allen Hamilton Holdings	22.104	0,93		Banken 10,61 % (8,15 %)		
595.404	PagSeguro Digital	14.941	0,63	3.403.357	Bank of America	78.873	3,32
	Industriegüter, insgesamt	269.821	11,35	981.337	Citigroup	52.461	2,21
				1.009.411	Citizens Finance Group	33.010	1,39
KONSUMGÜTER 4,52 % (7,40 %)				1.056.895	JPMorgan Chase	87.844	3,69
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,61 %)				Sachversicherungen 4,34 % (3,06 %)		
	Getränke 0,00 % (1,68 %)			497.605	Berkshire Hathaway	73.444	3,09
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (1,00 %)			493.172	Marsh & McLennan	29.742	1,25
	Freizeiterzeugnisse 1,68 % (1,53 %)				Lebensversicherung 1,48 % (0,65 %)		
443.475	Electronic Arts	39.865	1,68	548.777	Aflac	35.159	1,48
	Konsumgüter 1,87 % (1,04 %)				Real Estate Investment Trusts 0,00 % (1,70 %)		
1.205.195	Tapestry	44.527	1,87		Finanzdienstleistungen 5,78 % (5,80 %)		
	Tabak 0,97 % (1,54 %)			181.273	Goldman Sachs Group	34.932	1,47
294.129	Philip Morris International	22.914	0,97	349.621	MasterCard Class A	44.784	1,88
	Konsumgüter, insgesamt	107.306	4,52	661.163	Visa 'A' Shares	57.777	2,43
					Finanzdienstleistungen, insgesamt	528.026	22,21
GESUNDHEITSWESEN 14,08 % (14,64 %)							
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,81 % (6,08 %)						
282.799	Cigna	39.619	1,67				
714.946	Medtronic	41.492	1,74				
349.005	UnitedHealth Group	56.977	2,40				

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 20,67 % (23,71 %)			
Software und Computerdienstleistungen 11,15 % (14,16 %)			
314.577	Adobe Systems	48.124	2,02
45.232	Alphabet Class A	35.919	1,51
511.623	Facebook	66.378	2,79
1.704.175	Microsoft	114.768	4,83
Technologie-Hardware und Ausrüstung 9,52 % (9,55 %)			
900.098	Apple	114.764	4,83
234.178	Broadcom	42.404	1,78
295.415	Lam Research	44.335	1,87
635.687	Micron Technology	24.660	1,04
	Technologie, insgesamt	491.352	20,67
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,18 % (0,00 %)			
Liquiditätsfonds 0,18 % (0,00 %)			
BlackRock Institutional Cash Series			
6.042.003	US Dollar Liquidity Platinum	4.361	0,18
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	4.361	0,18
DERIVATIVE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
Verkauf USD 30.799			
	Kauf EUR 25.170 J.P. Morgan	–	–
Verkauf USD 34			
	Kauf EUR 28 J.P. Morgan	–	–
Verkauf USD 3.980			
	Kauf EUR 3.232 J.P. Morgan	–	–
Verkauf USD 4.891			
	Kauf EUR 3.941 J.P. Morgan	–	–
Verkauf USD 59.631			
	Kauf EUR 48.393 J.P. Morgan	1	–
Verkauf USD 6.446.125			
	Kauf EUR 5.219.923 J.P. Morgan	31	–
Verkauf USD 8.598			
	Kauf EUR 6.970 J.P. Morgan	–	–
Verkauf USD 778.258			
	Kauf EUR 630.216 J.P. Morgan	4	–
Verkauf USD 1.430.000			
	Kauf GBP 1.028.337 Citigroup	(4)	–
Verkauf USD 564.300			
	Kauf GBP 409.474 Barclays	2	–
Verkauf EUR 39			
	Kauf USD 48 J.P. Morgan	–	–
	Derivate, insgesamt	34	–
Wert der Anlagen, insgesamt		2.321.739	97,66
Sonstige Nettovermögenswerte (2,37 %)		55.707	2,34
Nettovermögen		2.377.446	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 6,14 % (7,24 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 9,73 % (6,59 %)			
	Öl- und Gasförderer 4,48 % (4,61 %)			373.106	Alexion Pharmaceuticals	31.810	2,73
161.454	EOG Resources	11.767	1,01	152.827	Biomarin Pharmaceutical	9.085	0,78
272.683	Phillips 66	18.486	1,59	406.007	Celgene	26.126	2,25
2.087.891	WPX Energy	21.910	1,88	284.387	Gilead Sciences	16.281	1,40
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,66 % (2,63 %)			123.571	Tesaro	5.546	0,48
581.045	Halliburton	19.253	1,66	199.920	Vertex Pharmaceuticals	24.337	2,09
	Öl und Gas, insgesamt	71.416	6,14		Gesundheitswesen, insgesamt	196.588	16,90
GRUNDSTOFFE 2,04 % (3,06 %)				VERBRAUCHERSERVICE 6,30 % (10,95 %)			
	Chemie 2,04 % (3,06 %)			38.030	Allgemeiner Einzelhandel 3,62 % (5,85 %)		
463.823	Dowdupont	23.697	2,04		Amazon.com	42.192	3,62
	Grundstoffe, insgesamt	23.697	2,04		Medien 2,68 % (3,01 %)		
INDUSTRIEGÜTER 10,55 % (8,20 %)				56.136	Charter Communications	13.688	1,18
	Luftfahrt und Verteidigung 5,33 % (3,42 %)			657.531	Comcast	17.488	1,50
115.845	Boeing	29.185	2,51		Reise und Freizeit 0,00 % (2,09 %)		
80.946	L3 Technologies	11.987	1,03		Verbraucherservice, insgesamt	73.368	6,30
85.019	Lockheed Martin	20.832	1,79	VERSORGER 0,00 % (2,11 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,56 % (0,00 %)				Elektrizität 0,00 % (2,11 %)		
405.871	MACOM Technology Solutions	6.565	0,56		Versorger, insgesamt	-	-
	Industrieanlagenbau 2,18 % (2,15 %)			FINANZTITEL 24,30 % (18,65 %)			
404.127	Ingersoll-Rand	25.373	2,18		Banken 10,52 % (7,32 %)		
	Industrietransporte 1,88 % (1,34 %)			2.362.405	Bank of America	54.748	4,71
214.536	Norfolk Southern	21.848	1,88	488.756	JPMorgan Chase	40.623	3,49
	Supportdienste 0,60 % (1,29 %)			235.108	PNC Financials	27.039	2,32
121.646	PayPal Holdings	6.956	0,60		Sachversicherungen 6,03 % (1,65 %)		
	Industriegüter, insgesamt	122.746	10,55	475.056	Berkshire Hathaway	70.116	6,03
KONSUMGÜTER 2,77 % (7,34 %)					Lebensversicherung 0,00 % (1,27 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,11 %)				Finanzdienstleistungen 7,75 % (8,41 %)		
	Getränke 1,20 % (1,77 %)			144.204	Goldman Sachs Group	27.789	2,39
176.353	PepsiCo	13.946	1,20	713.694	Visa 'A' Shares	62.368	5,36
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (1,24 %)				Finanzdienstleistungen, insgesamt	282.683	24,30
	Freizeiterzeugnisse 1,57 % (1,31 %)			TECHNOLOGIE 29,27 % (26,60 %)			
203.115	Electronic Arts	18.258	1,57		Software und Computerdienstleistungen 18,26 % (14,53 %)		
	Konsumgüter 0,00 % (0,64 %)			284.322	Adobe Systems	43.495	3,74
	Tabak 0,00 % (1,27 %)			96.385	Alphabet Class A	76.539	6,58
	Konsumgüter, insgesamt	32.204	2,77	89.503	Facebook	11.612	1,00
GESUNDHEITSWESEN 16,90 % (13,78 %)				1.199.004	Microsoft	80.747	6,94
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 7,17 % (7,19 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 11,01 % (12,07 %)		
246.457	Cigna	34.528	2,97	195.963	Analog Devices	13.001	1,12
63.549	Edwards Lifesciences	6.323	0,54	223.089	Apple	28.444	2,44
330.485	Medtronic	19.180	1,65	185.482	Broadcom	33.586	2,88
76.919	Thermo Fisher Scientific	11.663	1,00	354.210	Lam Research	53.159	4,57
71.721	UnitedHealth Group	11.709	1,01		Technologie, insgesamt	340.583	29,27

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATIVE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 21.702		
	Kauf CHF 20.222 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 1.830.082		
	Kauf EUR 1.481.958 J.P. Morgan	9	–
	Verkauf USD 146		
	Kauf EUR 119 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 221		
	Kauf EUR 179 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 2.876		
	Kauf EUR 2.336 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 425.466		
	Kauf EUR 344.533 J.P. Morgan	2	–
	Verkauf USD 641.853		
	Kauf EUR 520.643 J.P. Morgan	4	–
	Verkauf USD 80.404		
	Kauf EUR 65.065 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 384.188		
	Kauf GBP 275.222 J.P. Morgan	(2)	–
	Verkauf USD 793.000		
	Kauf GBP 570.260 Citigroup	(2)	–
	Verkauf USD 1.054.000		
	Kauf GBP 763.455 Citigroup	3	–
	Verkauf EUR 1.125		
	Kauf USD 1.396 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 198.248		
	Kauf USD 241.941 J.P. Morgan	(3)	–
	Verkauf EUR 399.100		
	Kauf USD 492.328 J.P. Morgan	(3)	–
	Verkauf EUR 65.084		
	Kauf USD 80.427 J.P. Morgan	–	–
	Derivate, insgesamt	8	–
Wert der Anlagen, insgesamt		1.143.293	98,27
Sonstige Nettovermögenswerte (2,07 %)		20.169	1,73
Nettovermögen		1.163.462	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 4,22 % (4,75 %)				Freizeiterzeugnisse 2,05 % (3,06 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,56 % (1,45 %)			133.586	Pool Corporation	14.232	2,05
130.620	RSP Permian	3.844	0,56	Konsumgüter 2,68 % (0,00 %)			
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 3,66 % (3,30 %)			359.541	Canada Goose Holdings	8.382	1,21
233.803	Core Laboratories	18.407	2,65	591.858	ELF Beauty	7.847	1,13
5.000	Liberty Oilfield Services	66	0,01	112.500	Gildan Activewear	2.361	0,34
1.090.364	Newpark Resources	6.965	1,00	Konsumgüter, insgesamt			
	Öl und Gas, insgesamt	29.282	4,22	68.921 9,93			
GRUNDSTOFFE 7,60 % (4,38 %)				GESUNDHEITSWESEN 9,81 % (6,37 %)			
	Chemie 7,60 % (3,21 %)			Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,22 % (1,45 %)			
223.429	Ashland Global Holdings	11.644	1,68	278.376	Acadia Healthcare	8.179	1,18
834.534	Axalta Coating Systems	19.208	2,77	123.945	Nevro	7.215	1,04
283.844	RPM International	10.524	1,52	Arzneimittel und Biotechnologie 7,59 % (4,92 %)			
519.156	Univar	11.342	1,63	161.162	Acadia Pharmaceuticals	2.920	0,42
	Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (1,17 %)			96.615	Aerie Pharmaceuticals	3.846	0,55
	Grundstoffe, insgesamt	52.718	7,60	507.384	Catalent	15.157	2,19
INDUSTRIEGÜTER 24,10 % (20,33 %)				462.673	Medpace Holdings	11.283	1,63
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,71 % (7,05 %)			230.576	PRA Health Sciences	14.090	2,03
101.247	Floor & Decor Holdings	3.369	0,49	118.849	Tesaro	5.334	0,77
189.177	Granite Construction	8.113	1,17	Gesundheitswesen, insgesamt			
148.429	Installed Building Products	6.395	0,92	68.024 9,81			
170.008	Masonite International	7.859	1,13	VERBRAUCHERSERVICE 8,21 % (10,68 %)			
	Allgemeine Industriegüter 1,25 % (1,92 %)			Allgemeiner Einzelhandel 3,42 % (4,27 %)			
263.435	Bemis Company	8.660	1,25	503.507	Service Corporate International	14.038	2,02
	Elektronik und elektrische Geräte 6,73 % (3,41 %)			84.614	Siteone Landscape Supply	4.405	0,63
124.146	Anixter International	6.886	0,99	289.747	Stitch Fix	5.343	0,77
79.729	Coherent	11.873	1,71	Reise und Freizeit 4,79 % (6,41 %)			
190.222	PerkinElmer	10.379	1,50	272.995	Alaska Air Group	12.669	1,83
169.759	Zebra Technologies	17.544	2,53	367.522	Dave & Buster's Entertainment	12.154	1,75
	Industrieanlagenbau 5,83 % (4,75 %)			609.532	Extended Stay America	8.380	1,21
199.405	AGCO Corporation	9.535	1,37	Verbraucherservice, insgesamt			
197.133	Kennametal	6.148	0,89	56.989 8,21			
115.258	MSA Safety	6.988	1,01	VERSORGER 0,92 % (2,29 %)			
376.203	REV Group	7.323	1,06	Elektrizität 0,92 % (2,29 %)			
444.470	Ritchie Bros Auctioneers	10.432	1,50	177.692	Westar Energy	6.375	0,92
	Industrietransporte 0,00 % (0,49 %)			Versorger, insgesamt			
	Supportdienste 6,58 % (2,71 %)			6.375 0,92			
626.425	Booz Allen Hamilton Holdings	17.709	2,55	FINANZTITEL 22,64 % (23,65 %)			
260.389	HD Supply Holdings	6.854	0,99	Banken 11,91 % (10,13 %)			
167.380	TransUnion	6.892	0,99	950.328	Associated Banc-Corp	17.764	2,56
725.534	Trueblue	14.243	2,05	616.137	BankUnited	18.815	2,71
	Industriegüter, insgesamt	167.202	24,10	452.396	FCB Financial Holdings	18.383	2,65
KONSUMGÜTER 9,93 % (9,76 %)				623.018	Houlihan Lokey	20.680	2,98
	Automobile und Ersatzteile 3,14 % (1,32 %)			351.528	Seacoast Banking Corporation	7.010	1,01
174.268	Visteon	15.177	2,19	Sachversicherungen 1,62 % (0,97 %)			
65.564	Wabco Holdings	6.624	0,95	138.457	Hanover Insurance Group	11.204	1,62
	Nahrungsmittelhersteller 1,19 % (5,38 %)			Lebensversicherung 0,00 % (2,78 %)			
200.692	Pinnacle Foods	8.279	1,19	Real Estate Investment Trusts 5,13 % (8,72 %)			
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,87 % (0,00 %)			1.084.222	American Homes 4 Rent	15.416	2,22
429.181	Welbilt	6.019	0,87	363.355	CyrusOne	12.910	1,86
				644.764	UNITI Group Reit	7.301	1,05
				Finanzdienstleistungen 3,98 % (1,05 %)			
				545.185	Moelis & Company	20.441	2,95
				190.894	Voya Financial	7.168	1,03
				Finanzdienstleistungen, insgesamt			
				157.092 22,64			

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 11,16 % (15,64 %)			
Software und Computerdienstleistungen 8,91 % (11,95 %)			
72.238	2U	4.525	0,65
214.693	Fair Isaac Corporation	27.248	3,93
1.110.433	Nuance Communications	13.071	1,88
206.652	PTC	11.639	1,68
34.933	Tyler Technologies	5.341	0,77
Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,25 % (3,69 %)			
354.219	Electronics For Imaging	7.238	1,04
454.701	ON Semiconductor	8.359	1,21
Technologie, insgesamt		77.421	11,16
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,52 % (0,00 %)			
Liquiditätsfonds 0,52 % (0,00 %)			
5.020.976	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	3.624	0,52
Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt		3.624	0,52
DERIVATIVE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 135.000		
	Kauf GBP 97.081 Citigroup	–	–
Derivate, insgesamt		–	–
Wert der Anlagen, insgesamt		687.648	99,11
Sonstige Nettovermögenswerte (2,15 %)		6.159	0,89
Nettovermögen		693.807	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 91,07 % (85,68 %)					A– 9,47 % (7,51 %)				
		AAA 0,99 % (1,01 %)			USD	360.000	Abbvie 3.2% 06/11/2022	257	0,22
USD	800.000	Johnson & Johnson 3.4% 15/01/2038	551	0,48	USD	600.000	Anheuser-Busch InBev 3.3% 01/02/2023	431	0,37
USD	830.000	Microsoft 2.875% 06/02/2024	589	0,51	USD	1.005.000	Anheuser-Busch InBev 5.375% 15/01/2020	759	0,66
		Aaa 46,28 % (33,81 %)			USD	1.370.000	Anheuser-Busch InBev Finance 4.7% 01/02/2036	1.040	0,90
USD	1.700.000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 30/06/2018	1.223	1,06	USD	925.000	BP Capital Markets 3.279% 19/09/2027	646	0,56
USD	2.009.600	United States Treasury Note/Bond 1.13% 31/05/2019	1.433	1,24	USD	626.000	Comcast 3% 01/02/2024	440	0,38
USD	4.210.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/12/2019	3.020	2,61	USD	519.000	Comcast Corporation 3.9% 01/03/2038	357	0,31
USD	11.750.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/04/2022	8.252	7,13	USD	600.000	ERAC USA Finance 2.6% 01/12/2021	423	0,36
USD	16.920.600	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021	11.998	10,37	USD	407.000	ERAC USA Finance 4.5% 15/02/2045	288	0,25
USD	3.800.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/12/2021	2.690	2,32	USD	755.000	Heathrow Funding 4.875% 15/07/2021	576	0,50
USD	19.225.000	United States Treasury Note/Bond 2.250% 15/02/2027	13.195	11,40	USD	1.750.000	Hong Kong Electric Finance 2.875% 03/05/2026	1.177	1,02
USD	1.802.000	United States Treasury Note/Bond 2.250% 15/08/2027	1.233	1,06	USD	300.000	Indiana Michigan 6.05% 15/03/2037	266	0,23
USD	9.281.700	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	5.907	5,10	USD	900.000	Indiana Michigan Power 3.75% 01/07/2047	612	0,53
USD	1.860.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2047	1.243	1,07	USD	1.800.000	Reckitt Benckiser 2.75% 26/06/2024	1.230	1,06
USD	535.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/05/2047	376	0,32	USD	510.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	351	0,30
USD	3.506.000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/05/2039	3.006	2,60	USD	500.000	SGSP Australia Assets 3.3% 09/04/2023	356	0,31
		AA+ 0,59 % (0,00 %)			USD	1.685.000	SGSP Australia Assets 3.5% 07/07/2027	1.171	1,01
USD	1.000.000	Apple 3% 20/06/2027	689	0,59	USD	800.000	UBS Group Fund 4.253% 23/03/2028	585	0,50
		AA 0,00 % (0,77 %)			USD	400.000	BBB+ 13,28 % (13,67 %)		
		AA– 2,42 % (2,18 %)			USD	400.000	21St Century Fox America 4.75% 15/11/2046	310	0,27
USD	400.000	Guardian Life Insurance 4.85% 24/01/2077	295	0,25	USD	1.689.000	AT&T 4.9% 14/08/2037	1.217	1,05
USD	850.000	Northwestern 3.85% 30/09/2047	575	0,50	USD	2.200.000	BAT Capital 2.297% 14/08/2020	1.558	1,35
USD	1.000.000	Oracle 2.95% 15/11/2024	701	0,61	USD	1.360.000	BAT Capital 3.222% 15/08/2024	945	0,82
USD	700.000	Oracle 3.8% 15/11/2037	497	0,43	USD	580.000	BAT International Finance 2.75% 15/06/2020	416	0,36
USD	400.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	313	0,27	USD	425.000	Canadian Natural Resources 6.25% 15/03/2038	368	0,32
USD	528.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.9% 15/09/2044	414	0,36	USD	400.000	Celgene Corporation 4.55% 20/02/2048	280	0,24
		A+ 1,58 % (0,85 %)			USD	1.300.000	Centrica 4% 16/10/2023	956	0,83
USD	763.000	Alibaba Group 4% 06/12/2037	522	0,45	USD	1.034.000	Credit Suisse Group Funding 4.55% 17/04/2026	769	0,66
USD	317.000	Midamer Energy 3.65% 01/08/2048	216	0,19	USD	1.740.000	Goodman US Finance 3.7% 15/03/2028	1.203	1,04
USD	500.000	Siemens Financieringsmaatschappij 3.125% 16/03/2024	356	0,31	USD	225.000	Hutchison Port Holding Finance 2.75% 11/09/2022	156	0,13
USD	840.000	State Grid 3.5% 04/05/2027	587	0,51	USD	600.000	Lockheed Martin 4.5% 15/05/2036	455	0,39
USD	200.000	Tencent Holding 3.925% 19/01/2038	136	0,12	USD	520.000	LYB International Finance 4.875% 15/03/2044	393	0,34
		A 1,79 % (2,34 %)			USD	1.059.000	NiSource Finance 4.8% 15/02/2044	814	0,70
USD	985.000	Five Corners Funding Trust 4.419% 15/11/2023	745	0,64	USD	400.000	Pacific Gas & Electric 4.75% 15/02/2044	290	0,25
USD	640.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	451	0,39	USD	685.000	PPL Capital Funding 3.95% 15/03/2024	506	0,44
USD	1.215.000	Loews 3.75% 01/04/2026	881	0,76	USD	370.000	PPL Capital Funding 4.2% 15/06/2022	276	0,24
					USD	845.000	Sempra Energy 3.55% 15/06/2024	608	0,52
					USD	765.000	Southern Copper 4.4% 01/07/2046	552	0,48
					USD	627.000	Thomson Reuters 4.3% 23/11/2023	464	0,40
					USD	1.700.000	Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	1.193	1,03
					USD	1.250.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	929	0,80
					USD	980.000	Welltower 4.25% 01/04/2026	720	0,62

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 91,07 % (85,68 %) (Fortsetzung)					ZINSVARIABLE ANLEIHEN 4,36 % (4,16 %)				
BBB 10,02 % (11,81 %)					A 0,76 % (1,07 %)				
USD	500.000	Actavis Funding SCS 3.8% 15/03/2025	354	0,31	USD	1.220.000	*HSBC Holdings 4.041% 13/03/2028	879	0,76
USD	505.000	APT Pipelines 4.2% 23/03/2025	369	0,32	A- 1,50 % (0,64 %)				
USD	350.000	APT Pipelines 5% 23/03/2035	263	0,23	USD	420.000	*Bank of America 3.705% 24/04/2028	297	0,26
USD	150.000	BAE Systems 6.38% 01/06/2019	113	0,10	USD	1.000.000	*Friends Life Holdings FRN 08/11/2049	744	0,64
USD	1.552.000	Barclays 4.337% 10/01/2028	1.108	0,96	USD	1.000.000	*JPMorgan Chase Variable 3.882% 24/07/2038	695	0,60
USD	1.280.000	Becton Dickinson 2.894% 06/06/2022	896	0,77	BBB+ 0,84 % (0,94 %)				
USD	1.046.000	Becton Dickinson 3.7% 06/06/2027	723	0,62	USD	250.000	*Credit Suisse Group 3.869% 12/01/2029	175	0,15
USD	600.000	Cenovus Energy 3.8% 15/09/2023	428	0,37	USD	1.100.000	*ING Bank 4.125% 21/11/2023	798	0,69
USD	1.000.000	Cenovus Energy 5.4% 15/06/2047	721	0,62	BBB 0,72 % (1,11 %)				
USD	500.000	CVS Health Corporation 3.875% 20/07/2025	355	0,31	USD	1.150.000	*Swedish Export 2.88% 14/11/2023	828	0,72
USD	850.000	Discover Bank 3.2% 09/08/2021	609	0,53	B 0,54 % (0,40 %)				
USD	935.000	DTE Energy 2.4% 01/12/2019	668	0,58	USD	792.000	*Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	629	0,54
USD	960.000	DTE Energy 3.5% 01/06/2024	687	0,59	Zinsvariable Anleihen, insgesamt				
USD	530.000	E.ON International Finance 6.65% 30/04/2038	483	0,42				5.045	4,36
USD	300.000	Glencore Finance Canada 4.95% 15/11/2021	227	0,20	DERIVATIVE -0,02 % (0,13 %)				
USD	1.120.000	Grupo Bimbo 3.875% 27/06/2024	812	0,70	Futures und Optionen -0,02 % (0,13 %)				
USD	166.000	MPLX 4.9% 15/04/2058	115	0,10	USD	(144)	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2018	(5)	-
USD	570.000	Northrop Grumman 4.03% 15/10/2047	395	0,34	USD	(66)	UBS US Long Bond Future Expiring June 2018	(23)	(0,02)
USD	730.000	Peachtree Funding 3.976% 15/02/2025	528	0,46	Derivate, insgesamt				
USD	1.095.000	Scripps Networks 2.8% 15/06/2020	783	0,68				(28)	(0,02)
USD	1.340.000	Voya Financial 3.125% 15/07/2024	938	0,81	Wert der Anlagen, insgesamt				
USD	400.000	Sunny Optical 3.75% 23/01/2023	287	0,25				110.421	95,41
BBB- 3,53 % (6,89 %)					Sonstige Nettovermögenswerte (10,03 %)				
USD	800.000	Broadcom 3.625% 15/01/2024	564	0,49	Nettovermögen				
USD	300.000	Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	212	0,18				5.311	4,59
USD	1.072.000	Kansas City Southern Railway 3.85% 15/11/2023	767	0,66				115.732	100,00
USD	630.000	Kinder Morgan Energy Partners 5% 01/03/2043	438	0,38	<i>Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.</i>				
USD	745.000	Molson Coors Brewing 5% 01/05/2042	564	0,49	<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>				
USD	1.634.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	1.185	1,02	ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE				
USD	500.000	Royal Bank of Scotland 3.875% 12/09/2023	358	0,31				Wert	% der
BB+ 0,50 % (0,77 %)								£000	Anlage
USD	870.000	GMR Hyderabad 4.25% 27/10/2027	584	0,50	Festverzinslich			105.404	95,46
BB- 0,00 % (0,35 %)					Zinsvariable Anleihen			5.045	4,57
B+ 0,20 % (0,34 %)					Derivative			(28)	(0,03)
USD	340.000	SFR Group 6% 15/05/2022	237	0,20	Wert der Anlagen, insgesamt				
B 0,17 % (0,00 %)								110.421	100,00
USD	325.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	196	0,17	ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN				
Nicht bewertet 0,00 % (3,38 %)								Wert	
Festverzinslich, insgesamt								£000	
			105.404	91,07	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2018			(12.502)	
					UBS US Long Bond Future Expiring June 2018			(6.844)	
					Nettoengagement, insgesamt				
								(19.346)	

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 3,65 % (5,06 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (3,42 %)			
	Chemie 3,65 % (3,79 %)			Gesundheitswesen, insgesamt			
335.700	JCU	11.276	1,63			19.580	2,82
372.400	KH Neochem	8.491	1,22	VERBRAUCHERSERVICE 5,68 % (6,57 %)			
96.300	Nitto Denko	5.566	0,80	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (0,97 %)			
	Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (1,27 %)			Allgemeiner Einzelhandel 2,64 % (2,59 %)			
	Grundstoffe, insgesamt	25.333	3,65	261.800	Seria	9.204	1,33
				474.900	Start Today	9.088	1,31
INDUSTRIEGÜTER 35,88 % (26,04 %)				Medien 1,56 % (0,94 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 6,10 % (3,90 %)			363.200	M3	10.823	1,56
175.500	Daikin Industries	14.168	2,04	Reise und Freizeit 1,48 % (2,07 %)			
525.900	Maeda Kosen	6.617	0,95	885.200	Round One	10.304	1,48
675.000	Penta-Ocean Construction	3.419	0,49		Verbraucherservice, insgesamt	39.419	5,68
2.208.100	Takuma	18.165	2,62	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 5,98 % (4,35 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 15,99 % (8,70 %)			Festnetzkommunikation 2,59 % (0,00 %)			
1.055.600	Amano Corporation	20.762	2,99	523.900	Nippon Telegraph & Telephone	17.954	2,59
742.400	Hoya	27.191	3,92	Mobilfunk 3,39 % (4,35 %)			
88.400	Keyence	37.435	5,40	410.500	SoftBank	23.487	3,39
225.300	Nidec	25.563	3,68		Telekommunikationstitel, insgesamt	41.441	5,98
	Industrieanlagenbau 6,41 % (8,92 %)			VERSORGER 0,00 % (1,62 %)			
55.600	DISCO	9.584	1,38	Elektrizität 0,00 % (1,62 %)			
300.400	Komatsu	7.358	1,06		Versorger, insgesamt	-	-
706.700	Misumi Group	13.846	2,00	FINANZTITEL 17,74 % (20,99 %)			
271.700	Nittoku Engineering	7.280	1,05	Banken 5,37 % (8,81 %)			
420.600	Rheon Automatic Machinery	6.349	0,92	7.627.300	Mitsubishi UFJ Financial Group	37.262	5,37
	Supportdienste 7,38 % (4,52 %)			Lebensversicherung 3,43 % (4,26 %)			
434.100	Benefit One	8.188	1,18	1.736.900	Dai-ichi Life Insurance	23.768	3,43
1.932.600	Itochu	25.998	3,75	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 2,17 % (3,94 %)			
431.900	Mitsubishi	8.644	1,25	291.200	Open House	12.385	1,78
457.700	Persol Holdings	8.346	1,20	134.800	Relo Group	2.703	0,39
	Industriegüter, insgesamt	248.913	35,88	Finanzdienstleistungen 6,77 % (3,98 %)			
KONSUMGÜTER 16,68 % (21,31 %)				474.900	Nihon M&A Center	22.954	3,31
	Automobile und Ersatzteile 4,79 % (8,99 %)			1.907.700	Orix	23.996	3,46
493.400	Koito Manufacturing	24.353	3,51		Finanzdienstleistungen, insgesamt	123.068	17,74
360.100	Subaru	8.865	1,28	TECHNOLOGIE 7,67 % (9,91 %)			
	Getränke 0,00 % (1,38 %)			Software und Computerdienstleistungen 5,47 % (3,73 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,52 %)			433.400	BayCurrent Consulting	9.705	1,40
	Haushaltsgüter und Hausbau 3,31 % (2,39 %)			392.800	Digital Arts	10.619	1,53
478.100	Katitas	10.281	1,48	293.700	Itochu Techno-Solutions	8.692	1,25
316.700	Sekisui Chemical	4.021	0,58	129.200	Otsuka Corporation	8.970	1,29
290.000	Shoei	8.662	1,25	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,20 % (6,18 %)			
	Freizeiterzeugnisse 6,00 % (5,18 %)			674.200	Elecom	11.447	1,65
62.600	Nintendo	19.697	2,84	52.400	Rohm	3.795	0,55
605.000	Sony	21.952	3,16		Technologie, insgesamt	53.228	7,67
	Konsumgüter 2,58 % (1,85 %)			GESUNDHEITSWESEN 2,82 % (3,42 %)			
593.200	Pigeon	17.859	2,58	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen			
	Konsumgüter, insgesamt	115.690	16,68	2,82 % (0,00 %)			
				344.500	ASAHI INTECC	9.008	1,30
				542.800	Solasto Corporation	10.572	1,52

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATIVE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf GBP 1.522.006		
	Kauf JPY 222.361.000 Bank of Scotland	(4)	–
	Verkauf GBP 1.871.833		
	Kauf JPY 276.154.000 Citigroup	14	–
	Derivate, insgesamt	10	–
Wert der Anlagen, insgesamt		666.682	96,10
Sonstige Nettovermögenswerte (0,73 %)		27.069	3,90
Nettovermögen		693.751	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 11,62 % (17,43 %)				Allgemeiner Einzelhandel 0,36 % (0,00 %)			
	Bergbau 4,23 % (4,51 %)			35.600	New Oriental Education & Technology Group ADR	2.246	0,36
996.666	BHP Billiton (AUD)	16.517	2,64				
233.940	Rio Tinto (AUD)	9.926	1,59				
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (1,23 %)			24.697.000	Bank of China	9.555	1,53
	Industrietransporte 0,77 % (0,90 %)			17.292.524	China Construction Bank	12.775	2,05
735.625	Transurban	4.808	0,77	2.005.000	China Merchants Bank	6.261	1,00
	Supportdienste 0,77 % (1,11 %)						
1.018.637	Link Administration Holdings	4.804	0,77	2.666.772	Ping An Insurance Group	20.082	3,21
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,50 % (1,42 %)				China, insgesamt	57.385	9,18
103.339	CSL	9.389	1,50	HONGKONG 11,29 % (11,02 %)			
	Reise und Freizeit 0,00 % (0,52 %)			8.789.760	Öl- und Gasförderer 1,43 % (0,87 %)	8.923	1,43
	Banken 1,88 % (5,57 %)				Automobile und Ersatzteile 0,55 % (0,43 %)		
552.497	Australia & New Zealand Banking Group	8.786	1,41	1.944.000	Brilliance China Automotive	3.438	0,55
173.777	Westpac Banking	2.924	0,47		Haushaltsgüter und Hausbau 1,02 % (0,77 %)		
	Lebensversicherung 0,61 % (0,00 %)			1.543.500	Techtronic Industries	6.384	1,02
565.620	Challenger	3.828	0,61		Konsumgüter 0,60 % (0,00 %)		
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,76 % (0,89 %)			5.550.000	Li-Ning	3.727	0,60
481.333	Lend Lease Group	4.774	0,76		Arzneimittel und Biotechnologie 0,98 % (0,31 %)		
	Finanzdienstleistungen 1,10 % (1,28 %)			3.752.000	CSPC Pharmaceutical Group	6.131	0,98
119.360	Macquarie Group	6.850	1,10		Reise und Freizeit 1,05 % (0,61 %)		
	Australien, insgesamt	72.606	11,62	1.081.000	Galaxy Entertainment Group	6.572	1,05
KAIMANINSELN 15,84 % (11,97 %)					Mobilfunk 0,00 % (1,21 %)		
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (0,79 %)				Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,00 % (0,63 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,74 % (0,00 %)			1.044.000	Banken 0,60 % (1,65 %)		
1.134.000	Minth Group	4.607	0,74		BOC Hong Kong Holdings	3.736	0,60
	Konsumgüter 0,92 % (0,77 %)				Lebensversicherung 3,30 % (3,60 %)		
1.563.000	Anta Sports Products	5.737	0,92	3.568.916	AIA Group	20.645	3,30
	Allgemeiner Einzelhandel 5,50 % (3,78 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,87 % (0,94 %)		
229.053	Alibaba Group ADR	30.977	4,95	467.000	Sun Hung Kai Properties	5.433	0,87
110.523	JD.com ADR	3.440	0,55		Finanzdienstleistungen 0,89 % (0,00 %)		
	Reise und Freizeit 0,79 % (0,60 %)			217.100	Hong Kong Exchanges and Clearing	5.555	0,89
1.262.000	Sands China	4.935	0,79		Hongkong, insgesamt	70.544	11,29
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,72 %)			INDIEN 9,28 % (7,04 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 7,89 % (5,31 %)				Öl- und Gasförderer 1,32 % (0,95 %)		
20.001	Netease	4.341	0,69	830.730	Reliance Industries	8.246	1,32
42.540	Sina	3.728	0,60		Baugewerbe und Grundstoffe 1,00 % (1,78 %)		
1.031.180	Tencent Holdings	41.243	6,60	445.160	Larsen & Toubro	6.244	1,00
	Kaimaninseln, insgesamt	99.008	15,84		Industrieanlagenbau 1,41 % (0,74 %)		
CHINA 9,18 % (9,08 %)							
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (1,83 %)			10.336	Eicher Motors	3.165	0,51
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,57 % (1,17 %)			709.872	Mahindra & Mahindra	5.588	0,90
980.000	Anhui Conch Cement	3.579	0,57		Industrietransporte 0,79 % (0,00 %)		
	Getränke 0,46 % (0,00 %)			1.174.628	Adani Ports And Special Economic Zone	4.951	0,79
756.000	Tsingtao Brewery	2.887	0,46				

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
INDIEN 9,28 % (7,04 %) (Fortsetzung)				PHILIPPINEN 1,97 % (1,21 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,66 % (0,72 %)				Reise und Freizeit 0,00 % (0,30 %)		
42.711	Maruti Suzuki India	4.130	0,66		Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,54 % (0,35 %)		
	Konsumgüter 0,60 % (0,00 %)			42.303.100	Metro Pacific Investments	3.372	0,54
310.746	Godrej Consumer Products	3.771	0,60		Banken 0,90 % (0,56 %)		
	Banken 2,33 % (2,85 %)			4.262.159	Metropolitan Bank & Trust	5.619	0,90
391.887	HDFC Bank	8.038	1,29		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,53 % (0,00 %)		
980.726	ICICI Bank ADR	6.519	1,04	5.731.200	Ayala Land	3.294	0,53
	Finanzdienstleistungen 0,28 % (0,00 %)				Philippinen, insgesamt	12.285	1,97
613.066	Reliance Nippon Life Asset Management	1.753	0,28				
	Software und Computerdienstleistungen 0,89 % (0,00 %)			REPUBLIK IRLAND 0,00 % (0,47 %)			
436.803	Infosys	5.577	0,89		Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,47 %)		
	Indien, insgesamt	57.982	9,28		Republik Irland, insgesamt	–	–
				SINGAPUR 5,43 % (1,28 %)			
INDONESIEN 1,47 % (3,46 %)					Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,62 % (0,00 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,76 %)			919.900	Keppel Corporation	3.842	0,62
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,49 %)				Banken 3,71 % (0,57 %)		
	Festnetz-kommunikation 0,54 % (1,23 %)			1.124.724	DBS Group Holdings	17.341	2,77
16.209.300	Telekomunikasi Indonesia	3.399	0,54	388.600	United Overseas Bank	5.898	0,94
	Banken 0,93 % (0,98 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,10 % (0,71 %)		
30.157.000	Bank Rakyat Indonesia	5.786	0,93	987.000	City Developments	6.864	1,10
	Indonesien, insgesamt	9.185	1,47		Singapur, insgesamt	33.945	5,43
				SÜDKOREA 13,11 % (15,57 %)			
LUXEMBURG 4,91 % (2,26 %)					Chemie 1,05 % (2,14 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,72 % (0,50 %)			25.179	LG Chemicals	6.544	1,05
953.418	JP Morgan Structured Notes Warrant (Hangzhou Hikvision Digital Technology) 16/04/2020	4.529	0,72		Industriemetalle und Bergbau 0,96 % (1,25 %)		
	Getränke 1,49 % (0,48 %)			25.535	POSCO	5.990	0,96
63.278	JP Morgan Structured Note Warrant (Kweichow Moutai) 10/07/2020	5.131	0,82		Elektronik und elektrische Geräte 1,40 % (0,86 %)		
500.953	JP Morgan Structured Notes Warrant (Wuliangye Yibin) 30/06/2020	4.192	0,67	38.008	LG Innotek	3.258	0,52
	Nahrungsmittelhersteller 1,11 % (0,45 %)			45.564	Samsung SDI	5.475	0,88
1.960.671	JP Morgan Structured Notes Warrant (Inner Mongolia) 24/10/2019	6.928	1,11		Industrieanlagenbau 0,00 % (0,53 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,59 % (0,83 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (0,40 %)		
759.224	JP Morgan Structured Notes Warrant (Midea Group) 16/04/2020	4.878	0,78		Freizeiterzeugnisse 6,01 % (7,03 %)		
1.606.770	Samsonite International	5.047	0,81	11.837	NCSOFT	3.092	0,49
	Luxemburg, insgesamt	30.705	4,91	21.028	Samsung Electronics	34.492	5,52
					Allgemeiner Einzelhandel 0,80 % (0,00 %)		
MALAYSIA 0,00 % (0,44 %)				25.390	E-Mart	5.022	0,80
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (0,44 %)				Banken 1,81 % (1,45 %)		
	Malaysia, insgesamt	–	–	166.311	Hana Financial Group	5.175	0,83
				147.480	KB Financial Group	6.113	0,98
PAKISTAN 0,24 % (0,51 %)					Lebensversicherung 0,70 % (0,67 %)		
	Banken 0,24 % (0,51 %)			55.100	Samsung Life Insurance	4.370	0,70
1.099.300	Habib Bank	1.482	0,24		Software und Computerdienstleistungen 0,38 % (1,24 %)		
	Pakistan, insgesamt	1.482	0,24	4.499	NAVER	2.411	0,38
					Südkorea, insgesamt	81.942	13,11

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TAIWAN 8,20 % (11,14 %)			
	Chemie 0,00 % (0,82 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,40 % (2,33 %)		
655.000	Chroma Ate	2.521	0,40
	Freizeiterzeugnisse 0,45 % (0,85 %)		
31.000	Largan Precision	2.807	0,45
	Banken 0,58 % (0,81 %)		
7.580.743	E.Sun Financial	3.629	0,58
	Lebensversicherung 0,63 % (1,31 %)		
3.032.000	Cathay Financial Holdings	3.928	0,63
	Finanzdienstleistungen 0,38 % (0,00 %)		
1.000.000	Chailease Holding	2.359	0,38
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 5,76 % (5,02 %)		
1.790.216	Macronix International	1.862	0,30
644.000	MediaTek	4.767	0,76
4.832.408	Taiwan Semiconductor Manufacturing	29.391	4,70
	Taiwan, insgesamt	51.264	8,20
THAILAND 1,09 % (1,18 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,58 %)		
	Banken 1,09 % (0,60 %)		
1.311.632	Kasikornbank	6.829	1,09
	Thailand, insgesamt	6.829	1,09
VEREINIGTES KÖNIGREICH 4,82 % (4,49 %)			
	Organismen für gemeinsame Anlagen 4,82 % (4,49 %)		
7.684.303	Threadneedle China Opportunities Fund	30.156	4,82
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	30.156	4,82
DERIVATIVE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 653.200		
	Kauf GBP 473.983 Barclays	2	–
	Verkauf USD 1.327.000		
	Kauf GBP 954.268 Citigroup	(3)	–
	Derivate, insgesamt	(1)	–
Wert der Anlagen, insgesamt		615.317	98,45
Sonstige Nettovermögenswerte (1,45 %)		9.678	1,55
Nettovermögen		624.995	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ARGENTINIEN 3,50 % (0,70 %)				Elektrizität 3,87 % (4,84 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,70 %)			1.273.068	AES Tiete Energia	3.337	0,68
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,74 % (0,00 %)			709.100	Energisa	5.380	1,10
228.084	Loma Negra ADR	3.625	0,74	2.227.300	Transmissora Alianca de Energia Eletrica	10.174	2,09
	Elektrizität 1,00 % (0,00 %)				Banken 16,11 % (14,78 %)		
109.331	Pampa Energia ADR	4.874	1,00	4.084.918	Banco Bradesco	36.160	7,43
	Banken 1,76 % (0,00 %)			3.620.655	Itau Unibanco ADR	42.255	8,68
41.524	Banco Macro ADR	3.225	0,66		Sachversicherungen 1,40 % (1,59 %)		
250.000	Grupo Supervielle S.A ADR	5.343	1,10	1.030.100	BB Seguridade Participacoes	6.801	1,40
	Argentinien, insgesamt	17.067	3,50		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,96 % (2,35 %)		
BERMUDAS 2,29 % (2,11 %)				530.400	Iguatemi Empresa de Shopping Centers	4.669	0,96
	Banken 2,29 % (2,11 %)				Finanzdienstleistungen 4,34 % (5,28 %)		
68.818	Credicorp	11.152	2,29	1.995.300	B3	11.723	2,41
	Bermudas, insgesamt	11.152	2,29	673.640	Cielo	3.558	0,73
BRASILIEN 58,58 % (56,41 %)				1.878.900	Itausa – Investimentos Itau	5.778	1,19
	Öl- und Gasförderer 7,32 % (6,39 %)			44.156	Itausa Investimentos Rights	60	0,01
572.900	Petrol Brasileiros Preference shares	2.808	0,58		Brasilien, insgesamt	285.252	58,58
2.465.600	Petroleo Brasileiro	13.057	2,68	BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,54 % (0,00 %)			
2.004.877	Petroleo Brasileiro ADR	19.751	4,06		Reise und Freizeit 0,54 % (0,00 %)		
	Forstwirtschaft und Papier 0,46 % (0,00 %)			127.226	Despegar.Com	2.647	0,54
158.909	Fibra Celulose	2.221	0,46		Britische Jungferninseln, insgesamt	2.647	0,54
	Industriemetalle und Bergbau 6,68 % (0,80 %)			KANADA 0,45 % (0,00 %)			
1.396.800	Gerdau Preference Share	5.102	1,05		Öl- und Gasförderer 0,45 % (0,00 %)		
1.021.000	Vale	9.936	2,04	209.500	Parex Resources	2.194	0,45
1.791.506	Vale ADR	17.494	3,59		Kanada, insgesamt	2.194	0,45
	Bergbau 0,00 % (4,38 %)			KAIMANINSELN 1,70 % (0,00 %)			
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (1,46 %)				Supportdienste 1,70 % (0,00 %)		
	Industrietransporte 0,00 % (0,83 %)			330.136	PagSeguro Digital	8.285	1,70
	Supportdienste 0,00 % (0,74 %)				Kaimaninseln, insgesamt	8.285	1,70
	Getränke 7,03 % (5,63 %)			CHILE 4,82 % (2,93 %)			
535.400	Ambev	2.727	0,56		Getränke 2,34 % (0,00 %)		
6.172.429	Ambev ADR	31.496	6,47	380.884	Cia Cervecerias ADR	7.840	1,61
	Nahrungsmittelhersteller 1,19 % (2,60 %)			1.011.428	Embotelladora Andina	3.564	0,73
730.900	Hypermarcas	5.824	1,19		Allgemeiner Einzelhandel 2,48 % (2,93 %)		
	Konsumgüter 1,44 % (0,71 %)			1.679.392	S.A.C.I. Falabella	12.074	2,48
1.824.600	Alpargatas	7.032	1,44		Chile, insgesamt	23.478	4,82
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,11 % (0,00 %)			KOLUMBIEN 0,79 % (1,77 %)			
846.500	Fleury SA	5.407	1,11		Banken 0,79 % (1,77 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 1,12 % (0,00 %)			121.835	Bancolombia ADR	3.823	0,79
706.100	Lojas Renner	5.444	1,12		Kolumbien, insgesamt	3.823	0,79
	Reise und Freizeit 1,29 % (0,00 %)			LUXEMBURG 0,13 % (1,38 %)			
837.810	Azul	6.297	1,29		Nahrungsmittelhersteller 0,13 % (1,38 %)		
	Festnetzkommunikation 2,96 % (2,85 %)			97.003	Adecoagro	609	0,13
1.241.300	Telefonica Brasil	14.433	2,96		Luxemburg, insgesamt	609	0,13
	Mobilfunk 1,30 % (1,18 %)						
1.472.680	Linx	6.328	1,30				

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
MEXIKO 21,07 % (26,37 %)				DERIVATIVE 0,00 % (0,00 %)			
	Industriemetalle und Bergbau 1,93 % (3,24 %)				Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
3.779.921	Grupo Mexico	9.417	1,93		Verkauf USD 249.000		
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,62 % (4,11 %)				Kauf GBP 179.060 Citigroup	(1)	–
1.563.132	Cemex ADR	7.875	1,62		Verkauf USD 869.800		
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (1,34 %)				Kauf GBP 631.155 Barclays	4	–
	Industrietransporte 0,08 % (0,00 %)				Derivate, insgesamt	3	–
326.005	GMexico Transportes	383	0,08		Wert der Anlagen, insgesamt	474.907	97,53
	Getränke 3,83 % (4,07 %)				Sonstige Nettovermögenswerte (4,78 %)	12.025	2,47
278.022	Fomento Economico Mexicano ADR	18.647	3,83		Nettovermögen	486.932	100,00
	Allgemeiner Einzelhandel 2,89 % (2,82 %)						
7.918.194	Wal-Mart de Mexico	14.081	2,89				
	Medien 0,00 % (2,18 %)						
	Reise und Freizeit 0,85 % (0,00 %)						
1.697.100	Alsea Sab de CV	4.138	0,85				
	Mobilfunk 4,83 % (3,09 %)						
1.749.665	America Movil ADR	23.526	4,83				
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,00 % (0,94 %)						
	Banken 5,04 % (4,12 %)						
4.727.700	Banco del Bajío	7.276	1,50				
3.947.867	Grupo Financiero Banorte	17.245	3,54				
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,46 %)						
	Mexiko, insgesamt	102.588	21,07				
REPUBLIK IRLAND 0,75 % (0,00 %)							
	Liquiditätsfonds 0,75 % (0,00 %)						
5.029.485	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	3.630	0,75				
	Republik Irland, insgesamt	3.630	0,75				
VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,00 % (0,16 %)							
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,16 %)						
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	–	–				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,91 % (3,39 %)							
	Banken 1,72 % (2,71 %)						
355.707	BCO Santander Chile ADR	8.372	1,72				
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,68 %)						
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,19 % (0,00 %)						
232.877	Ituran Location and Control	5.807	1,19				
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	14.179	2,91				

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ANGOLA 0,00 % (0,50 %)				KAIMANINSELN 1,42 % (1,86 %)			
	B1 0,00 % (0,50 %)				Ba2 1,00 % (0,00 %)		
	Angola, insgesamt	–	–	USD 3.150.000	Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	2.301	1,00
ARGENTINIEN 7,70 % (7,67 %)				BB– 0,00 % (1,86 %)			
	B+ 7,70 % (0,00 %)				B+ 0,42 % (0,00 %)		
USD 3.070.000	Provincia de Buenos Aires 7.875% 15/06/2027	2.273	0,99	USD 1.354.000	Gran Tierra Energy International Holdings 6.25% 15/02/2025	953	0,42
USD 1.843.903	Provincia de Buenos Aires 9.95% 09/06/2021	1.476	0,64	Kaimaninseln, insgesamt			
USD 4.125.000	Provincia de Cordoba 7.125% 01/08/2027	2.957	1,29			3.254	1,42
USD 787.000	Provincia de Cordoba 7.45% 01/09/2024	593	0,26	KOLUMBIEN 1,78 % (1,99 %)			
USD 4.495.000	Republic of Argentina 6.625% 06/07/2028	3.188	1,39		BBB 0,00 % (1,99 %)		
USD 2.650.000	Republic of Argentina 7.125% 06/07/2036	1.848	0,81		BBB– 1,78 % (0,00 %)		
USD 714.000	Republic of Argentina 7.5% 22/04/2026	547	0,24	USD 2.960.000	Ecopetrol 5.375% 26/06/2026	2.248	0,98
USD 2.100.000	Republic of Argentina International Bond 5.875% 11/01/2028	1.418	0,62	USD 2.540.000	Ecopetrol 5.875% 28/05/2045	1.819	0,80
USD 5.090.000	Republic of Argentina International Bond 6.875% 11/01/2048	3.347	1,46	Kolumbien, insgesamt			
	B– 0,00 % (6,66 %)					4.067	1,78
	B3 0,00 % (1,01 %)			COSTA RICA 0,40 % (1,82 %)			
	Argentinien, insgesamt	17.647	7,70		BB– 0,40 % (1,82 %)		
WEISSRUSSLAND 1,89 % (0,00 %)				USD 1.215.000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	920	0,40
	B 1,89 % (0,00 %)			Costa Rica, insgesamt			
USD 2.370.000	Republic of Belarus 6.2% 28/02/2030	1.707	0,74			920	0,40
USD 1.300.000	Republic of Belarus 6.875% 28/02/2023	1.000	0,44	KROATIEN 1,52 % (1,85 %)			
USD 2.000.000	Republic of Belarus 7.625% 29/06/2027	1.617	0,71		BB 1,52 % (1,85 %)		
	Weissrussland, insgesamt	4.324	1,89	USD 2.560.000	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	2.023	0,88
BRASILIEN 3,14 % (4,37 %)				USD 1.925.000	Croatia Government International Bond 6.75% 05/11/2019	1.471	0,64
	BB 0,00 % (4,37 %)			Kroatien, insgesamt			
	BB– 3,14 % (0,00 %)					3.494	1,52
USD 3.552.000	Brazil Government International Bond 5.625% 07/01/2041	2.476	1,08	DOMINIKANISCHE REPUBLIK 6,02 % (7,40 %)			
USD 818.000	Brazil Government International Bond 8.25% 20/01/2034	749	0,33		BB– 4,48 % (6,43 %)		
BRL 12.900	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2023	3.057	1,34	USD 5.350.000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	4.057	1,77
BRL 3.840	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2025	903	0,39	USD 1.475.000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	1.136	0,49
	Brasilien, insgesamt	7.185	3,14	USD 1.480.000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	1.186	0,52
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 2,95 % (0,00 %)				USD 2.382.000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	1.941	0,85
	A+ 1,95 % (0,00 %)			USD 1.178.000	Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021	912	0,40
USD 6.400.000	State Grid 3.5% 04/05/2027	4.471	1,95	DOP 69.500.000	Dominican Republic International Bond 8.9% 15/02/2023	1.030	0,45
	A– 1,00 % (0,00 %)			Nicht bewertet 1,54 % (0,97 %)			
USD 3.300.000	Beijing Gas SG Capital 2.75% 31/05/2022	2.296	1,00	DOP 85.400.000	Dominican Republic International Bond 11.5% 10/05/2024	1.420	0,62
	Britische Jungferninseln, insgesamt	6.767	2,95	DOP 112.000.000	Dominican Republic International Bond 16.95% 04/12/2022	2.100	0,92
ECUADOR 1,80 % (2,64 %)				Dominikanische Republik, insgesamt			
	B 0,00 % (2,64 %)					13.782	6,02
	B– 1,34 % (0,00 %)			ECUADOR 1,80 % (2,64 %)			
USD 1.760.000	Republic of Ecuador 7.875% 23/01/2028	1.223	0,53		B 0,00 % (2,64 %)		
USD 1.500.000	Republic of Ecuador 7.95% 20/06/2024	1.083	0,47		B– 1,34 % (0,00 %)		
USD 1.056.000	Republic of Ecuador 8.875% 23/10/2027	782	0,34	USD 1.760.000	Republic of Ecuador 7.875% 23/01/2028	1.223	0,53
	Nicht bewertet 0,46 % (0,00 %)			USD 1.500.000	Republic of Ecuador 7.95% 20/06/2024	1.083	0,47
USD 1.500.000	Petroamazonas 4.625% 06/11/2020	1.042	0,46		Republic of Ecuador 8.875% 23/10/2027	782	0,34
	Ecuador, insgesamt	4.130	1,80	Ecuador, insgesamt			

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÄGYPTEN 5,91 % (2,87 %)				UNGARN 0,00 % (1,23 %)			
	B- 1,55 % (1,17 %)				BBB- 0,00 % (0,77 %)		
USD	2.149.000 Arab Republic of Egypt 6.588% 21/02/2028	1.566	0,68		Baa3 0,00 % (0,46 %)		
USD	2.651.000 Arab Republic of Egypt 7.903% 21/02/2048	1.984	0,87		Ungarn, insgesamt	-	-
	B3 1,74 % (1,70 %)			INDONESIEN 3,33 % (7,22 %)			
USD	2.256.000 Republic of Egypt 7.5% 31/01/2027	1.756	0,77		BBB- 2,38 % (0,00 %)		
USD	2.780.000 Republic of Egypt 8.5% 31/01/2047	2.215	0,97	USD	1.643.000 Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043	1.151	0,50
	Nicht bewertet 2,62 % (0,00 %)			USD	2.137.000 Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042	1.605	0,70
EGP	72.000.000 Egypt Treasury Bill 0% 12/06/2018	2.816	1,23	USD	1.935.000 Indonesia Government International Bond 6.63% 17/02/2037	1.681	0,73
EGP	39.000.000 Egypt Treasury Bill 0% 24/07/2018	1.496	0,65	USD	1.051.000 Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	1.019	0,45
EGP	45.900.000 Egypt Treasury Bill 0% 16/10/2018	1.698	0,74		BB+ 0,00 % (6,43 %)		
	Ägypten, insgesamt	13.531	5,91		BB 0,95 % (0,79 %)		
EL SALVADOR 0,84 % (1,15 %)					BB 0,95 % (0,79 %)		
	B- 0,00 % (1,15 %)			USD	3.101.000 Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24/10/2042	2.184	0,95
USD	883.000 El Salvador Government International Bond 5.88% 30/01/2025	633	0,28		Indonesien, insgesamt	7.640	3,33
USD	1.572.000 El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	1.291	0,56	ELFENBEINKÜSTE 2,30 % (1,39 %)			
	El Salvador, insgesamt	1.924	0,84	USD	644.000 Ivory Coast 5.375% 23/07/2024	458	0,20
ÄTHIOPIEN 0,36 % (0,36 %)				USD	3.922.000 Ivory Coast 6.125% 15/06/2033	2.731	1,19
	B 0,36 % (0,36 %)				Nicht bewertet 0,91 % (1,18 %)		
USD	1.156.000 Federal Democratic Republic of Ethiopia 6.625% 11/12/2024	836	0,36	USD	3.168.000 *Ivory Coast 2.5% 31/12/2032	2.084	0,91
	Äthiopien, insgesamt	836	0,36		Elfenbeinküste, insgesamt	5.273	2,30
GABUN 0,00 % (1,12 %)				JAMAICA 0,72 % (1,14 %)			
	B1 0,00 % (0,33 %)			USD	1.400.000 Jamaica 6.75% 28/04/2028	1.126	0,49
	Nicht bewertet 0,00 % (0,79 %)			USD	610.000 Jamaica 8% 15/03/2039	529	0,23
	Gabun, insgesamt	-	-		Jamaika, insgesamt	1.655	0,72
GEORGIEN 0,00 % (0,61 %)				KASACHSTAN 1,04 % (0,38 %)			
	BB- 0,00 % (0,22 %)				BBB- 0,00 % (0,38 %)		
	B+ 0,00 % (0,39 %)			USD	3.300.000 Kazakhstan Temir Zholy Finance 4.85% 17/11/2027	2.380	1,04
	Georgien, insgesamt	-	-		Kasachstan, insgesamt	2.380	1,04
GHANA 0,00 % (1,36 %)				KENIA 0,69 % (0,00 %)			
	B1 0,00 % (0,11 %)				B+ 0,69 % (0,00 %)		
	B- 0,00 % (1,25 %)			USD	965.000 Republic of Kenya 7.25% 28/02/2028	704	0,31
	Ghana, insgesamt	-	-	USD	1.195.000 Republic of Kenya 8.25% 28/02/2048	882	0,38
GUATEMALA 0,00 % (1,22 %)					Kenia, insgesamt	1.586	0,69
	BB 0,00 % (1,22 %)			LUXEMBURG 1,89 % (1,98 %)			
	Guatemala, insgesamt	-	-	USD	1.629.000 Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	1.279	0,56
HONDURAS 2,04 % (0,51 %)				USD	4.190.000 GPN Capital 4.375% 19/09/2022	3.045	1,33
	BB- 2,04 % (0,00 %)				BB+ 0,00 % (1,98 %)		
USD	1.530.000 Republic of Honduras 6.25% 19/01/2027	1.152	0,50		Luxemburg, insgesamt	4.324	1,89
USD	4.446.000 Republic of Honduras 7.5% 15/03/2024	3.512	1,54				
	B+ 0,00 % (0,51 %)						
	Honduras, insgesamt	4.664	2,04				

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
MEXIKO 11,23 % (13,22 %)				Nicht bewertet 0,90 % (0,00 %)			
	A 0,00 % (1,66 %)			NGN 1.170.000.000	Nigeria Government International Bond 0% 17/01/2019	2.067	0,90
	A- 1,91 % (0,00 %)			Nigeria, insgesamt			
MXN	115.200.000 Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	4.385	1,91	4.564 1,99			
	BBB+ 7,59 % (11,05 %)			OMAN 1,74 % (0,00 %)			
USD	2.950.000 Mexico City Airport Trust 4.25% 31/10/2026	2.076	0,91	USD 3.017.000	Baa2 1,74 % (0,00 %) Oman Government International 5.625% 17/01/2028	2.158	0,94
USD	2.761.000 Petroleos Mexicanos 3.5% 30/01/2023	1.917	0,84	USD 2.579.000	Oman Government International 6.75% 17/01/2048	1.825	0,80
USD	1.320.000 Petroleos Mexicanos 4.625% 21/09/2023	956	0,42	Oman, insgesamt			
USD	1.956.000 Petroleos Mexicanos 4.875% 18/01/2024	1.432	0,62	3.983 1,74			
USD	1.512.000 Petroleos Mexicanos 5.5% 27/06/2044	975	0,42	PAKISTAN 1,25 % (1,39 %)			
USD	2.741.000 Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	1.927	0,84	USD 3.700.000	B 1,25 % (1,39 %) Islamic Republic of Pakistan 8.25% 15/04/2024	2.854	1,25
USD	2.093.000 Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	1.504	0,66	Pakistan, insgesamt			
USD	2.092.000 Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	1.561	0,68	2.854 1,25			
USD	2.040.000 Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.491	0,65	PANAMA 1,10 % (0,58 %)			
USD	1.665.000 United Mexican States 4.6% 23/01/2046	1.125	0,49	USD 2.370.000	A- 0,80 % (0,58 %) Autoridad del Canal de Panama 4.95% 29/07/2035	1.837	0,80
USD	2.727.000 United Mexican States 6.75% 27/09/2034	2.430	1,06	USD 1.012.000	BBB- 0,30 % (0,00 %) Intercorp Financial Services 4.125% 19/10/2027	687	0,30
	Ba1 0,00 % (0,51 %)			Panama, insgesamt			
USD	2.400.000 Unifin Financiera 7% 15/01/2025	1.717	0,75	2.524 1,10			
	BB 0,75 % (0,00 %)			PARAGUAY 0,48 % (0,46 %)			
USD	3.000.000 Grupo Posadas 7.875% 30/06/2022	2.245	0,98	USD 1.380.000	BB 0,48 % (0,46 %) Republic of Paraguay 6.1% 11/08/2044	1.093	0,48
	Mexiko, insgesamt	25.741	11,23	Paraguay, insgesamt			
				1.093 0,48			
NAMIBIA 0,00 % (0,27 %)				PERU 2,13 % (2,72 %)			
	Baa3 0,00 % (0,27 %)			PEN 9.200.000	A- 1,05 % (0,96 %) Peruvian Government International Bond 6.95% 12/08/2031	2.410	1,05
	Namibia, insgesamt			PEN 5.000.000	A3 0,55 % (0,00 %) Republic of Peru 6.35% 12/08/2028	1.252	0,55
				USD 637.000	BBB+ 0,24 % (1,45 %) Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	548	0,24
NIEDERLANDE 5,20 % (4,01 %)				USD 900.000	BBB- 0,29 % (0,31 %) *Financiera de Desarrollo 5.25% 15/07/2029	659	0,29
	BB 0,00 % (0,25 %)			Peru, insgesamt			
USD	2.938.000 Kazakhstan Temir Zholy Finance 6.95% 10/07/2042	2.396	1,05	4.869 2,13			
USD	5.710.000 Petrobras Global 5.3% 27/01/2025	4.055	1,77	REPUBLIK IRLAND 0,00 % (2,48 %)			
USD	2.030.000 Petrobras Global 6% 27/01/2028	1.439	0,63	BB+ 0,00 % (2,48 %)			
USD	1.716.000 Petrobras Global Finance 6.25% 17/03/2024	1.297	0,57	Republik Irland, insgesamt			
USD	1.250.000 Petrobras Global Finance 8.75% 23/05/2026	1.058	0,46	- -			
	Ba3 0,72 % (0,00 %)			RUSSLAND 3,68 % (3,45 %)			
USD	2.300.000 Indo Energy Finance 6.38% 24/01/2023	1.660	0,72	RUB 526.000.000	BBB 2,93 % (0,00 %) Russian Federal Bond 7.05% 19/01/2028	6.722	2,93
	Niederlande, insgesamt	11.905	5,20				
NIGERIA 1,99 % (0,63 %)							
USD	1.495.000 Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027	1.087	0,47				
USD	1.820.000 Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	1.410	0,62				

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
RUSSLAND 3,68 % (3,45 %) (Fortsetzung)									
BBB– 0,75 % (0,00 %)									
USD	1.982.005	*Russian Foreign Bond - Eurobond 5% 31/03/2030	771	0,34	USD	2.201.000	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	1.778	0,78
USD	1.200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	944	0,41	USD	1.239.000	Turkey Government International Bond 8% 14/02/2034	1.043	0,45
BB+ 0,00 % (3,45 %)									
Russland, insgesamt			8.437	3,68	Türkei, insgesamt				
					10.152				
					4,43				
UKRAINE 3,25 % (0,00 %)									
B– 3,25 % (0,00 %)									
USD	1.713.000	Ukraine Government 7.375% 25/09/2032	1.200	0,52					
USD	2.520.000	Ukraine Government 7.75% 01/09/2024	1.894	0,83					
USD	5.850.000	Ukraine Government 7.75% 01/09/2026	4.348	1,90					
Ukraine, insgesamt					7.442				
					3,25				
URUGUAY 0,00 % (0,65 %)									
BBB 0,00 % (0,65 %)									
Uruguay, insgesamt					–				
					–				
VEREINIGTES KÖNIGREICH 1,53 % (0,00 %)									
Ba3 1,01 % (0,00 %)									
USD	3.025.000	Liquid Telecom 8.5% 13/07/2022	2.314	1,01					
B+ 0,52 % (0,00 %)									
USD	1.700.000	Marb Bondco 7% 15/03/2024	1.188	0,52					
Vereinigtes Königreich, insgesamt					3.502				
					1,53				
VENEZUELA 2,24 % (3,84 %)									
CCC 0,00 % (1,66 %)									
CCC– 0,00 % (1,53 %)									
Caa3 0,00 % (0,31 %)									
D 2,24 % (0,00 %)									
USD	2.799.922	Petroleos de Venezuela 6% 16/05/2024 (Defaulted)	533	0,23					
USD	8.692.931	Petroleos de Venezuela 6% 15/11/2026 (Defaulted)	1.686	0,74					
USD	2.685.000	Venezuela Government International Bond 7.65% 21/04/2025 (Defaulted)	521	0,23					
USD	8.677.700	Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024 (Defaulted)	1.702	0,74					
USD	3.597.500	Venezuela Government International Bond 9% 07/05/2023	699	0,30					
Nicht bewertet 0,00 % (0,34 %)									
Venezuela, insgesamt			5.141	2,24					
					2,24				
SAMBIA 0,00 % (0,67 %)									
B 0,00 % (0,67 %)									
Sambia, insgesamt					–				
					–				
DERIVATIVE 0,02 % (–0,23 %)									
Devisenterminkontrakte 0,02 % (–0,23 %)									
Verkauf USD 33.000									
Kauf GBP 23.731 Citigroup									
Verkauf USD 46.000									
Kauf GBP 33.379 Barclays									
Verkauf USD 483.000									
Kauf GBP 349.857 Citigroup					1				
Verkauf ZAR 35.814.450									
Kauf USD 3.051.666 Goldman Sachs					42				
Verkauf MXN 116.968.437									
Kauf USD 6.223.632 HSBC					41				
					0,02				
					0,02				
TÜRKEI 4,43 % (5,29 %)									
Ba1 0,00 % (5,29 %)									
Ba2 4,43 % (0,00 %)									
USD	5.960.000	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	4.399	1,92					
USD	1.760.000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	1.353	0,59					
USD	2.082.000	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	1.579	0,69					
SENEGAL 1,31 % (0,58 %)									
B+ 1,31 % (0,58 %)									
USD	1.750.000	Senegal Government International Bond 6.25% 30/07/2024	1.320	0,57					
USD	2.358.000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/05/2033	1.691	0,74					
Senegal, insgesamt					3.011				
					1,31				
SÜDAFRIKA 4,72 % (0,00 %)									
BB+ 3,91 % (0,00 %)									
ZAR	155.500.000	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	8.960	3,91					
BB 0,81 % (0,00 %)									
USD	2.600.000	Transnet SOC 4% 26/07/2022	1.843	0,81					
Südafrika, insgesamt					10.803				
					4,72				
SRI LANKA 1,20 % (0,71 %)									
B+ 1,20 % (0,71 %)									
USD	1.650.000	Republic of Sri Lanka 6.2% 11/05/2027	1.180	0,52					
USD	2.100.000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	1.569	0,68					
Sri Lanka, insgesamt					2.749				
					1,20				
SUPRANATIONAL 0,56 % (1,07 %)									
BB 0,56 % (0,00 %)									
USD	1.755.000	Republic of Serbia 5.875% 03/12/2018	1.292	0,56					
BB– 0,00 % (1,07 %)									
Supranational, insgesamt			1.292	0,56					
TRINIDAD UND TOBAGO 0,97 % (1,02 %)									
BB 0,97 % (1,02 %)									
USD	2.895.000	Petroleum of Trinidad & Tobago 9.75% 14/08/2019	2.228	0,97					
Trinidad und Tobago, insgesamt					2.228				
					0,97				
TUNESIEN 0,00 % (0,20 %)									
Ba3 0,00 % (0,20 %)									
Tunesien, insgesamt					–				
					–				

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATIVE 0,02 % (-0,23 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf ZAR 80.937.836		
	Kauf USD 6.728.120 HSBC	(28)	(0,01)
	Verkauf USD 1.166.362		
	Kauf ZAR 13.741.290 HSBC	(13)	(0,01)
	Derivate, insgesamt	43	0,02
Wert der Anlagen, insgesamt		221.716	96,77
Sonstige Nettovermögenswerte (4,35 %)		7.401	3,23
Nettovermögen		229.117	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	218.159	98,40
Zinsvariable Anleihen	3.514	1,58
Derivative	43	0,02
Wert der Anlagen, insgesamt	221.716	100,00

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 0,64 % (0,73 %)					BB 2,08 % (1,62 %)				
BB 0,64 % (0,73 %)					EUR	1.500.000	*Accor 4.125% 30/06/2049	1.428	0,19
EUR	5.191.000	*Origin Energy Finance 4% 16/09/2074	4.860	0,64	EUR	1.600.000	Areva 3.125% 20/03/2023	1.468	0,19
Australien, insgesamt					EUR	1.800.000	Areva 3.5% EMTN 22/03/2021	1.703	0,22
					EUR	575.000	Crown European Holdings 2.25% 01/02/2023	521	0,07
ÖSTERREICH 0,23 % (0,00 %)					EUR	5.025.000	Crown European Holdings 2.625% 30/09/2024	4.540	0,60
Caa1 0,23 % (0,00 %)					EUR	1.435.000	Crown European Holdings 2.875% 01/02/2026	1.275	0,17
EUR	3.300.000	Steinhoff Europe 1.875% 24/01/2025	1.714	0,23	EUR	212.000	Crown European Holdings 4% 15/07/2022	207	0,03
Österreich, insgesamt					EUR	3.152.000	Elis 3% 30/04/2022	2.867	0,38
					EUR	1.900.000	SPIE 3.125% 22/03/2024	1.761	0,23
BELGIEN 0,81 % (0,34 %)					Ba2 0,56 % (0,00 %)				
BB 0,32 % (0,34 %)					EUR	2.500.000	Elis 1.875% 15/02/2023	2.250	0,30
EUR	2.647.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	2.466	0,32	EUR	2.200.000	Elis 2.875% 15/02/2026	1.989	0,26
Nicht bewertet 0,49 % (0,00 %)					BB- 0,39 % (0,10 %)				
EUR	3.900.000	*Belfius Bank 4.609% 29/12/2165	3.705	0,49	EUR	2.245.000	Rexel 2.125% 15/06/2025	1.963	0,26
Belgien, insgesamt					EUR	1.041.000	Rexel 3.5% 15/06/2023	975	0,13
					B+ 1,42 % (1,70 %)				
					EUR	700.000	La Financiere Atalian 4% 15/05/2024	647	0,08
KANADA 1,70 % (1,37 %)					EUR	3.754.000	Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024	3.396	0,45
BB- 0,44 % (0,00 %)					EUR	2.004.000	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	1.842	0,24
USD	1.726.000	Valeant 5.5% 01/11/2025	1.222	0,16	EUR	2.759.000	SFR Group 5.375% 15/05/2022	2.518	0,33
USD	1.155.000	Valeant 6.5% 15/03/2022	864	0,11	USD	3.482.000	SFR Group 6% 15/05/2022	2.430	0,32
USD	1.651.000	Valeant 7% 15/03/2024	1.253	0,17	B 0,52 % (0,54 %)				
B 0,66 % (0,00 %)					EUR	4.230.000	Horizon Holdings III 5.125% 01/08/2022	3.921	0,52
EUR	5.273.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	5.045	0,66	B- 0,42 % (0,27 %)				
B- 0,60 % (1,37 %)					EUR	1.465.000	Newco Sab Midco 5.375% 15/04/2025	1.312	0,17
EUR	920.000	Bombardier 6.125% 15/05/2021	902	0,12	EUR	1.978.000	Paprec Holding 7.375% 01/04/2023	1.870	0,25
EUR	4.641.000	Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	3.633	0,48	CCC+ 0,42 % (0,13 %)				
Kanada, insgesamt					EUR	1.097.000	Holdikks SAS 6.75% 15/07/2021	710	0,09
					EUR	2.665.000	Horizon Holdings I 7.25% 01/08/2023	2.506	0,33
					Frankreich, insgesamt				
					60.837 8,02				
KAIMANINSELN 0,25 % (0,57 %)					DEUTSCHLAND 6,79 % (9,10 %)				
BB 0,25 % (0,00 %)					BB+ 0,93 % (0,00 %)				
EUR	2.220.000	UPCB Finance VII 3.625% 15/06/2029	1.932	0,25	EUR	2.335.000	ADLER Real Estate 1.5% 06/12/2021	2.094	0,28
B2 0,00 % (0,47 %)					EUR	2.670.000	ADLER Real Estate 2.125% 06/02/2024	2.376	0,31
Nicht bewertet 0,00 % (0,10 %)					EUR	2.832.000	Demire Deutsche Mittelstand 2.875% 15/07/2022	2.587	0,34
Kaimaninseln, insgesamt					BB 0,55 % (2,62 %)				
					EUR	1.892.000	*Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	1.853	0,24
					EUR	2.456.000	Thyssenkrupp 2.75% 08/03/2021	2.321	0,31
KROATIEN 0,00 % (0,24 %)					Ba2 0,66 % (0,00 %)				
Nicht bewertet 0,00 % (0,24 %)					GBP	4.800.000	*RWE 7% 29/03/2049	5.013	0,66
Kroatien, insgesamt					BB- 3,44 % (3,71 %)				
					EUR	3.456.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	3.185	0,42
					EUR	5.132.000	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	4.677	0,62
FRANKREICH 8,02 % (6,16 %)					EUR	3.225.514	IHO Verwaltungs PIK 3.75% 15/09/2026	3.026	0,40
A- 0,00 % (0,56 %)					EUR	990.000	ProGroup 5.125% 01/05/2022	909	0,12
BBB 0,32 % (0,31 %)									
USD	3.266.000	*Credit Agricole 8.125% 19/09/2033	2.416	0,32					
BBB- 0,53 % (0,46 %)									
EUR	4.124.000	*Orange 4% 26/10/2049	4.056	0,53					
BB+ 1,36 % (0,47 %)									
EUR	1.166.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	1.184	0,16					
EUR	1.791.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	1.791	0,24					
EUR	3.981.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	4.247	0,56					
EUR	3.354.000	SPCM 2.875% 15/06/2023	3.044	0,40					

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts			
DEUTSCHLAND 6,79 % (9,10 %) (Fortsetzung)				B 1,47 % (1,19 %)						
EUR	2.000.000	Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	1.886	0,25	GBP	1.470.000	CPUK Finance 4.25% 28/08/2022	1.476	0,20	
EUR	1.943.000	Unitymedia Hessen 5.625% 15/04/2023	1.259	0,17	GBP	790.000	CPUK Finance 4.875% 28/08/2025	790	0,10	
EUR	2.250.000	Unitymedia Hessen 6.25% 15/01/2029	2.279	0,30	EUR	2.890.000	Mercury Bondco 7.125% 30/05/2021	2.678	0,35	
EUR	3.332.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	3.135	0,41	EUR	6.645.000	Mercury Bondco PIK 8.25% 30/05/2021	6.217	0,82	
USD	4.980.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	3.654	0,48						
EUR	2.236.000	WEPA Hygieneprodukte 3.75% 15/05/2024	2.039	0,27						
		B+ 0,00 % (1,02 %)			GBP	3.399.000	TVL Finance 8.5% 15/05/2023	2.915	0,39	
		B 0,84 % (1,05 %)						Jersey, insgesamt	22.946	3,03
EUR	1.300.000	Platin 5.375% 15/06/2023	1.153	0,15	LUXEMBURG 12,74 % (17,86 %)					
EUR	2.730.000	Safari Holdings 5.375% 30/11/2022	2.465	0,32						
EUR	3.025.000	Unitymedia 3.75% 15/01/2027	2.845	0,37						
		B- 0,00 % (0,26 %)			GBP	6.545.000	Gaz Capital 4.25% 06/04/2024	6.870	0,91	
		CCC+ 0,37 % (0,44 %)			USD	7.676.000	Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	6.025	0,79	
EUR	2.982.000	CeramTec Group 8.25% 15/08/2021	2.782	0,37	EUR	4.100.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	3.906	0,51	
		Deutschland, insgesamt	51.538	6,79						
ITALIEN 6,12 % (4,70 %)										
		BBB- 0,66 % (0,00 %)			EUR	3.213.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	3.244	0,43	
EUR	360.000	*Enel 6.5% 10/01/2074	339	0,05	EUR	3.882.000	Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	3.816	0,50	
GBP	4.040.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	4.584	0,61	EUR	2.758.000	Fiat Finance & Trade 4.75% 22/03/2021	2.728	0,36	
		BB+ 3,97 % (4,42 %)			EUR	2.504.000	Gestamp Funding Luxembourg 3.5% 15/05/2023	2.331	0,31	
EUR	1.006.000	Leonardo 1.5% 07/06/2024	875	0,12	GBP	896.000	Leonardo 8% 16/12/2019	996	0,13	
EUR	7.161.000	Leonardo 4.5% 19/01/2021	7.083	0,93						
EUR	2.095.000	Telecom Italia 3% 30/09/2025	1.976	0,26						
EUR	1.185.000	Telecom Italia 3.625% 19/01/2024	1.167	0,15						
EUR	2.250.000	Telecom Italia 3.625% 25/05/2026	2.210	0,29						
EUR	8.079.000	Telecom Italia 4.5% 25/01/2021	8.046	1,06						
EUR	5.450.000	Telecom Italia 5.25% 10/02/2022	5.705	0,75						
EUR	2.900.000	Telecom Italia 5.25% 17/03/2055	3.080	0,41						
		BB 0,46 % (0,28 %)								
EUR	3.600.000	LKG Italia Bondco 3.875% 01/04/2024	3.453	0,46						
		BB- 0,76 % (0,00 %)								
EUR	3.400.000	Wind Tre 2.625% 20/01/2023	2.761	0,36						
EUR	3.850.000	Wind Tre 3.125% 20/01/2025	3.066	0,40						
		B 0,27 % (0,00 %)								
EUR	2.391.000	CMF 9% 15/06/2022	2.055	0,27						
		Italien, insgesamt	46.400	6,12						
JAPAN 2,41 % (1,37 %)										
		BB+ 2,41 % (1,37 %)								
EUR	8.820.000	Softbank Group 3.125% 19/09/2025	7.512	0,99						
EUR	3.300.000	Softbank Group 4% 30/07/2022	3.159	0,41						
EUR	246.000	Softbank Group 4% 19/09/2029	207	0,03						
EUR	7.322.000	Softbank Group 4.75% 30/07/2025	6.960	0,92						
EUR	484.000	Softbank Group 5.25% 30/07/2027	469	0,06						
		Japan, insgesamt	18.307	2,41						
JERSEY 3,03 % (2,04 %)										
		BB+ 0,55 % (0,45 %)								
EUR	4.466.000	Lincoln Finance 6.875% 15/04/2021	4.149	0,55						
		(P)Ba2 0,62 % (0,00 %)								
EUR	5.217.904	LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	4.721	0,62						

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
LUXEMBURG 12,74 % (17,86 %) (Fortsetzung)					Ba2 0,00 % (0,76 %)				
EUR	1.677.000	Lecta 6.5% 01/08/2023	1.552	0,20					
EUR	2.688.000	Matterhorn Telecom 3.875% 01/05/2022	2.442	0,32	EUR	2.075.000	BB- 3,05 % (2,60 %) Axalta Coating Systems 3.75% 15/01/2025	1.949	0,26
EUR	1.725.000	Takko Luxembourg 2 5.375% 15/11/2023	1.484	0,20	EUR	7.110.000	InterXion Holding 6% 15/07/2020	6.537	0,86
		B- 0,69 % (1,58 %)			EUR	3.040.000	Petrobras Global Finance 4.75% 14/01/2025	2.947	0,39
EUR	3.500.000	Aguila 3 6.75% 15/12/2021	3.252	0,43	GBP	1.552.000	Petrobras Global Finance 5.375% 01/10/2029	1.532	0,20
EUR	1.075.000	Altice Financing 4.75% 15/01/2028	864	0,11	GBP	2.875.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	3.058	0,40
EUR	1.160.000	ARD Finance PIK 6.625% 15/09/2023	1.101	0,15	GBP	3.992.000	Petrobras International Finance 6.25% 14/12/2026	4.287	0,57
		CCC+ 0,93 % (0,70 %)			EUR	621.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	563	0,08
EUR	4.339.000	Horizon Parent Holdings 8.25% 15/02/2022	4.106	0,54	EUR	2.435.000	Ziggo Secured Finance 4.25% 15/01/2027	2.189	0,29
EUR	3.274.000	Matterhorn Telecom 4.875% 01/05/2023	2.966	0,39					
		Luxemburg, insgesamt	96.676	12,74					
MEXIKO 0,55 % (0,29 %)					B 1,87 % (3,18 %)				
		BB 0,55 % (0,00 %)			GBP	3.859.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	3.828	0,51
EUR	1.019.000	Cemex 4.375% 05/03/2023	956	0,13	EUR	4.811.000	LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	4.639	0,61
USD	2.512.000	Cemex 7.75% 16/04/2026	2.025	0,27	EUR	180.000	United Group 4.875% 01/07/2024	163	0,02
EUR	1.310.000	Cemex S.A.B. De C.V. 2.75% 05/12/2024	1.169	0,15	EUR	2.095.000	UPC Holding 3.875% 15/06/2029	1.745	0,23
		BB- 0,00 % (0,29 %)			EUR	4.161.000	Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	3.766	0,50
		Mexiko, insgesamt	4.150	0,55					
NIEDERLANDE 12,67 % (12,13 %)					B- 0,40 % (0,00 %)				
		BBB- 0,00 % (0,34 %)			EUR	1.460.000	Constellium 4.25% 15/02/2026	1.319	0,17
		BB+ 5,29 % (3,46 %)			EUR	2.069.000	Maxeda DIY Holding 6.125% 15/07/2022	1.769	0,23
EUR	775.000	*Repsol International Finance 4.5% 25/03/2075	764	0,10					
EUR	4.143.000	Schaeffler Holding Finance 2.5% 15/05/2020	3.743	0,49					
EUR	2.427.000	Schaeffler Holding Finance 3.25% 15/05/2025	2.321	0,31					
EUR	3.330.000	Schaeffler Holding Finance 3.5% 15/05/2022	3.019	0,40					
EUR	7.900.000	*Telefonica Europe 3.75% 31/12/2049	7.456	0,98					
EUR	5.800.000	*Telefonica Europe 4.2% 29/12/2049	5.481	0,72					
EUR	1.900.000	*Telefonica Europe 5% 31/03/2049	1.834	0,24					
EUR	5.600.000	*Telefonica Europe 6.5% 29/09/2049	5.177	0,68					
GBP	5.100.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	5.608	0,74					
EUR	5.225.000	*Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	4.808	0,63					
		BB 1,77 % (1,41 %)							
EUR	3.150.000	Dufry One 2.5% 15/10/2024	2.863	0,38					
GBP	4.632.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	5.001	0,66					
EUR	899.000	OI European Group 6.75% 15/09/2020	919	0,12					
EUR	2.332.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15/10/2024	1.745	0,23					
EUR	3.606.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.25% 31/03/2023	2.898	0,38					
		Niederlande, insgesamt	96.080	12,67					
POLEN 0,00 % (0,35 %)					B+ 0,00 % (0,20 %)				
		B- 0,00 % (0,15 %)							
		Polen, insgesamt							
PORTUGAL 0,40 % (0,30 %)					Nicht bewertet 0,40 % (0,30 %)				
EUR	1.100.000	Banco Espirito 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	296	0,04					
EUR	8.600.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	2.310	0,30					
EUR	1.600.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	419	0,06					
		Portugal, insgesamt	3.025	0,40					

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 2,91 % (3,21 %)				SCHWEIZ 2,71 % (2,23 %)			
	BB+ 0,02 % (0,16 %)				BBB+ 0,60 % (0,49 %)		
EUR	209.000 Smurfit Kappa 3.25% 01/06/2021	201	0,02	EUR	1.885.000 *UBS 4.75% 12/02/2026	1.867	0,25
	BB 0,55 % (0,00 %)			USD	3.620.000 UBS 5.125% 15/05/2024	2.693	0,35
EUR	4.654.000 Ardagh Packaging Finance 2.75% 15/03/2024	4.218	0,55		BBB 1,37 % (1,17 %)		
	BB- 0,36 % (1,57 %)			EUR	6.701.000 *Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	6.715	0,88
EUR	2.722.000 *Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	2.713	0,36	USD	4.700.000 Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	3.735	0,49
	B+ 0,34 % (0,36 %)				BB+ 0,71 % (0,57 %)		
EUR	2.790.000 Eircom Finance 4.5% 31/05/2022 SNR SEC	2.558	0,34	EUR	5.360.000 *UBS Group 5.75% 29/12/2049	5.384	0,71
	B1u 0,10 % (0,00 %)				BB 0,03 % (0,00 %)		
EUR	749.000 *Allied Irish Banks 7.375% 29/12/2049	755	0,10	USD	250.000 *Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	200	0,03
	B 1,12 % (0,27 %)				Schweiz, insgesamt	20.594	2,71
GBP	1.390.000 Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	1.350	0,18		VEREINIGTES KÖNIGREICH 19,88 % (24,03 %)		
	B2u 0,00 % (0,26 %)				Baa2 0,55 % (0,42 %)		
EUR	5.427.000 Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024	5.298	0,70	GBP	2.574.000 Santander UK 10.0625% 29/10/2049	4.176	0,55
GBP	1.782.000 Virgin Media 5.5% 15/09/2024	1.805	0,24		BBB- 0,00 % (0,00 %)		
	B- 0,42 % (0,00 %)				BB+ 5,33 % (7,67 %)		
EUR	3.592.000 Europcar Drive DAC 4.125% 15/11/2024	3.204	0,42	GBP	1.235.000 Drax Finco 4.25% 01/05/2022	1.241	0,16
	CCC+ 0,00 % (0,59 %)			EUR	6.044.000 Ineos Finance 4% 01/05/2023	5.538	0,73
	Republik Irland, insgesamt	22.102	2,91	EUR	1.380.000 International Game Technology 4.75% 15/02/2023	1.368	0,18
	RUSSLAND 0,14 % (0,83 %)			GBP	1.465.000 Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	1.472	0,19
	BBB- 0,14 % (0,00 %)			GBP	6.046.000 Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	6.159	0,81
EUR	1.102.000 Gaz Capital 3.125% 17/11/2023	1.045	0,14	GBP	2.000.000 *Lloyds Bank 13% 29/01/2049	3.685	0,49
	BB+ 0,00 % (0,83 %)			GBP	8.561.000 Tesco 6.125% 24/02/2022	9.684	1,28
	Russland, insgesamt	1.045	0,14	GBP	3.595.000 Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	4.272	0,56
	SPANIEN 0,92 % (0,02 %)			GBP	1.380.000 Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	1.537	0,20
	BB+ 0,64 % (0,00 %)			GBP	916.000 Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	1.022	0,14
EUR	5.300.000 Cellnex Telecom 2.375% 16/01/2024	4.807	0,64	GBP	1.620.000 Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	1.661	0,22
	B+ 0,28 % (0,00 %)			GBP	2.673.000 William Hill 4.875% 07/09/2023	2.802	0,37
EUR	2.380.000 Grifols 3.2% 01/05/2025	2.142	0,28		BB 3,02 % (3,20 %)		
	Ca 0,00 % (0,02 %)			GBP	3.833.000 Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	3.833	0,51
	Spanien, insgesamt	6.949	0,92	GBP	3.347.000 *Barclays Bank 14% 29/11/2049	3.824	0,50
	SCHWEDEN 1,24 % (0,04 %)			GBP	1.568.000 *Co-Operative Group 6.25% 08/07/2026	1.914	0,25
	BBB- 0,06 % (0,00 %)			GBP	4.898.000 *Co-Operative Group FRN 08/07/2020	5.326	0,70
EUR	303.000 *Volvo Treasury 4.2% 10/06/2075	291	0,04	EUR	1.310.000 EC Finance 2.375% 15/11/2022	1.183	0,16
EUR	129.000 *Volvo Treasury 4.85% 10/03/2078	132	0,02	EUR	5.291.000 Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	4.904	0,65
	BB+ 1,18 % (0,04 %)			GBP	1.865.000 Pinewood 3.75% 01/12/2023	1.886	0,25
EUR	4.933.000 Intrum Justitia 2.75% 15/07/2022	4.337	0,57		BB- 3,12 % (3,81 %)		
EUR	3.764.000 Intrum Justitia 3.125% 15/07/2024	3.287	0,43	GBP	1.486.000 EI Group 6.375% 15/02/2022	1.554	0,21
EUR	1.545.000 Volvo Car 2% 24/01/2025	1.377	0,18	GBP	1.460.000 EI Group 6.875% 15/02/2021	1.596	0,21
	Schweden, insgesamt	9.424	1,24	GBP	4.705.000 Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	4.466	0,59
				GBP	2.034.000 *Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	2.137	0,28
				GBP	885.000 *Miller Homes Group FRN 15/10/2023	892	0,12
				GBP	745.000 Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	747	0,10

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 19,88 % (24,03 %) (Fortsetzung)					VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 9,71 % (5,30 %)				
EUR	1.520.000	OTE 3.5% 09/07/2020	1.435	0,19	BB+ 4,26 % (1,86 %)				
EUR	1.470.000	OTE 4.375% 02/12/2019	1.394	0,18	EUR	2.295.000	Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	2.325	0,31
GBP	1.205.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	1.299	0,17	EUR	3.099.000	Colfax 3.25% 15/05/2025	2.805	0,37
GBP	5.565.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	5.537	0,73	EUR	5.370.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	4.659	0,61
GBP	2.420.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	2.492	0,33	EUR	6.665.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	5.844	0,77
GBP	100.000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2025	93	0,01	USD	1.100.000	Equinix 5.375% 15/05/2027	805	0,11
Ba3 0,00 % (0,29 %)					EUR	7.720.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	6.965	0,92
B+ 1,50 % (1,48 %)					EUR	6.017.000	Quintiles IMS 3.5% 15/10/2024	5.557	0,73
GBP	1.783.000	Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	695	0,09	EUR	3.350.000	Sealed Air 4.5% 15/09/2023	3.363	0,44
EUR	3.947.000	Synlab 6.25% 01/07/2022	3.687	0,49	BB 0,90 % (0,40 %)				
EUR	1.065.000	Thomas Cook Finance 3.875% 15/07/2023	970	0,13	EUR	3.272.000	Cemex Finance 4.625% 15/06/2024	3.141	0,41
EUR	3.425.000	Thomas Cook Group 6.25% 15/06/2022	3.300	0,44	GBP	3.794.000	Vantiv 3.875% 15/11/2025	3.732	0,49
GBP	2.615.000	Voyage Care 5.875% 01/05/2023	2.628	0,35	BB- 1,75 % (1,47 %)				
B1 0,79 % (0,56 %)					EUR	2.070.000	Axalta Coating Systems 4.25% 15/08/2024	1.961	0,26
GBP	4.711.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	4.993	0,66	USD	2.620.000	Hertz 7.625% 01/06/2022	1.943	0,26
EUR	580.000	Viridian Group 4% 15/09/2025	489	0,06	EUR	1.940.000	Iron Mountain 3% 15/01/2025	1.728	0,23
GBP	554.000	Viridian Group 4.75% 15/09/2024	520	0,07	EUR	5.455.000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025	4.982	0,66
B 1,91 % (3,20 %)					EUR	2.760.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	2.594	0,34
GBP	6.585.000	Moy Park Bondco 6.25% 29/05/2021	6.762	0,89	B+ 1,33 % (0,00 %)				
GBP	1.418.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	1.431	0,19	EUR	5.176.000	Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	4.890	0,65
USD	1.660.000	*Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	1.319	0,17	EUR	2.420.000	Kronos International 3.75% 15/09/2025	2.231	0,29
GBP	4.715.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	4.985	0,66	EUR	3.330.000	Netflix 3.625% 15/05/2027	2.992	0,39
B2 0,46 % (0,00 %)					B 0,94 % (0,38 %)				
GBP	3.800.000	Shop Direct Funding 7.75% 15/11/2022	3.479	0,46	EUR	6.333.000	Avantor 4.75% 01/10/2024	5.650	0,75
B- 2,26 % (0,51 %)					USD	2.000.000	Cott Holdings 5.5% 01/04/2025	1.432	0,19
EUR	1.755.000	Algeco Scotsman 6.5% 15/02/2023	1.572	0,21	B- 0,53 % (0,59 %)				
GBP	2.326.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	2.257	0,30	USD	4.739.000	CSC Holdings 10.875% 15/10/2025	4.036	0,53
GBP	3.862.000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	3.980	0,52	CCC+ 0,00 % (0,49 %)				
USD	7.741.941	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	4.867	0,64	CCC- 0,00 % (0,11 %)				
EUR	3.040.000	Synlab 8.25% 01/07/2023	2.914	0,38	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt				
EUR	1.790.000	Traveler Financing 8% 15/05/2022	1.610	0,21				73.635	9,71
B3 0,75 % (0,00 %)					DERIVATIVE -1,09 % (-1,18 %)				
GBP	5.600.000	KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	5.720	0,75	Credit Default Swaps 0,03 % (0,39 %)				
CCC+ 0,00 % (0,90 %)					EUR	2.000.000	BNP Paribas Virgin Media Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500	68	0,01
CCC 0,08 % (0,09 %)					EUR	2.000.000	Goldman Sachs Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500	70	0,01
GBP	1.247.000	New Look Secured Bond 6.5% 01/07/2022	628	0,08	EUR	2.000.000	Goldman Sachs Virgin Media Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/09/2018 Spread 500	47	0,01
Caa2 0,00 % (0,00 %)					Futures und Optionen 0,00 % (0,00 %)				
Ca 0,00 % (0,41 %)					GBP	(82)	UBS Long Gilt Future Expiring June 2018	(25)	-
Nicht bewertet 0,11 % (1,49 %)					Devisenterminkontrakte -1,12 % (-1,57 %)				
EUR	1.046.000	International Personal Finance 5.75% 07/04/2021	849	0,11	Verkauf GBP 1.246.797				
USD	651	NV Profit Share Preference Share	-	-	Kauf EUR 1.400.000 Lloyds				
Vereinigtes Königreich, insgesamt					Verkauf GBP 13.279.643				
					Kauf EUR 15.000.000 Citigroup				
			150.784	19,88					

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATIVE –1,09 % (–1,18 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf USD 1.442.242		
	Kauf GBP 1.025.691 J.P. Morgan	(14)	–
	Verkauf EUR 191.000.000		
	Kauf GBP 168.447.484 Bank of Scotland	(2.678)	(0,35)
	Verkauf EUR 191.000.000		
	Kauf GBP 168.458.085 Barclays	(2.668)	(0,35)
	Verkauf EUR 191.551.642		
	Kauf GBP 168.934.948 Lloyds	(2.685)	(0,36)
	Verkauf EUR 5.000.000		
	Kauf GBP 4.426.408 Citigroup	(53)	(0,01)
	Verkauf USD 72.731.212		
	Kauf GBP 51.917.427 Barclays	(539)	(0,07)
	Verkauf GBP 17.444		
	Kauf USD 24.073 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 4.939.010		
	Kauf USD 6.894.459 J.P. Morgan	31	–
	Verkauf GBP 5.761.207		
	Kauf USD 8.000.000 J.P. Morgan	9	–
	Derivate, insgesamt	(8.270)	(1,09)
Wert der Anlagen, insgesamt		703.818	92,78
Sonstige Nettovermögenswerte (7,97 %)		54.782	7,22
Nettovermögen		758.600	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	596.776	84,79
Zinsvariable Anleihen	115.312	16,38
Derivative	(8.270)	(1,17)
Wert der Anlagen, insgesamt	703.818	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS Long Gilt Future Expiring June 2018	(9.946)
Nettoengagement, insgesamt	(9.946)

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
BELGIEN 1,35 % (1,43 %)				INDONESIEN 2,22 % (1,76 %)				
	Getränke 1,35 % (1,43 %)				Banken 2,22 % (1,76 %)			
202.088	Anheuser-Busch InBev	16.253	1,35	139.144.500	Bank Rakyat Indonesia	26.696	2,22	
	Belgien, insgesamt	16.253	1,35		Indonesien, insgesamt	26.696	2,22	
BERMUDAS 1,30 % (1,83 %)				JAPAN 5,91 % (5,44 %)				
	Finanzdienstleistungen 1,30 % (1,83 %)				Industrieanlagenbau 1,88 % (1,79 %)			
455.382	Ihs Markit	15.615	1,30	1.150.300	Kubota	14.367	1,19	
	Bermudas, insgesamt	15.615	1,30	258.200	Yaskawa Electric	8.285	0,69	
BRASILIEN 0,00 % (0,44 %)					Automobile und Ersatzteile 1,17 % (1,26 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,44 %)			451.500	Bridgestone	14.099	1,17	
	Brasilien, insgesamt	–	–		Haushaltsgüter und Hausbau 1,40 % (1,38 %)			
KANADA 1,36 % (1,42 %)					1.328.900	Sekisui Chemical	16.874	1,40
	Öl- und Gasförderer 1,36 % (1,42 %)				Freizeiterzeugnisse 1,46 % (1,01 %)			
704.734	Suncor Energy (USD)	16.332	1,36	55.700	Nintendo	17.526	1,46	
	Kanada, insgesamt	16.332	1,36		Japan, insgesamt	71.151	5,91	
KAIMANINSELN 4,28 % (4,52 %)				JERSEY 1,45 % (1,72 %)				
	Supportdienste 1,01 % (0,00 %)				Supportdienste 1,45 % (1,72 %)			
483.363	PagSeguro Digital	12.130	1,01	333.128	Ferguson	17.502	1,45	
	Allgemeiner Einzelhandel 3,27 % (2,08 %)				Jersey, insgesamt	17.502	1,45	
291.312	Alibaba Group ADR	39.397	3,27	MEXIKO 0,71 % (0,81 %)				
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (2,44 %)				Getränke 0,71 % (0,81 %)			
	Kaimaninseln, insgesamt	51.527	4,28	127.959	Fomento Economico Mexicano ADR	8.582	0,71	
CHINA 1,83 % (2,53 %)					Mexiko, insgesamt	8.582	0,71	
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,94 %)			NIEDERLANDE 1,53 % (1,45 %)				
	Lebensversicherung 1,83 % (1,59 %)				Medien 1,53 % (1,45 %)			
2.921.500	Ping An Insurance Group	22.000	1,83	1.246.678	RELX (EUR)	18.382	1,53	
	China, insgesamt	22.000	1,83		Niederlande, insgesamt	18.382	1,53	
DÄNEMARK 0,93 % (0,98 %)				REPUBLIK IRLAND 4,16 % (4,33 %)				
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,93 % (0,98 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 2,44 % (1,16 %)			
307.788	Novo Nordisk	11.239	0,93	1.193.977	CRH (Dublin Listing)	29.393	2,44	
	Dänemark, insgesamt	11.239	0,93		Industrieanlagenbau 1,20 % (0,00 %)			
DEUTSCHLAND 2,41 % (2,53 %)					230.768	Ingersoll-Rand	14.488	1,20
	Chemie 0,00 % (0,99 %)				Supportdienste 0,00 % (1,29 %)			
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,96 % (0,00 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 0,51 % (0,65 %)			
202.105	Osram	11.522	0,96	145.259	Alkermes	6.173	0,51	
	Mobilfunk 1,45 % (1,54 %)				Banken 0,00 % (1,23 %)			
1.495.094	Deutsche Telekom	17.513	1,45		Liquiditätsfonds 0,01 % (0,00 %)			
	Deutschland, insgesamt	29.035	2,41	56.309	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	41	0,01	
HONGKONG 1,54 % (1,09 %)					Republik Irland, insgesamt	50.095	4,16	
	Lebensversicherung 1,54 % (1,09 %)			SPANIEN 0,45 % (2,01 %)				
3.214.600	AIA Group	18.596	1,54		Allgemeiner Einzelhandel 0,45 % (1,27 %)			
	Hongkong, insgesamt	18.596	1,54	251.883	Inditex	5.420	0,45	
INDIEN 1,69 % (1,57 %)					Mobilfunk 0,00 % (0,74 %)			
	Banken 1,69 % (1,57 %)				Spanien, insgesamt	5.420	0,45	
994.862	HDFC Bank	20.406	1,69					
	Indien, insgesamt	20.406	1,69					

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SCHWEIZ 3,06 % (4,06 %)				Konsumgüter 3,69 % (1,71 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,68 % (1,44 %)			229.762	Estee Lauder Companies Class A	23.655	1,96
274.470	TE Connectivity	20.192	1,68	441.910	NIKE	20.808	1,73
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (1,16 %)			Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,30 % (5,46 %)			
	Banken 1,38 % (1,46 %)			309.070	Centene	22.539	1,87
1.264.451	UBS Group	16.642	1,38	75.000	Cooper Cos	13.013	1,08
	Schweiz, insgesamt	36.834	3,06	292.539	Dentsply Sirona	11.900	0,99
				139.396	Stryker	16.372	1,36
THAILAND 0,73 % (0,00 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 7,06 % (4,26 %)			
	Banken 0,73 % (0,00 %)			156.420	Celgene	10.066	0,84
2.605.900	Siam Commercial Bank	8.824	0,73	319.464	Gilead Sciences	18.289	1,52
	Thailand, insgesamt	8.824	0,73	137.553	Illumina	23.406	1,94
				438.995	Pfizer	11.365	0,94
VEREINIGTES KÖNIGREICH 5,89 % (5,61 %)				86.903	Tesaro	3.900	0,32
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,79 %)			148.614	Vertex Pharmaceuticals	18.091	1,50
	Bergbau 2,36 % (0,00 %)			Allgemeiner Einzelhandel 3,22 % (5,00 %)			
770.056	Rio Tinto	28.423	2,36	34.934	Amazon.com	38.757	3,22
	Konsumgüter 1,96 % (2,31 %)			578.647	Comcast	15.390	1,28
628.870	Unilever	23.617	1,96	Medien 1,28 % (1,39 %)			
	Tabak 0,40 % (0,53 %)			Reise und Freizeit 0,00 % (1,34 %)			
116.239	British American Tobacco	4.897	0,40	Banken 6,94 % (4,63 %)			
	Festnetzkommunikation 0,00 % (0,61 %)			1.341.727	Bank of America	31.094	2,58
	Sachversicherungen 1,17 % (1,37 %)			403.792	BB&T	16.101	1,34
136.954	Aon	14.052	1,17	437.947	JPMorgan Chase	36.400	3,02
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	70.989	5,89	Finanzdienstleistungen 9,52 % (8,67 %)			
				710.515	Charles Schwab	28.061	2,33
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 56,43 % (53,21 %)				144.616	Goldman Sachs Group	27.868	2,31
	Öl- und Gasförderer 3,57 % (2,30 %)			216.046	MasterCard Class A	27.674	2,30
262.047	Diamondback Energy	24.038	2,00	354.867	Visa 'A' Shares	31.011	2,58
259.994	EOG Resources	18.949	1,57	Software und Computerdienstleistungen 6,77 % (6,53 %)			
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,01 % (1,45 %)			56.557	Alphabet Class A	44.912	3,73
729.860	Halliburton	24.184	2,01	7.961	Alphabet Class C	6.292	0,52
	Chemie 0,71 % (0,00 %)			180.495	Facebook	23.417	1,94
90.000	ECOLAB	8.510	0,71	46.009	Tyler Technologies	7.034	0,58
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (1,49 %)			Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (1,74 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,79 % (1,13 %)			Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			
218.702	Amphenol	14.165	1,18	679.639			56,43
452.226	MACOM Technology Solutions	7.314	0,61	DERIVATIVE 0,00 % (0,00 %)			
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,55 %)			Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Industrietransporte 1,63 % (1,50 %)			Verkauf USD 139.000			
206.537	Union Pacific	19.572	1,63	Kauf GBP 100.683 Citigroup			
	Supportdienste 0,81 % (1,47 %)			Verkauf USD 217.000			
73.452	United Rentals	9.807	0,81	Kauf GBP 156.048 Citigroup			
	Getränke 0,97 % (0,00 %)			Derivate, insgesamt			
147.405	PepsiCo	11.657	0,97	(1)			
	Freizeiterzeugnisse 1,16 % (2,59 %)			(1)			
262.940	Activision Blizzard	14.028	1,16	Wert der Anlagen, insgesamt			
				1.195.116			
				Sonstige Nettovermögenswerte (1,26 %)			
				9.243			
				Nettovermögen			
				1.204.359			
				100,00			
				<i>Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.</i>			

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
AUSTRALIEN 4,95 % (6,91 %)				DEUTSCHLAND 3,27 % (2,50 %)					
	Aaa 4,95 % (6,91 %)				Aaa 3,27 % (2,50 %)				
AUD	23.575.000	Australia Government Bond 1.75% 21/11/2020	13.168	3,16	EUR	3.475.000	Bundesrepublik Deutschland 0.5% 15/08/2027	3.083	0,74
AUD	8.360.000	Australia Government Bond 2.25% 21/05/2028	4.479	1,08	EUR	9.075.000	Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15/08/2046	10.514	2,53
AUD	4.672.000	Australia Government Bond 3% 21/03/2047	2.442	0,59			Deutschland, insgesamt	13.597	3,27
AUD	752.000	Australia Government Bond 4.75% 21/04/2027	492	0,12					
		Australien, insgesamt	20.581	4,95					
BELGIEN 0,78 % (1,47 %)				HONGKONG 0,34 % (0,35 %)					
	Nicht bewertet 0,78 % (1,47 %)				A 0,34 % (0,35 %)				
EUR	3.700.000	Belgium Government Bond 1.6% 22/06/2047	3.244	0,78	USD	1.950.000	AIA Group 1.75% 13/03/2018	1.407	0,34
		Belgien, insgesamt	3.244	0,78			Hongkong, insgesamt	1.407	0,34
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,50 % (0,52 %)				ITALIEN 4,72 % (3,12 %)					
	A+ 0,50 % (0,52 %)				Baa2u 4,72 % (2,33 %)				
USD	3.000.000	Sinopec Group 2% 29/09/2021	2.078	0,50	EUR	4.870.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01/08/2027	4.400	1,06
		Britische Jungfernseln, insgesamt	2.078	0,50	EUR	3.725.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.25% 01/09/2036	3.144	0,75
KANADA 5,97 % (3,80 %)				ITALIEN 4,72 % (3,12 %)					
	AAA 4,19 % (2,14 %)				Nicht bewertet 0,00 % (0,79 %)				
CAD	7.950.000	Canada Housing Trust No 1 2.55% 15/03/2025	4.450	1,07			Italien, insgesamt	19.636	4,72
USD	4.500.000	CPPIB Capital 2.25% 25/01/2022	3.183	0,77					
USD	11.450.000	Export Development Canada 2.3% 10/02/2020	8.241	1,98	JAPAN 11,30 % (10,90 %)				
CAD	2.700.000	Province of British Columbia 3.25% 18/12/2021	1.561	0,37		AA- 0,26 % (0,27 %)			
		A+ 1,58 % (1,66 %)			USD	1.550.000	Japan Tobacco 2% 13/04/2021	1.086	0,26
USD	3.130.000	Province of Ontario Canada 2% 30/01/2019	2.254	0,54	CAD	2.850.000	Japan Bank for International Cooperation 2.3% 19/03/2018	1.590	0,38
USD	3.425.000	Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	2.443	0,59			A1 10,66 % (10,25 %)		
USD	2.575.000	Province of Ontario Canada 3.2% 16/05/2024	1.863	0,45	JPY	802.000.000	Japan Government 0.1% 20/09/2026	5.527	1,33
		A 0,20 % (0,00 %)			JPY	2.439.550.000	Japan Government 0.2% 20/06/2036	15.897	3,82
USD	1.150.000	Canadian National Railway 2.4% 03/02/2020	827	0,20	JPY	989.450.000	Japan Government 1.4% 20/12/2045	7.938	1,91
		Kanada, insgesamt	24.822	5,97	JPY	1.843.000.000	Japan Government 2.1% 20/03/2027	14.954	3,60
KAIMANINSELN 0,15 % (0,00 %)				MEXIKO 0,00 % (1,10 %)					
	BBB+ 0,15 % (0,00 %)				BBB+ 0,00 % (1,10 %)				
USD	925.000	Hutchison Port Holding Finance 2.75% 11/09/2022	640	0,15			Mexiko, insgesamt	-	-
		Kaimaninseln, insgesamt	640	0,15	NIEDERLANDE 2,86 % (5,27 %)				
FRANKREICH 0,65 % (7,23 %)				AAA 0,00 % (0,72 %)					
	Aa2e 0,00 % (1,03 %)				A+ 1,46 % (1,49 %)				
EUR	465.000	France Government Bond 1.5% 25/05/2031	435	0,10	AUD	3.400.000	BMW Finance 2.5% 24/08/2020	1.921	0,46
EUR	2.390.000	France Government Bond 2% 25/05/2048	2.277	0,55	USD	6.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij 1.7% 15/09/2021	4.141	1,00
		Frankreich, insgesamt	2.712	0,65			BBB+ 0,75 % (0,78 %)		
					USD	4.500.000	Deutsche Telekom 1.95% 19/09/2021	3.112	0,75
							Nicht bewertet 0,65 % (2,28 %)		
					EUR	2.255.000	Netherlands Government 2.75% 15/01/2047	2.724	0,65
							Niederlande, insgesamt	11.898	2,86

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NORWEGEN 0,00 % (0,43 %)				VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,43 % (1,31 %)			
	BBB+ 0,00 % (0,43 %)			A2 0,00 % (0,86 %)			
	Norwegen, insgesamt	–	–	A3 0,43 % (0,45 %)			
				USD	2.485.000	1.794	0,43
SINGAPUR 0,00 % (0,14 %)				Emirates NBD 3.25% 19/11/2019			
	BBB+ 0,00 % (0,14 %)			Vereinigte Arabische Emirate,			
	Singapur, insgesamt	–	–	insgesamt			
						1.794	0,43
SLOWENIEN 0,00 % (2,33 %)				VEREINIGTES KÖNIGREICH 8,62 % (6,34 %)			
	A 0,00 % (2,33 %)			Aa1u 0,00 % (5,66 %)			
	Slowenien, insgesamt	–	–	Aa2u 7,19 % (0,00 %)			
				GBP	2.025.000	1.842	0,44
SÜDAFRIKA 2,98 % (0,00 %)				GBP	4.000.000	3.902	0,94
	BB+ 2,98 % (0,00 %)			GBP	9.272.000	10.158	2,44
ZAR	215.000.000	12.388	2,98	GBP	5.000.000	7.568	1,82
	South Africa Government Bond			GBP	4.650.000	6.419	1,55
	8.5% 31/01/2037			United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034			
	Südafrika, insgesamt	12.388	2,98	A 0,48 % (0,50 %)			
				USD	2.800.000	2.004	0,48
SÜDKOREA 2,57 % (3,23 %)				A– 0,17 % (0,18 %)			
	AA 2,16 % (2,80 %)			USD	1.000.000	721	0,17
USD	4.275.000	3.045	0,73	BP Capital Markets 2.24% 26/09/2018			
USD	6.000.000	4.234	1,02	Nicht bewertet 0,78 % (0,00 %)			
USD	1.500.000	1.084	0,26	GBP	3.300.000	3.223	0,78
USD	850.000	614	0,15	Vereinigtes Königreich, insgesamt			
	Doosan Infracore 2.375% 21/11/2019					35.837	8,62
	Export-Import Bank of Korea			VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 42,91 % (37,20 %)			
	2.75% 25/01/2022			AAA 0,46 % (0,48 %)			
	Export-Import Bank of Korea			USD	1.730.000	1.199	0,29
	2.88% 17/09/2018			USD	1.025.000	727	0,17
	Korea Finance 2.875% 22/08/2018			Aaa 36,22 % (23,54 %)			
				USD	25.000.000	17.756	4,27
	Aa2 0,41 % (0,43 %)			USD	32.500.000	23.015	5,53
USD	716.000	516	0,12	USD	47.950.000	34.209	8,23
USD	1.650.000	1.191	0,29	USD	31.290.000	21.413	5,15
	Korea Midland Power			USD	1.829.000	1.168	0,28
	2.75% 11/02/2019			USD	3.825.000	2.434	0,59
	Korea Western Power			USD	6.490.000	4.128	0,99
	2.875% 10/10/2018			USD	6.250.000	4.177	1,00
	Südkorea, insgesamt	10.684	2,57	USD	18.370.000	12.607	3,03
				USD	9.400.000	6.612	1,59
SPANIEN 0,67 % (1,03 %)				USD	6.550.000	4.819	1,16
	BBB+ 0,00 % (1,03 %)			USD	1.100.000	897	0,22
	Baa2 0,67 % (0,00 %)			USD	17.495.000	15.307	3,68
EUR	2.870.000	2.783	0,67	USD	2.315.000	2.089	0,50
	Spain Government Bond			United States Treasury Note/Bond			
	2.9% 31/10/2046			4.63% 15/02/2040			
	Spanien, insgesamt	2.783	0,67	insgesamt			
SUPRANATIONAL 2,50 % (2,10 %)				VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 42,91 % (37,20 %)			
	Aaa 1,10 % (1,36 %)			AAA 0,46 % (0,48 %)			
GBP	2.710.000	2.563	0,62	USD	1.730.000	1.199	0,29
USD	2.825.000	2.006	0,48	USD	1.025.000	727	0,17
USD	7.511.000	5.831	1,40	Aaa 36,22 % (23,54 %)			
	African Development Bank			USD	25.000.000	17.756	4,27
	8.8% 01/09/2019			USD	32.500.000	23.015	5,53
	AA 0,00 % (0,74 %)			USD	47.950.000	34.209	8,23
	Supranational, insgesamt	10.400	2,50	USD	31.290.000	21.413	5,15
				USD	1.829.000	1.168	0,28
SCHWEDEN 0,66 % (0,69 %)				USD	3.825.000	2.434	0,59
	Aaa 0,66 % (0,69 %)			USD	6.490.000	4.128	0,99
USD	3.800.000	2.748	0,66	USD	6.250.000	4.177	1,00
	Kommuninvest I Sverige			USD	18.370.000	12.607	3,03
	2.88% 31/05/2018			USD	9.400.000	6.612	1,59
	Schweden, insgesamt	2.748	0,66	USD	6.550.000	4.819	1,16
				USD	1.100.000	897	0,22

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 42,91 % (37,20 %) (Fortsetzung)								
		AA– 2,01 % (1,56 %)						
USD	2.900.000	Federal National Mortgage Association 0% 09/10/2019	2.015	0,48				
USD	1.350.000	Oracle 2.375% 15/01/2019	974	0,23				
USD	2.750.000	Oracle 2.625% 15/02/2023	1.934	0,46				
USD	4.475.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	3.498	0,84				
		A 0,63 % (0,14 %)						
USD	800.000	Gilead Sciences 0% 01/03/2022	553	0,13				
USD	3.000.000	Qualcomm 2.6% 30/01/2023	2.061	0,50				
		A– 0,35 % (0,00 %)						
USD	2.080.000	ERAC USA Finance 2.6% 01/12/2021	1.465	0,35				
		BBB+ 1,68 % (2,05 %)						
USD	2.210.000	AT&T 2.38% 27/11/2018	1.592	0,38				
CAD	700.000	AT&T 3.825% 25/11/2020	403	0,10				
USD	2.000.000	Citigroup 2.5% 29/07/2019	1.439	0,35				
USD	1.650.000	Huntington National Bank 2.2% 01/04/2019	1.186	0,29				
USD	1.625.000	McKesson 2.284% 15/03/2019	1.167	0,28				
USD	330.000	NiSource Finance 2.65% 17/11/2022	231	0,06				
USD	1.272.000	Verizon Communications 2.946% 15/03/2022	908	0,22				
		BBB 0,74 % (0,72 %)						
USD	903.000	DTE Energy 2.4% 01/12/2019	645	0,15				
USD	1.450.000	FedEx 2.3% 01/02/2020	1.036	0,25				
USD	2.000.000	Northrop Grumman 2.55% 15/10/2022	1.394	0,34				
		BBB– 0,82 % (0,00 %)						
USD	5.000.000	Broadcom 2.65% 15/01/2023	3.425	0,82				
		Nicht bewertet 0,00 % (8,71 %)						
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	178.483	42,91				
		Derivate, insgesamt	2.043	0,49				
		Wert der Anlagen, insgesamt	404.767	97,32				
		Sonstige Nettovermögenswerte (1,82 %)	11.128	2,68				
		Nettovermögen	415.895	100,00				
<i>Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.</i>								
<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>								
ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE								
			Wert £000	% der Anlage				
		Festverzinslich	400.720	99,00				
		Zinsvariable Anleihen	2.004	0,50				
		Derivative	2.043	0,50				
		Wert der Anlagen, insgesamt	404.767	100,00				
ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN								
			Wert £000					
		UBS EURO-Bobl Future Expiring March 2018	(8.799)					
		UBS EURO Schatz Fut Future Expiring March 2018	(43.619)					
		UBS US 2 Year Note Future Expiring June 2018	40.503					
		UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2018	(13.096)					
		Nettoengagement, insgesamt	(25.011)					

DERIVATIVE 0,49 % (0,21 %)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Futures und Optionen 0,01 % (0,00 %)				
EUR	(75)	UBS EURO-Bobl Future Expiring March 2018	40	0,01
EUR	(435)	UBS EURO Schatz Fut Future Expiring March 2018	2	–
USD	264	UBS US 2 Year Note Future Expiring June 2018	(18)	–
USD	(159)	UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2018	1	–
Devisenterminkontrakte 0,48 % (0,21 %)				
		Verkauf JPY 196.839.038		
		Kauf EUR 1.511.440 Goldman Sachs	10	–
		Verkauf USD 122.842.158		
		Kauf EUR 100.278.740 Bank of Scotland	1.378	0,33
		Verkauf USD 58.520.654		
		Kauf JPY 6.246.471.250 Bank of Scotland	510	0,12
		Verkauf USD 5.931.939		
		Kauf JPY 623.360.427 Barclays	(15)	–
		Verkauf GBP 8.258.773		
		Kauf USD 11.427.747 HSBC	(24)	(0,01)

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 8,12 % (8,09 %)				Supportdienste 5,28 % (5,02 %)			
	Öl- und Gasförderer 6,37 % (7,25 %)			155.705	Diploma	1.696	0,16
1.537.855	Cairn Energy	2.976	0,28	471.733	Essentra	2.301	0,22
2.497.862	EnQuest	772	0,07	164.225	Ferguson	8.628	0,81
813.147	Premier Oil	576	0,05	3.399.499	Hays	6.432	0,61
2.766.568	Royal Dutch Shell B Shares	63.382	5,97	1.936.342	Howden Joinery Group	9.484	0,89
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,75 % (0,84 %)			446.312	Mears Group	1.714	0,16
2.978.657	John Wood Group	18.569	1,75	530.792	Northgate	1.763	0,17
	Öl und Gas, insgesamt	86.275	8,12	9.696	PageGroup	48	-
				225.071	PayPoint	1.839	0,17
				5.966.129	Rentokil Initial	15.584	1,47
				240.044	Ricardo	2.304	0,22
				1.029.590	RPS Group	2.574	0,24
				256.901	Sanne Group IPO	1.672	0,16
					Industriegüter, insgesamt	183.131	17,24
GRUNDSTOFFE 3,24 % (2,80 %)				KONSUMGÜTER 15,04 % (16,70 %)			
	Chemie 3,21 % (2,50 %)			Automobile und Ersatzteile 1,42 % (1,36 %)			
1.277.068	Elementis	3.956	0,37	3.615.773	GKN	15.121	1,42
652.326	Johnson Matthey	20.157	1,90		Getränke 3,20 % (3,27 %)		
178.818	Scapa Group	835	0,08	1.273.634	Diageo	30.427	2,87
357.973	Victrex	9.085	0,86	1.239.976	Stock Spirits Group	3.491	0,33
	Bergbau 0,03 % (0,30 %)				Nahrungsmittelhersteller 0,11 % (0,04 %)		
560.390	Petra Diamonds	354	0,03	354.047	Hotel Chocolat Group	1.204	0,11
	Grundstoffe, insgesamt	34.387	3,24		Haushaltsgüter und Hausbau 0,23 % (0,45 %)		
				116.741	Countryside Properties	362	0,04
				328.945	Crest Nicholson Holdings	1.561	0,15
				52.146	Galliford Try	431	0,04
INDUSTRIEGÜTER 17,24 % (16,63 %)					Freizeiterzeugnisse 0,15 % (0,14 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,27 % (3,40 %)			917.509	Photo-Me International	1.635	0,15
7.475.430	Breedon Aggregates	5.801	0,55		Konsumgüter 4,40 % (5,16 %)		
437.298	Costain Group	2.005	0,19	860.909	Burberry Group	14.003	1,32
264.498	CRH (London Listing)	6.520	0,61	124.975	Ted Baker	3.837	0,36
469.100	Marshalls	2.003	0,19	769.965	Unilever	28.916	2,72
6.996.334	Melrose Industries	14.902	1,40		Tabak 5,53 % (6,28 %)		
386.930	Polypipe Group	1.524	0,14	794.644	British American Tobacco	33.474	3,15
686.082	Tyman	2.072	0,19	979.156	Imperial Brands	25.311	2,38
	Luftfahrt und Verteidigung 3,38 % (3,78 %)				Konsumgüter, insgesamt	159.773	15,04
167.713	Avon Rubber	1.996	0,19				
12.584.487	Cobham	16.278	1,53	GESUNDHEITSWESEN 9,42 % (10,72 %)			
1.606.526	Rolls-Royce Holdings	15.053	1,42		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen		
888.502	Senior	2.555	0,24		1,59 % (1,75 %)		
	Allgemeine Industriegüter 1,81 % (1,75 %)			149.216	Consort Medical	1.683	0,16
4.385.283	Coats Group	3.679	0,35	1.173.302	Smith & Nephew	15.194	1,43
987.675	Smiths Group	15.521	1,46		Arzneimittel und Biotechnologie 7,83 % (8,97 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,57 % (0,74 %)			719.678	AstraZeneca	34.300	3,23
622.600	Morgan Advanced Materials	2.031	0,19	161.266	Clinigen Group	1.525	0,14
329.664	Oxford Instruments	2.505	0,24	70.931	Dechra Pharmaceuticals	1.773	0,17
43.306	XP Power	1.464	0,14	134.101	Genus	3.031	0,29
	Industrieanlagenbau 1,40 % (0,96 %)			3.088.238	GlaxoSmithKline	40.691	3,83
479.164	Fenner	2.243	0,21	2.333.069	Vectura Group	1.821	0,17
3.848.474	Rotork	10.160	0,96		Gesundheitswesen, insgesamt	100.018	9,42
1.614.850	Severfield	1.195	0,11				
513.690	Trifast	1.325	0,12				
	Industrietransporte 1,53 % (0,98 %)						
28.330	Clarkson	956	0,09				
115.366	James Fisher & Sons	1.881	0,18				
2.376.534	Royal Mail	13.423	1,26				

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VERBRAUCHERSERVICE 18,86 % (16,98 %)				Lebensversicherung 6,35 % (6,52 %)			
Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,82 % (2,62 %)				9.135.667	Legal & General Group	23.734	2,23
5.483.331	Tesco	11.641	1,09	1.724.432	Prudential	31.195	2,94
8.141.764	WM Morrison Supermarkets	18.343	1,73	1.101.915	St James's Place	12.479	1,18
Allgemeiner Einzelhandel 1,81 % (1,91 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,52 % (0,48 %)			
106.075	Dignity	956	0,09	786.020	Grainger	2.136	0,20
296.439	¹ Joules Group	922	0,09	198.069	Savills	1.940	0,18
5.171.148	Marks & Spencer Group	14.965	1,41	767.218	U and I Group	1.513	0,14
1.167.938	N Brown Group	2.310	0,22	Real Estate Investment Trusts 1,15 % (1,23 %)			
Medien 6,03 % (5,74 %)				263.522	Derwent London	7.777	0,73
714.204	Ascential	2.854	0,27	856.263	Hansteen Holdings	1.120	0,11
258.623	Euromoney Institutional Investor	3.171	0,30	1.098.434	Londonmetric Property REIT	1.934	0,18
1.266.575	ITE Group	2.039	0,19	476.800	Newriver REIT	1.380	0,13
11.276.627	ITV	17.219	1,62	Finanzdienstleistungen 2,46 % (2,14 %)			
2.200.173	Pearson	16.581	1,56	607.157	Arrow Global Group	2.070	0,20
1.261.238	RELX	18.673	1,76	918.686	IP Group	978	0,09
496.660	STV Group	1.763	0,17	455.227	London Stock Exchange Group	17.854	1,68
715.952	Wilmington Group	1.761	0,16	116.484	Rathbone Brothers	2.870	0,27
Reise und Freizeit 8,20 % (6,71 %)				1.264.334	Xafinity	2.301	0,22
968.859	Compass Group	14.727	1,39	Aktien Anlage Instruments 0,00 % (0,00 %)			
955.731	easyJet	15.015	1,41	3.346.750	Govett Strategic Investment Trust (Liquidated)	-	-
8.523.701	Firstgroup	7.399	0,70	Anlageinstrumente, keine Aktien 0,01 % (0,00 %)			
1.345.448	Flybe Group	639	0,06	104.257	Wilmcote Holdings	136	0,01
129.980	Fuller Smith & Turner	1.172	0,11	Finanzdienstleistungen, insgesamt			
125.972	Go-Ahead Group	2.072	0,19			201.257	18,95
732.922	Gym Group	1.785	0,17	TECHNOLOGIE 1,94 % (1,63 %)			
1.132.298	Hollywood Bowl Group	2.299	0,22	Software und Computerdienstleistungen 1,70 % (1,40 %)			
105.960	InterContinental Hotels Group	4.759	0,45	274.598	AVEVA Group	5.596	0,53
785.625	J D Wetherspoon	10.017	0,94	329.362	FDM Group Holdings IPO	3.116	0,29
1.410.065	Merlin Entertainments	5.011	0,47	126.779	Fidessa Group	4.780	0,45
1.131.603	Rank Group	2.467	0,23	716.775	Kainos Group	2.516	0,24
833.202	Restaurant Group	2.143	0,20	268.717	Softcat	1.631	0,15
1.739.295	SSP Group	10.645	1,00	1.190.888	¹ Ubisense Group	405	0,04
5.049.248	Stagecoach Group	6.968	0,66	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,24 % (0,23 %)			
Verbraucherservice, insgesamt				2.359.513	Spirent Communications	2.539	0,24
		200.316	18,86	Technologie, insgesamt			
						20.583	1,94
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,18 % (2,45 %)				ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 2,05 % (2,12 %)			
Festnetzkommunikation 2,18 % (2,45 %)				UK Aktien 2,05 % (2,12 %)			
9.660.853	BT Group	22.940	2,16	7.490.406	Threadneedle UK Mid 250 Fund	21.776	2,05
677.504	¹ CityFibre Infrastructure Holdings	274	0,02	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt			
Telekommunikationstitel, insgesamt						21.776	2,05
		23.214	2,18	Wert der Anlagen, insgesamt			
						1.048.862	98,75
VERSORGER 1,71 % (2,13 %)				Sonstige Nettovermögenswerte (0,47 %)			
Gas-, Wasser- und Multiversorger 1,71 % (2,13 %)						13.293	1,25
9.487.702	Centrica	13.634	1,29	Nettovermögen			
737.413	Pennon Group	4.498	0,42			1.062.155	100,00
Versorger, insgesamt				Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.			
		18.132	1,71	¹Alternative Investment Market.			
FINANZTITEL 18,95 % (19,28 %)							
Banken 6,85 % (7,20 %)							
7.045.737	Barclays	14.877	1,40				
3.485.267	HSBC Holdings	24.463	2,30				
5.482.640	Royal Bank of Scotland Group	14.282	1,35				
85.716	Secure Trust Bank	1.294	0,12				
2.287.369	Standard Chartered	17.807	1,68				
Sachversicherungen 1,61 % (1,71 %)							
2.736.045	RSA Insurance Group	17.117	1,61				

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2018

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 6,13 % (6,40 %)				VERBRAUCHERSERVICE 25,08 % (23,55 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,87 % (6,40 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 4,69 % (4,80 %)		
172.140	Royal Dutch Shell B Shares	3.944	3,87	714.712	Tesco	1.517	1,49
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,26 % (0,00 %)			1.446.522	WM Morrison Supermarkets	3.259	3,20
370.214	John Wood Group	2.308	2,26		Allgemeiner Einzelhandel 2,69 % (2,60 %)		
	Öl und Gas, insgesamt	6.252	6,13	947.850	Marks & Spencer Group	2.743	2,69
					Medien 6,90 % (7,22 %)		
GRUNDSTOFFE 3,95 % (2,73 %)				1.406.953	ITV	2.148	2,11
	Chemie 3,95 % (2,73 %)			361.573	Pearson	2.725	2,67
80.810	Johnson Matthey	2.497	2,45	146.248	RELX	2.165	2,12
60.228	Victrex	1.529	1,50		Reise und Freizeit 10,80 % (8,93 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	4.026	3,95	96.345	Compass Group	1.464	1,44
				140.500	easyJet	2.207	2,16
INDUSTRIEGÜTER 17,61 % (16,30 %)				1.630.230	Firstgroup	1.415	1,39
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,62 % (1,85 %)			169.522	J D Wetherspoon	2.161	2,12
773.078	Melrose Industries	1.647	1,62	484.639	Rank Group	1.056	1,04
	Luftfahrt und Verteidigung 3,67 % (3,44 %)			640.296	Restaurant Group	1.647	1,61
1.629.684	Cobham	2.108	2,07	771.754	Stagecoach Group	1.065	1,04
173.955	Rolls-Royce Holdings	1.630	1,60		Verbraucherservice, insgesamt	25.572	25,08
	Allgemeine Industriegüter 2,10 % (2,16 %)						
136.104	Smiths Group	2.139	2,10	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,59 % (2,89 %)			
	Industrieanlagenbau 1,35 % (0,79 %)				Festnetzkommunikation 2,59 % (2,89 %)		
521.191	Rotork	1.376	1,35	1.111.377	BT Group	2.639	2,59
	Industrietransporte 1,64 % (1,00 %)				Telekommunikationstitel, insgesamt	2.639	2,59
296.241	Royal Mail	1.673	1,64	VERSORGER 2,37 % (3,63 %)			
	Supportdienste 7,23 % (7,06 %)				Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,37 % (3,63 %)		
520.541	Electrocomponents	3.134	3,07	1.686.106	Centrica	2.423	2,37
366.484	Howden Joinery Group	1.795	1,76		Versorger, insgesamt	2.423	2,37
938.019	Rentokil Initial	2.450	2,40	FINANZTITEL 19,22 % (17,58 %)			
	Industriegüter, insgesamt	17.952	17,61		Banken 4,90 % (4,40 %)		
				971.473	Royal Bank of Scotland Group	2.531	2,48
KONSUMGÜTER 14,19 % (17,02 %)				317.266	Standard Chartered	2.470	2,42
	Automobile und Ersatzteile 1,81 % (1,70 %)				Sachversicherungen 3,01 % (3,32 %)		
440.832	GKN	1.844	1,81	489.477	RSA Insurance Group	3.062	3,01
	Getränke 3,18 % (3,23 %)				Lebensversicherung 5,85 % (5,75 %)		
135.879	Diageo	3.246	3,18	1.028.834	Legal & General Group	2.673	2,62
	Nahrungsmittelhersteller 1,52 % (1,55 %)			182.160	Prudential	3.295	3,23
275.492	Tate & Lyle	1.548	1,52		Finanzdienstleistungen 5,46 % (4,11 %)		
	Konsumgüter 4,54 % (5,32 %)			308.724	3i Group	2.858	2,81
103.992	Burberry Group	1.691	1,66	2.236.190	Sherborne Investors Guernsey	2.348	2,30
78.159	Unilever	2.935	2,88	1.549.692	Sherborne Investors Guernsey B	356	0,35
	Tabak 3,14 % (5,22 %)				Finanzdienstleistungen, insgesamt	19.593	19,22
123.774	Imperial Brands	3.200	3,14	Wert der Anlagen, insgesamt			
	Konsumgüter, insgesamt	14.464	14,19			101.900	99,95
GESUNDHEITSWESEN 8,81 % (10,06 %)				Sonstiges Nettovermögen/(Verbindlichkeiten) (-0,16 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,81 % (10,06 %)					50	0,05
97.583	AstraZeneca	4.651	4,56	Nettovermögen			
328.454	GlaxoSmithKline	4.328	4,25			101.950	100,00
	Gesundheitswesen, insgesamt	8.979	8,81	<i>Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.</i>			

Überblick zur Wertentwicklung für das Jahr zum 28. Februar 2018

Fonds	Fondssektor	Anteil- klasse 1 Ertrag in %	Anteil- klasse 2 Ertrag in %	Vergleichs- gruppe Ertrag in %	Brutto- rendite Fonds in %	Rendite Index in %
GROßBRITANNIEN						
UK Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Blend	-1.09	-0.52	-0.34	+0.11	+0.71
UK Select Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Blend	-0.49	+0.14	-0.34	+0.72	+0.71
UK Smaller Companies Fund	Deutschland – GIFS – Small Cap Großbritannien	+19.28	+20.02	+6.81	+20.64	+4.90
UK Growth & Income Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Value	-3.27	-2.72	-10.16	-2.12	+0.71
UK Equity Income Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Value	-3.62	-3.07	-10.16	-2.26	+0.71
UK Monthly Income Fund [†]	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Value	-5.48	–	-10.16	-4.41	+0.71
Monthly Extra Income Fund	Deutschland – GIFS – Aggressive Allokation GBP	-3.04	–	+3.29	-1.91	–
UK Corporate Bond Fund [†]	Deutschland – GIFS – Unternehmensanleihen GBP	-1.98	-1.62	-2.41	-1.15	-2.62
Sterling Bond Fund ^{**}	Deutschland – GIFS – Staatsanleihen GBP	-5.54	–	-4.85	-4.67	-4.72
UK Institutional Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Blend	-0.10	+0.77	-0.34	+1.13	+0.71
UK Overseas Earnings Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Blend	–	-1.03	-0.34	+0.13	+0.71
EUROPA						
European Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Europa ohne Großbritannien	+8.54	+9.21	+8.16	+10.24	+8.72
European Select Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Europa ohne Großbritannien	+9.14	+9.77	+8.16	+10.98	+8.72
European Smaller Companies Fund	Deutschland – GIFS – Small Cap Europa kombiniert	17.59	+18.32	+14.98	+19.44	+14.13
Pan European Smaller Companies Fund	Deutschland – GIFS – Small Cap Europa kombiniert	+17.04	+17.76	+14.98	+18.49	+11.67
Pan European Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Europa Blend	+6.99	+7.65	+6.27	+8.67	+5.63
European Bond Fund [†]	Deutschland – GIFS – Anleihen Europa	-1.21	-0.61	-0.84	-0.13	-0.18
European Corporate Bond Fund [†]	Deutschland – GIFS – Unternehmensanleihen EUR	+0.54	+1.16	+1.26	+2.10	+1.49
European High Yield Bond Fund	Deutschland – GIFS – Anleihen Hochverzinslich Europa	+3.16	+3.81	+3.16	+4.69	+4.03
Strategic Bond Fund [†]	Deutschland – GIFS – Anleihen Flexibel GBP	-1.97	-1.36	+6.65	-0.31	-1.09
NORD- & LATEINAMERIKA						
American Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap USA Growth	+5.31	+5.91	+6.97	+6.42	+2.02
American Select Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap USA Growth	+4.76	+4.16	+6.97	+5.23	+2.02
American Smaller Companies Fund (US)	Deutschland – GIFS – Mid Cap USA	-6.41	-5.84	-5.11	-5.00	-4.09
Dollar Bond Fund ^{**}	Deutschland – GIFS – Anleihen Diversifiziert USD	-13.22	–	-12.77	-11.64	-12.28
JAPAN						
Japan Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Japan	+8.82	+9.48	+6.58	+11.30	+7.46
ASIATISCH-PAZIFISCHER RAUM & FERNOST EX-JAPAN						
Asia Fund	Deutschland – GIFS – Asien–Pazifik ohne Japan	+16.55	+17.27	+8.27	+19.15	+11.15
Latin America Fund	Deutschland – GIFS – Lateinamerika	+2.29	+2.92	+5.69	+4.03	+5.85
Emerging Market Bond Fund [†]	Deutschland – GIFS – Anleihen Schwellenländer Global	-9.51	-8.96	-8.19	-6.89	-9.99
INTERNATIONAL						
High Yield Bond Fund [†]	Deutschland – GIFS – Anleihen Hochverzinslich GBP	+0.15	+0.76	-0.93	+1.72	+1.19
Global Select Fund [†]	Deutschland – GIFS – Large Cap Global Growth	+10.76	+11.43	+7.31	+12.32	+4.04
Global Bond Fund ^{**}	Deutschland – GIFS – Anleihen Global	-9.15	-8.68	-7.85	-6.96	-7.59

All fund and peer group data sourced from Morningstar.

The Fund Sector is taken from the German universe.

Unless otherwise stated, all of the above returns are in Euros and on a bid to bid basis, net of fees and gross of tax.

[†]Die Wertentwicklung dieser Fonds bezieht sich auf Bruttothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1.

^{**}Gross Return refers to the return for a Gross Share Class.

Renditen der Threadneedle OEIC-Fonds im Vergleich zum Offshore-Universum Überblick über die Wertentwicklung innerhalb der zwölf Monate zum 28. Februar 2018

Fonds	Sektor	Index	Anteil Klasse 1 Rendite %	Anteil Klasse 2 Rendite %	Sektor-median Nettoertrag %	Bruttogesamtertrag des Fonds %	Gesamtertrag des Index %	Währung
AKTIEN GROSSBRITANNIEN								
UK Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All Share	+2,53	+3,12	+3,39	+3,77	+4,40	GBP
UK Select Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All Share	+3,16	+3,80	+3,39	+4,41	+4,40	GBP
UK Smaller Companies Fund	UK Small Cap Equity	Numis ex IT	+23,65	+24,41	+17,36	+25,06	+8,74	GBP
UK Growth & Income Fund	UK Large Cap Value	FTSE All Share	+0,27	+0,85	+3,39	+1,46	+4,40	GBP
UK Equity Income Fund	UK Large Cap Value	FTSE All Share	-0,09	+0,48	+1,36	+1,32	+4,40	GBP
UK Monthly Income Fund	UK Large Cap Value	FTSE All Share	-2,02	–	+1,36	-0,91	+4,40	GBP
Monthly Extra Income Fund	GBP Aggressive Allocation	–	+0,51	–	–	+1,68	–	GBP
UK Institutional Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All Share	+3,56	+4,46	+3,39	+4,83	+4,40	GBP
UK Overseas Earnings Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All Share	–	+2,60	+3,39	+3,80	+4,40	GBP
AKTIEN EUROPA								
European Fund	Europe ex UK Large Cap	FTSE World Europe ex UK	+8,54	+9,21	+7,69	+10,24	+8,72	EUR
European Select Fund	Europe ex UK Large Cap	FTSE World Europe ex UK	+9,14	+9,77	+7,69	+10,98	+8,72	EUR
European Smaller Companies Fund	Europe Small-Mid Cap Combined	Euromoney European Small Cos. Ex UK	+17,59	+18,32	+13,37	+19,44	+14,13	EUR
Pan European Smaller Companies Fund	Europe Small-Mid Cap Combined	Euromoney Smaller Europe Inc UK	+17,04	+17,76	+13,37	+18,49	+11,67	EUR
Pan European Fund	Europe Large Cap Blend	MSCI World Europe	+6,99	+7,65	+6,11	+8,67	+5,63	EUR
NORD-, MITTEL- UND SÜDAMERIKA								
American Fund	US Large Cap Growth	S&P 500	+21,36	+22,06	+22,16	+22,15	+17,10	USD
American Select Fund	US Large Cap Growth	S&P 500	+20,15	+20,84	+22,16	+20,78	+17,10	USD
American Smaller Companies Fund (US)	US Mid Cap Equity	Russel 2500	+7,42	+8,08	+8,91	+9,04	+10,08	USD
Latin America Fund	Latin America Equity	MSCI Latin America 10.40	+17,99	+18,72	+20,32	+19,40	+21,50	USD
ASIATISCH-PAZIFISCHER RAUM UND FERNOST								
Japan Fund	Japan Large Cap	MSCI Japan	+19,77	+20,50	+16,05	+21,83	+17,63	JPY
Asia Fund	Asia-Pacific ex-Japan	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	+34,44	+35,26	+23,97	+36,76	+27,58	USD
GELDMARKT UND ANLEIHEN								
UK Corporate Bond Fund	GBP Corporate Bond	iBoxx £ Non Gilt	+1,60	+1,98	+1,01	+2,47	+0,95	GBP
High Yield Bond Fund	High Yield Bond	ML Euro Currency HiYield 3 % Constrained ex Sub Fin – 100 % Hdg £	+3,87	+4,53	+3,56	+5,45	+4,90	GBP
Strategic Bond Fund	GBP Flexible Bond	60 % iBoxx Sterling Non Gilts/40 % ML Euro Currency HiYield – Constrained B-BB (GBP Hdg)	+1,65	+2,28	+1,03	+3,35	+2,53	GBP
Sterling Bond Fund*	GBP Government Bond	FTA UK All Stocks Gilts	-2,08	–	-1,36	-1,18	-1,22	GBP
European Bond Fund*	Europe Bond	ML Pan Europe Large Cap	-1,21	-0,61	-0,26	-0,13	-0,18	EUR
European Corporate Bond Fund*	Fixed Income Europe/Corporate	iBoxx Euro Corporate	+0,54	+1,16	+1,26	+2,10	+1,49	EUR
European High Yield Bond Fund*	Europe High Yield	ML Euro Currency HiYield 3 % Constrained ex Sub Fin – 100 % Hdg E (£ terms)	+3,16	+3,81	+3,15	+4,69	+4,03	EUR
Dollar Bond Fund*	USD Diversified Bond	50 % ML Euro-Dollar & Globals/50 % ML US Treasuries – Master	-0,48	–	+0,31	+1,42	+0,68	USD
Emerging Market Bond Fund*	Global Emerging Markets	JPM EMBI Global	+4,38	+5,01	+5,26	+6,77	+3,31	USD
Global Bond Fund*	Global Bond	JPM GBI Global ex Japan (Traded)	-9,15	-8,68	-7,79	-6,96	-7,59	EUR

Renditen der Threadneedle OEIC-Fonds im Vergleich zum Offshore-Universum Überblick über die Wertentwicklung innerhalb der zwölf Monate zum 28. Februar 2018 (Fortsetzung)

Fonds	Sektor	Index	Anteil Klasse 1 Rendite %	Anteil Klasse 2 Rendite %	Sektor-median Nettoertrag %	Bruttogesamtertrag des Fonds %	Gesamtertrag des Index %	Währung
GLOBAL								
Global Select Fund	Global Large Cap Growth	MSCI AC World	+27,64	+28,42	+23,71	+28,92	+19,41	USD

Morningstar hat die Definition des GIFS Offshore Universe mit Wirkung zum Februar 2011 geändert. Dies führte dazu, dass Threadneedle OEIC-Fonds daraus entfernt wurden. Zu Vergleichszwecken nutzt Threadneedle weiterhin dieses Universum einschließlich der eigenen OEIC-Fonds.

Die Angaben basieren auf den aktuellen Verwaltungsgebühren und anderen Gebühren. Die Auswirkungen von bei neuen Anlagen anfallenden Ausgabeaufschlägen werden jedoch nicht berücksichtigt.

*Die Performance dieser Fonds bezieht sich auf die Bruttothesaurierungsanteile der Klasse 1.

Risiko-Rendite-Profile

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
UK Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
UK Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	**Klasse D – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
UK Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
UK Growth & Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	**Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
UK Equity Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse D – Ertragsanteile	5
	**Klasse L – Ertragsanteile	5
	**Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	**Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5	
Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5	
UK Monthly Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
Monthly Extra Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	4
	**Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
	**Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	4
UK Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse L – Ertragsanteile	3
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse L – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Sterling Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Sterling Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	1
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	1
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	1
European Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse D – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse L – Ertragsanteile	5
	**Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
European Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
European Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
Pan European Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
Pan European Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2i – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
European Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
European Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
European High Yield Bond Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
	**Klasse N in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	4
Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	4	
Strategic Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Ertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3	
American Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5	
American Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5	
Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	5	
American Smaller Companies Fund (US)	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5	
Dollar Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	**Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Japan Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	**Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6	

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Asia Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
Latin America Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Emerging Market Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	5
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	5	
High Yield Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Ertragsanteile	3
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3
Global Select Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
Global Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4	
UK Institutional Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
UK Overseas Earnings Fund	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

*Zum 7. März 2018 wird der synthetische Risiko-Ertrags-Indikator SRRI in nachstehender Tabelle erläutert:

SRRI	
1	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
2	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine relativ niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
3	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis niedrige Volatilität (d.h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
4	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
5	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
6	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
7	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine sehr hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.

Das Risiko-Rendite-Profil basiert auf Daten der früheren Wertentwicklung in Pfund Sterling. Sollte Ihre Anlage in dem Fonds auf eine andere Währung als das Pfund Sterling lauten, lesen Sie bitte die Angabe zum Risiko-Rendite-Profil für die jeweilige Währung auf unserer Website (columbiathreadneedle.com) nach.

Historische Daten geben eventuell keinen zuverlässigen Aufschluss über das zukünftige Risikoprofil der Fonds.

Es wird nicht garantiert, dass die angegebene SRRI-Kategorie unverändert bleibt, und die Kategorisierung der Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das KIID enthält die aktuelle SRRI-Kategorie.

Die niedrigste Kategorie weist nicht auf risikofreie Anlagemöglichkeiten hin.

Für keine der Klassen besteht ein Kapitalschutz oder eine Kapitalgarantie irgendeiner Art.

Das Risiko-Rendite-Profil des Monthly Extra Income Fund änderte sich am 17. März 2017 für alle Anteilklassen von 5 in 4.

Das Risiko-Rendite-Profil des European Select Fund änderte sich am 17. März 2017 für alle Anteilklassen von 6 in 5.

Das Risiko-Rendite-Profil des Pan European Fund änderte sich am 17. März 2017 für alle Anteilklassen von 6 in 5.

Das Risiko-Rendite-Profil des European High Yield Bond Fund Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile änderte sich am 17. März 2017 von 4 in 3.

Das Risiko-Rendite-Profil des European High Yield Bond Fund Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile änderte sich am 17. März 2017 von 4 in 3.

Das Risiko-Rendite-Profil des European High Yield Bond Fund Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile änderte sich am 17. März 2017 von 5 in 4.

Das Risiko-Rendite-Profil der Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile des American Select Fund änderte sich am 24. Mai 2017 von 6 in 5.

Das Risiko-Rendite-Profil des Asia Fund änderte sich am 17. März 2017 für alle Anteilklassen von 6 in 5.

Das Risiko-Rendite-Profil des Emerging Market Bond Fund änderte sich am 29. März 2017 für alle Anteilklassen von 6 in 5.

**Die Auflegungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach der Vergleichstabelle des Fonds.

Wichtige Informationen

Threadneedle Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die in England und Wales im Rahmen von Regulation 14 (Autorisierung) der „Open-Ended Investment Companies Regulations“ 2001 (in ihrer aktuellen Fassung) gegründet wurde. Die Anteilhaber haften nicht für die Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert, d. h. die Geschäftsleitung der Gesellschaft (Authorised Corporate Director, ACD) hat die Möglichkeit, jederzeit mit Genehmigung der Financial Conduct Authority (FCA) und Zustimmung der Depotbank neue Teilfonds (Fonds) einzurichten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Hinweise auf jegliche Fonds stellen kein Angebot und auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen in einem solchen Fonds dar. Wir empfehlen Ihnen, vor dem Kauf von Anteilen detaillierte Informationen einzuholen. Zeichnungen eines Fonds sind nur auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts oder der Kundeninformation (KIID) und des letzten Jahres- und Zwischenberichts möglich. Anleger sollten sich auch über die Risikofaktoren im Verkaufsprospekt informieren.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit gibt keinen Aufschluss über zukünftige Erträge. Der Wert der Anlagen sowie deren Erträge werden nicht garantiert und können sowohl fallen, als auch steigen, und es ist möglich, dass der Anleger seine ursprüngliche Anlage nicht zurückerhält. Veränderungen des Wechselkurses können zu einem sinkenden oder steigenden Wert der zugrunde liegenden Anlagen/Positionen führen. Der Handelspreis des Fonds kann entsprechend der Verwässerung angepasst werden. Weitere Informationen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Die Nennung spezifischer Anteile oder Anleihen sollte nicht als Handlungsempfehlung verstanden werden, und wer diese Finanzinstrumente handeln möchte, sollte sich an einen Börsenmakler oder Finanzberater wenden. Die in diesem Dokument enthaltenen Research- und Analyseergebnisse wurden von Threadneedle für eigene Anlageverwaltungsaktivitäten produziert und können bereits vor der Veröffentlichung genutzt worden sein. Sie werden hier als Information zur Verfügung gestellt. Geäußerte Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung, sie können sich jedoch ohne Vorankündigung ändern.

Prospekt

Ein Verkaufsprospekt (der „Prospekt“), der jeden Fonds detailliert beschreibt, ist bei Threadneedle Investment Services Limited, International Financial Data Services, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL, Großbritannien, und bei den Zahl- und Vertriebsstellen in den Ländern, in denen der Fonds vertrieben wird, erhältlich. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL und bei der Zahlstelle und den Vertriebsstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds vertrieben werden.

Die Fonds sind separate Vermögensportfolios, sodass die Vermögenswerte eines Fonds ausschließlich diesem Fonds gehören und weder direkt noch indirekt zur Verrechnung mit den Verbindlichkeiten oder Ansprüchen einer anderen Person oder Körperschaft, einschließlich des Umbrella-Fonds oder eines anderen Fonds, eingesetzt oder verfügbar gemacht werden dürfen und für keinen derartigen Zweck zur Verfügung stehen.

Jeder Fonds hat dieselben Anlagebefugnisse wie ein OGAW (entsprechend der Definition in den FCA-Bestimmungen).

In der Zukunft können weitere Fonds aufgelegt werden.

Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen – Zeichnungsanforderungen

Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) ist ein vorvertragliches Dokument und Anleger müssen bestätigen,

dass sie das neueste KIID gelesen haben, bevor sie eine Zeichnung tätigen. Threadneedle hat das Recht, eine Zeichnung abzulehnen, wenn der Anleger nicht bestätigt, dass er das aktuellste KIID zum Zeitpunkt der Antragstellung gelesen hat. Anleger erhalten das aktuellste KIID unter columbiathreadneedle.com.

Änderungen am Management des ACD

Die folgenden Änderungen wurden hinsichtlich des Verwaltungsrats des ACD vorgenommen:

- Rücktritt von Tim Gillbanks am 31. März 2017;
- Ernennung von Michelle Scrimgeour am 14. August 2017;
- Rücktritt von Don Jordison am 1. Mai 2018.

Änderungen am Verkaufsprospekt

Im Zeitraum vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 wurden folgende Änderungen am Verkaufsprospekt der Gesellschaft durchgeführt:

- Einführung eines Co-Managements für den Japan Fund und Änderungen an der Anlagepolitik des Fonds mit Wirkung zum 1. November 2017;
- Einführung einer Klausel zur Pflichtwandlung mit Wirkung zum 1. Februar 2018;
- Änderung des Namens der Transferstelle und der Rechtsberater der Gesellschaft;
- Gebührensenkung für bestimmte Anteilklassen ab dem 1. Februar 2018;
- Hinzufügung der Definition von „geldmarktnah“;
- Offenlegungen erforderlich nach Änderungen an den COLL-Regeln aufgrund der Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II), einschließlich der Änderung der Beschreibung von Anteilen der Klasse 2 und Anteilen der Klasse Z;
- Offenlegungen in Bezug auf die Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen („Brexit“);
- Aktualisierungen umfassen Änderungen der COLL-Regeln (darunter PRN, Änderungen bezüglich kurzer Berichte, qualifizierter Märkte);
- Aktualisierungen spiegeln Änderungen bezüglich der britischen Steuer auf Ausschüttungen wider (Brutto- ggü. Nettoanteilen, sowie eher allgemeinere steuerliche Änderungen);
- Aktualisierungen der Liste der vom ACD verwalteten Fonds und der Verwaltungsratsmitglieder des ACD;
- Erweiterte Angaben zu abgesicherten Anteilklassen und zur Berechnung von Performance-Gebühren;
- Aktualisierungen in Bezug auf Performance, Verwässerungsanpassungen und verfügbare Anteilklassen;
- Verschiedene Änderungen einschließlich der Adresse des Financial Services Ombudsman, Verdeutlichung der Geheimhaltungserklärung, Verdeutlichung der Dividendenauszahlungstermine, Adressen von Zahlstellen.

Änderungen an der Satzung

Während des Berichtszeitraums vom 8. März 2017 bis 7. März 2018 wurde die Satzung der Gesellschaft aktualisiert und enthält jetzt eine Klausel zur Pflichtwandlung, die zum 1. Februar 2018 in Kraft getreten ist.

Eigenschaften von Anteilen

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert und setzt sich derzeit aus 32 verschiedenen Teilfonds zusammen. Für den Fonds können verschiedene Anteilklassen aufgelegt werden, die sich durch ihre Kriterien für die Zeichnung von Anteilen sowie auch die Gebührenstruktur unterscheiden.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Anteil-klasse	Währung	Mindestanlagebetrag	Zulässigkeit
Klasse 1	GBP	GBP 2.000	Private und nicht private Anleger
	EUR (einschließlich Klasse 1 abgesicherte Anteile)	EUR 2.500	
	USD (einschließlich Klasse 1 abgesicherte Anteile)	USD 3.000	
	JPY	JPY 280.000	
	CHF (einschließlich Klasse 1 abgesicherte Anteile)	CHF 3.000	
	SGD (abgesicherte Anteile)	SGD 4.000	
Klasse L	GBP	GBP 0,5 Millionen	Nicht private Anleger
Klasse M	AUD (abgesicherte Anteilklasse)	AUD 750	Private und nicht private Anleger
	USD (abgesicherte Anteilklasse)	USD 3.000	
Klasse N	USD (abgesicherte Anteilklasse)	USD 1,5 Millionen	Private und nicht private Anleger
Klasse 2	GBP	GBP 0,5 Millionen	Nicht private Anleger
	EUR (einschließlich Klasse 2 abgesicherte Anteile)	EUR 0,75 Millionen	
	USD (einschließlich Klasse 2 abgesicherte Anteile)	USD 0,8 Millionen	
	JPY	JPY 70 Millionen	
	CHF (abgesicherte Anteilklasse)	CHF 1,2 Millionen	
Klasse 2i	USD	USD 0,8 Millionen	Für nicht private Anleger im Pan European Fund verfügbar
	GBP	GBP 0,5 Millionen	
	EUR	EUR 0,75 Millionen	
	JPY	JPY 70 Millionen	
Klasse 3	GBP	GBP 0,5 Millionen	Nicht private Anleger
Klasse X	GBP	GBP 3 Millionen	Nur für zulässige Anteilsinhaber erhältlich
	EUR	EUR 5 Millionen	
	USD	USD 5 Millionen	
	JPY	JPY 420 Millionen	
	AUD (abgesicherte Anteilklasse)	AUD 5 Millionen	
Klasse Z	GBP*	GBP 1 Millionen	Im Ermessen des ACD für zulässige Distributoren verfügbar, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.*
	EUR (einschließlich abgesicherte Anteile)*	EUR 1,5 Millionen	
	USD (einschließlich abgesicherte Anteile)*	USD 1,5 Millionen	
	JPY*	JPY 140 Millionen	
	CHF (einschließlich abgesicherte Anteile)*	CHF 1,5 Millionen	

*Anteile der Klasse Z sind im Ermessen des ACD für zulässige Distributoren verfügbar, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.

Änderungen an den Namen von Anteilklassen

Aufgrund von Änderungen an der Art der Besteuerung von Ersparnissen und Anlagen im Vereinigten Königreich werden mit Wirkung zum 6. April 2017 alle Zahlungen der Fonds vor Abzug von britischen Steuern gezahlt. Aus diesem Grund wurde das Wort „net“ (netto) aus den Namen aller Anteilklassen entfernt, die zuvor „netto“ zahlende Anteilklassen waren.

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 „Portfoliowährungen“ steht (dem Kontext entsprechend) für die Währung oder die Währungen, in denen die Basiswerte des Fonds entsprechend den Anlagezielen des Fonds investiert werden;
- Unter „abgesicherter Währung“ ist die Währung zu verstehen, auf die die abgesicherte Anteilklasse lautet.

Die abgesicherten 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.

Die Dokumente sind außerdem bei den Zahlstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio. Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Fonds am 7. März; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet am 7. September.

Ertragsausgleich

Die erste Allokation nach dem Anteilserwerb enthält einen Ausgleichsbetrag. Dieser Betrag repräsentiert die beste Schätzung des ACD des im Kaufpreis der Anteile enthaltenen Ertrags (ggf. vorbehaltlich Gruppierung) und stellt im Sinne der britischen Steuergesetzgebung eine Kapitalrückzahlung dar, die von den Kosten von Anteilen bei Erreichen eines bei ihrer späteren Veräußerung realisierten Kapitalgewinns abgezogen werden sollte.

Wertentwicklung

Im aktuellen Berichtszeitraum wird die Wertentwicklung der Fonds nach Möglichkeit mit einer entsprechenden Vergleichsgruppe verglichen. Wir haben diese Art von Darstellung gewählt, weil sie besser zur Praxis des Fondsmanagement passt. Zur Information werden auch weiterhin die jeweiligen Börsenindizes angegeben, insbesondere bei den Fonds, für die unserer Ansicht nach die Sektoren von The Investment Management Association keine repräsentative Vergleichsgruppe darstellen. Testierte Vergleichsgruppen-Informationen sind von Morningstar's Fund Services nur jeweils zum Monatsende erhältlich.

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.

Anlegerberichte

Ausführliche Jahresberichte und der Jahresabschluss der Gesellschaft werden innerhalb von vier Monaten nach Abschluss eines jeden jährlichen Abrechnungszeitraums zur Verfügung gestellt und veröffentlicht und ausführliche Halbjahresberichte und Abschlüsse werden innerhalb von zwei Monaten nach Abschluss eines jeden Zwischenabrechnungszeitraums veröffentlicht. Zum Ende des jeweiligen Berichtszeitraums sind die Kurzberichte auf unserer Website columbiathreadneedle.com/shortform and from Threadneedle Investment Services Limited P.O. verfügbar Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Gesellschaft am 7. März; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet am 7. September.

Soweit Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung bestehen, hat die englische Version Vorrang.

Die Wirtschaftsprüfer haben ihren Bericht für den in englischer Sprache vorliegenden Jahresabschluss abgegeben. Sie übernehmen keine Verantwortung für die Übersetzung dieses Jahresabschlusses. Soweit Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung bestehen, hat die englische Version Vorrang.

Die Dokumente sind außerdem bei den Zahlstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio.

Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

Threadneedle und seine Fonds („Threadneedle“) sind beim US Internal Revenue Service gemäß FATCA und anderen verbundenen Gesetzen registriert. Threadneedle hat entsprechende Prozesse und Verfahren eingeführt, um die Einhaltung der gesetzlichen Auflagen zu gewährleisten. Threadneedle hat entsprechende Prozesse und Verfahren eingeführt, um die Einhaltung der gesetzlichen Auflagen zu gewährleisten. Dies beinhaltet auch die Sicherstellung, dass Threadneedle die erforderlichen Zertifizierungen von seinen Kunden und Anlegern erhält, um alle Anforderungen an Threadneedle zur Zurückbehaltung oder Meldung solcher Kunden im Rahmen der Gesetzgebung zu entschärfen. Dieser Registrierungs- und Compliance-Prozess stellt sicher, dass Threadneedle keiner Quellensteuer gemäß FATCA unterliegt.

Gemeinsamer Meldestandard (Common Reporting Standard, CRS)

Der Gemeinsamer Meldestandard („CRS“) trat ab dem 1. Januar 2016 in mehreren Phasen in Kraft. Er wurde von der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) entwickelt. Der CRS wurde im Vereinigten Königreich durch The International Tax Compliance Regulations 2015 in nationales Recht umgesetzt. Threadneedle Fonds sind gemäß dem CRS möglicherweise verpflichtet, Informationen zum Anteilsbesitz von Kontoinhabern an die britischen Steuerbehörden (HMRC) zu melden. HMRC wiederum geben diese Informationen an die zuständigen Behörden weiter, mit denen sie eine entsprechende Vereinbarung getroffen haben.

Bestände an Anteilen anderer Fonds der Gesellschaft

Am Ende des Berichtszeitraums hielt keiner der Fonds der Gesellschaft Anteile anderer Fonds der Gesellschaft (aufgeführt auf der Inhaltsseite auf Seite 1).

Brexit

Im Juni 2016 stimmte das Vereinigte Königreich für den Austritt aus der Europäischen Union. Während die Verhandlungen voranschreiten, gibt es eine erhebliche Unsicherheit bezüglich des Rückzugs des Vereinigten Königreichs aus der EU, den potenziellen Folgen und dem genauen Zeitplan. Es wird erwartet, dass das Vereinigte Königreich am 29. März 2019 aus der EU austritt.

Je nach dem Ergebnis der Verhandlungen des Vereinigten Königreichs mit der Europäischen Union und dem Bestehen eines formalen Durchführungszeitraums oder anderweitig ist es möglich, dass die Fonds nicht mehr in den Genuss der in der OGAW-Richtlinie festgelegten Rechte kommt. Ein Wegfall dieser Rechte kann die Fähigkeit von nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Anlegern, neue Anlagen in der Gesellschaft zu tätigen, beeinträchtigen. Der ACD überwacht die Situation und wird die Anteilinhaber entsprechend informieren.

Angaben zur Vergütungspolitik

Diese Angaben erfolgen in Bezug auf die Vergütungspolitik von Threadneedle Asset Management Sàrl („TAM Sàrl“ oder „die Gruppe“), die für Threadneedle Investments Services Limited („der Manager“) in Bezug auf die Richtlinie zu Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) und sonstigen anwendbaren Regeln und Leitlinien gilt. Die Vergütungspolitik gilt für alle Tochtergesellschaften, die den Auflagen der OGAW-Richtlinie unterliegen, und wurde zuletzt im Juni 2017 vom Vergütungsausschuss genehmigt. Die Vergtungsaufgaben

gemäß der OGAW-Richtlinie wurden ab dem 1. Januar 2017 angewendet, da 2017 das erste vollständige Performance-Jahr war, das nach dem Inkrafttreten der Auflagen von OGAW V begann.

1. Der Vergütungsausschuss

Der Vergütungsausschuss von TAM Sàrl ist ein Unterausschuss des Verwaltungsrats von TAM Sàrl, der für die Entwicklung der Philosophie und der Ziele, die die Grundlage der Vergütungs- und Leistungsprogramme der Gruppe bilden, die Überprüfung und Genehmigung von Vergütungs- und Leistungsplnen, Richtlinien und Praktiken sowie für die Aufsicht und Genehmigung der Vergütung der Gruppe zuständig ist. Es wurde festgelegt, dass der Ausschuss unabhängig von den täglichen Geschftsleitungsaufgaben der Gruppe sein muss. Seine Mitglieder sind Verwaltungsratsmitglieder der Gruppe, die von Ameriprise Financial, der Muttergesellschaft der Gruppe, ernannt werden.

Die derzeitigen Ausschussmitglieder sind Walter Berman und Ted Truscott. Sitzungen finden in der Regel im Januar, März, Juni, September und Dezember statt. Der Global Head, Reward der Gruppe handelt als Sekretär des Ausschusses. Der Ausschuss kann bei Bedarf einen Mitarbeiter oder funktionellen Spezialisten der Muttergesellschaft zu einer Sitzung einladen, um es sich zu ermöglichen, seine Aufgaben ordnungsgemäß zu erfüllen. Zu diesen gehört es sicherzustellen, dass die Vergütung im Einklang mit dem effektiven Risikomanagement steht und nicht das Eingehen übermäßiger Risiken fördert.

2. Festlegung von Pools zur erfolgsorientierten Vergütung

Der Manager traf seine Total Incentive Award-Entscheidungen aus separaten Pools, die das Immobiliengeschäft, die Vertriebeinheit, das Investmentgeschäft und die Support-Funktionen abdeckten und zu Governance- und Aufsichtszwecken auf der regionalen EMEA-Ebene zusammengefasst wurden. Diese Pools werden im endgültigen Ermessen des Vergütungsausschusses unter Bezugnahme auf vier ungewichtete Faktoren festgelegt: einer „Top-Down“-Beurteilung der Marktgepflogenheiten, rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Auflagen und anderer interner oder externer kontextueller Faktoren; einer „Bottom-Up“-Berechnung, die auf der Geschäftsleistung im Vergleich zur Plan- und Zielleistungsprmienebene des Unternehmens basiert (siehe „Leistungsbezogene Bezahlung“ weiter unten); die allgemeine finanzielle und strategische Leistung der Gruppe; und die finanzielle und strategische Leistung von Ameriprise Financial als Muttergesellschaft und Anteilinhaber der Gruppe. Der Ausschuss erhält während des gesamten Jahres zudem fortlaufend Berichte von der Risiko-Funktion bezüglich Risikobeurteilungen und allen Themen oder Bereichen, die mit dem Risikocontrolling oder risikobezogenen Verhaltensbedenken in Zusammenhang stehen.

Der Ausschuss berücksichtigt alle diese Faktoren, um eine ausgewogene Entscheidung für den Total Incentive-Pool für das betreffende Jahr zu treffen.

3. Festlegen individueller Total Incentive Awards

Individuelle Vergtungsentscheidungen sind vollständig diskretionär, wenn auch stark beeinflusst von der jährlichen Leistungsbeurteilung und von bekannten Vergtungsniveaus des Marktes für vergleichbare Tätigkeiten sowie von den im Pool verfügbaren Mitteln. Der Bereich Risiko und Compliance stellt einen wichtigen Faktor für die endgültige Leistungsbewertung dar und stellt sicher, dass sich Bedenken in Bezug auf das Risiko- und anderes relevantes Verhalten in den Leistungsbeurteilungen und folglich in den Vergtungsempfehlungen widerspiegeln. Die Führungskräfte des Bereichs Risiko und Compliance berichten zudem direkt an den Vergütungsausschuss für den Leistungsprmienprozess, um sicherzustellen, dass der Ausschuss einen direkten Bericht erhält, auf dessen Grundlage er seine Risikoanpassungsentscheidungen treffen kann.

Grundgehälter werden auf einem wettbewerbsfähigen Niveau gehalten, um sicherzustellen, dass es bei Bedarf möglich ist, keine Leistungsprämien zu gewähren.

Leistungsbezogene Bezahlung

Das Bottom-up-Element des Entscheidungsprozesses für den Leistungsprmienpool misst die Team- und breitere Geschäftsleistung anhand wichtiger Geschäftsziele für jeden Bereich der Gruppe, darunter die längerfristige Anlagenperformance

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

der Geschäftsbereiche Investments und Immobilien und ein Mix aus Brutto- und Nettoumsätzen des Geschäftsbereichs Vertrieb. Die Anlagenperformance wird anhand der Benchmarks und des Risikoprofils jedes Fonds beurteilt. Alle Auswirkungen dieser Beurteilungen auf die Bottom-up-Berechnung werden gedeckelt, damit Manager nicht dazu angeregt werden, übermäßige Risiken einzugehen, um die Pools für Leistungsprämien aufzustocken. Zwar sind die finanziellen und strategischen Ergebnisse der Gruppe und der Muttergesellschaft wichtige Faktoren für die Festlegung der Pools, das Modell ist aber so aufgebaut, dass sichergestellt ist, dass die Kernziele des Unternehmens, darunter die Erzielung der Anlagenperformance für seine Kunden, ein ausdrücklicher und signifikanter Treiber für die Pool-Festlegung in diesen Geschäftsbereichen ist.

Einzelne diskretionäre Prämien aus dem verfügbaren Pool werden im Kontext wettbewerbsfähiger Leistungsprämienniveaus für die betreffende Tätigkeit stark von den Bewertungen der einzelnen Person gegenüber den Zielen und Werten der Gruppe bestimmt, die jeweils separat auf einer 5-Punkte-Skala bewertet werden, um sicherzustellen, dass der Werte-Beurteilung die gebührende Bedeutung zukommt. Die Ziele konzentrieren sich auf die wichtigsten Ergebnisse für die Rolle in diesem Jahr, insbesondere auf die Erzielung von Anlagenperformance für Mitarbeiter des Investment- und des Immobilienbereichs: Alle Mitarbeiter werden auch im Hinblick auf ein obligatorisches Risikomanagement-Ziel verwaltet. Die Anlagenperformance, sofern für die Rolle relevant, wird anhand der Benchmark und des Risikoprofils jedes Fonds bewertet.

Bewertungen werden über das gesamte Unternehmen hinweg auf ihre Übereinstimmung mit den Angaben der Leiter des Bereichs Risiko und Compliance hin geprüft, um Ausgewogenheit und die gebührende Beachtung des Risikomanagements sicherzustellen. Es gibt kein vordefiniertes Raster und keine durch Formeln ermittelten Leistungsprämien. Diese werden diskretionär festgelegt, um alle relevanten Faktoren berücksichtigen und widerspiegeln zu können.

Gewährung von Total Incentive Awards

Threadneedle glaubt, dass aufgeschobene Leistungsprämien für Höherverdienende eine Frage guter Praxis sind und einen wichtigen Teil bei der Ausrichtung der Interessen wichtiger Mitarbeiter an den langfristigen Interessen von Kunden und Anteilhabern darstellen. In diesem Sinne können Total Incentive Awards für alle Mitarbeiter der Gruppe teilweise in Form von aufgeschobenen Prämien über das Ameriprise Financial Long-Term Incentive Award-Programm („LTIA“) gewährt werden, und für die Mitarbeiter des Geschäftsbereichs Investments durch ein Mittelaufschubprogramm. Aufgeschobene Zahlungen und die Gewährung von Prämien in Form von Instrumenten erfüllen die jeweils geltenden aufsichtsrechtlichen Auflagen.

Mitarbeiter, die die Anforderungen an identifizierte Mitarbeiter erfüllen, und jene, die eine vergleichbare Stellung innehaben, unterliegen einem größeren Aufschub. 50 % der gesamten Anreizprämien werden in Form von fondsgebundenen Anteilen gewährt, die nach ihrer Gewährung einer Haltedauer unterliegen. Die fondsgebundenen Anteile sollen die Performance eines Querschnitts von Produkten und Anlageklassen innerhalb der Region widerspiegeln.

4. Identifiziertes Personal

Der Manager definiert sein identifiziertes Personal entsprechend den Definitionen in SYSC 19E und zugehörigen Richtlinien. Zum identifizierten Personal gehören das obere Management, Personen mit wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil von OGAW, Personen innerhalb von Kontrollfunktionen und andere Mitarbeiter, deren Gesamtvergütung im selben Rahmen wie die von Angehörigen des oberen Managements und von Risikoträgern liegt, deren berufliche Aktivitäten wesentliche Auswirkungen auf die Risikoprofile des Managers oder die von ihm verwalteten Fonds haben. In der Praxis umfassen diese die genannten Verwalter der Fonds der Verwalter.

5. Offenlegung der Vergütungszahlung

Der Performance-Zeitraum für die Vergütung beruht auf dem Kalenderjahr.

Die von der Verwaltungsgesellschaft an sieben dem OGAW-V-Vergütungscode unterliegende Senior Manager im Hinblick auf ihre OGAW-Aktivitäten im Performance-Zeitraum 2017-18 gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf 1,6 Mio. GBP, wovon 0,5 Mio. GBP auf feste und 1,1 Mio. GBP auf variable Vergütung entfielen. Die an andere dem OGAW-Vergütungscode unterliegende Mitarbeiter, deren Handlungen wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des Managers hatten, gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf 15,0 Mio. GBP, wovon 6,2 Mio. GBP auf feste und 8,8 Mio. GBP auf variable Vergütung entfielen.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Hauptrisiken des Fonds:

Die nachfolgende Tabelle gibt Aufschluss über die wesentlichen Risiken der einzelnen Fonds. Eine Definition der wesentlichen Risiken finden Sie umseitig.

Fonds/Wesentliche Risiken	Anlage	Währung	Keine Kapitalgarantie	Kontrahent	Emittent	Politisch und finanziell	Liquidität	Auswirkung der Portfoliokonzentration	Inflation	Zinssatz	Bewertung	Leerverkäufe	Anlage in Derivate	Leverage	Derivate für EPM/Absicherung	Volatilität	Hohe Volatilität	Anlage in Einlagen
UK Fund	X	X													X		X	
UK Select Fund	X	X						X							X		X	
UK Smaller Companies Fund	X	X					X								X	X		
UK Growth and Income Fund	X	X													X		X	
UK Equity Income Fund	X	X													X		X	
UK Monthly Income Fund	X	X													X		X	
Monthly Extra Income Fund	X	X			X	X			X	X					X	X		
UK Corporate Bond Fund	X	X			X	X			X	X					X			
High Yield Bond Fund	X	X			X	X			X	X	X				X	X		
Strategic Bond Fund	X	X		X	X	X			X	X	X	X	X	X				
Sterling Bond Fund	X	X			X	X			X	X					X			
Sterling Fund	X		X	X					X						X			X
European Fund	X	X													X		X	
European Select Fund	X	X						X							X		X	
European Smaller Companies Fund	X	X					X								X		X	
Pan European Smaller Companies Fund	X	X					X								X		X	
Pan European Fund	X	X													X		X	
European Bond Fund	X	X			X	X			X	X					X			
European Corporate Bond Fund	X	X			X	X			X	X					X			
European High Yield Bond Fund	X	X			X	X			X	X	X				X	X		
American Fund	X	X													X		X	
American Select Fund	X	X						X							X		X	
American Smaller Companies Fund (US)	X	X					X								X		X	
Dollar Bond Fund	X	X			X	X			X	X					X			
Japan Fund	X	X													X		X	
Asia Fund	X	X				X	X								X		X	
Latin America Fund	X	X				X	X								X		X	
Emerging Market Bond Fund	X	X			X	X	X		X	X					X	X		
Global Select Fund	X	X						X							X	X		
Global Bond Fund	X	X			X	X			X	X					X			
UK Institutional Fund	X	X													X	X		
UK Overseas Earnings Fund	X	X													X		X	

Beschreibung der wesentlichen Risiken:

Anlagerisiko: Der Wert von Anlagen kann sowohl fallen als auch steigen, und es kann sein, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten.

Währungsrisiko: Bei Anlagen in Vermögenswerten, die auf verschiedene Währungen oder auf andere Währungen als Ihre eigene lauten, kann der Anlagewert durch Wechselkursänderungen beeinträchtigt werden.

Risiko fehlender Kapitalgarantie: Weder die Generierung positiver Renditen noch der Kapitalerhalt werden garantiert.

Ausfallrisiko: Der Fonds kann Finanztransaktionen mit ausgewählten Gegenparteien eingehen. Finanzielle Schwierigkeiten dieser Gegenparteien könnten die Verfügbarkeit und den Wert der Vermögenswerte des Fonds stark beeinträchtigen.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Emittentenrisiko: Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert stark beeinträchtigt würde, falls der jeweilige Emittent die Auszahlung verweigert oder zahlungsunfähig wird oder als zahlungsunfähig angesehen wird.

Politik- und Finanzrisiko: Der Fonds investiert in Märkte, in denen die wirtschaftlichen und regulatorischen Risiken signifikant sein können. Diese Faktoren können die Liquidität, die Abwicklung und den Wert der Vermögenswerte beeinflussen. Jedes dieser Ereignisse kann einen negativen Effekt auf den Wert Ihrer Anlage haben.

Liquiditätsrisiko: Der Fonds hält Vermögenswerte, deren Verkauf sich als schwierig erweisen könnte. Der Fonds muss den Verkaufspreis möglicherweise senken, andere Anlagen verkaufen oder auf attraktivere Investmentmöglichkeiten verzichten.

Risiko durch Portfoliokonzentration: Der Fonds besteht aus einem konzentrierten Portfolio, d. h., er hält nur eine begrenzte Anzahl an Anlagen und/oder hat ein begrenztes Anlageuniversum. Verliert eine bzw. verlieren mehrere dieser Anlagen oder Positionen an Wert oder werden diese anderweitig negativ beeinträchtigt, kann der Kapitalwert des Fonds beträchtlich sinken.

Inflationsrisiko: Die meisten Anleihe- und Geldmarktfonds bieten ein begrenztes Potenzial für Kapitalwachstum und einen Ertrag ohne Inflationsskopplung. Kapital- und Ertragswert werden im Laufe der Zeit wahrscheinlich durch die Inflationsentwicklung beeinträchtigt werden.

Zinsrisiko: Der Wert des Fonds kann durch Zinsänderungen beeinflusst werden. Im Regelfall verhält sich der Kurs einer festverzinslichen Anleihe umgekehrt zur Zinsentwicklung, d. h. bei steigenden Zinsen sinkt der Kurs und umgekehrt.

Bewertungsrisiko: Der aktuelle Wert der Vermögenswerte des Fonds lässt sich u. U. zeitweise nur schwer objektiv feststellen und wird erst beim Verkauf der Vermögenswerte klar.

Leerverkaufsrisiko: Leerverkäufe zielen darauf ab, von fallenden Kursen zu profitieren. Steigt jedoch der Wert der zugrunde liegenden Anlage, sinkt der Wert der Short-Position. Die potenziellen Verluste sind unbegrenzt, da die Kurse der zugrunde liegenden Anlagen in sehr kurzer Zeit deutlich steigen können.

Risiko der Anlage in Derivate: Die Anlagepolitik des Fonds erlaubt wesentliche Anlagen in Derivate.

Fremdkapitalrisiko: Hebelgeschäfte (Leverage) verstärken die Auswirkungen von Kursänderungen auf den Wert des Fonds. Somit können Hebelgeschäfte die Erträge der Anteilinhaber einerseits erhöhen, andererseits aber auch zu höheren Verlusten führen, die sogar über den investierten Betrag hinausgehen können.

Risiko in Verbindung mit Derivaten für EPM/Absicherung: Die Anlagepolitik des Fonds lässt zu, dass dieser zu Zwecken der Risikominderung oder der Minimierung der Kosten von Transaktionen in Derivate investiert.

Volatilitätsrisiko: Der Fonds kann eine starke Kursvolatilität aufweisen.

Risiko hoher Volatilität: Der Fonds birgt aufgrund der Zusammenstellung seines Portfolios bzw. der eingesetzten Portfoliomanagementtechniken für gewöhnlich das Risiko hoher Volatilität. Dies bedeutet, dass der Wert des Fonds vermutlich häufiger und beträchtlicher als der Wert anderer Fonds sinken und steigen könnte.

Risiko durch Anlage in Einlagen: Die Anlagepolitik des Fonds ermöglicht es, hauptsächlich in Einlagen zu investieren.

Weitere auf diesen Fonds zutreffende Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

Adressverzeichnis

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Geschäftsleitung („ACD“)

Threadneedle Investment Services Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Registerstelle

Threadneedle Investment Services Limited
Unterbevollmächtigte:
DST Financial Services Europe Limited**
Zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority (FCA)
St Nicholas Lane
Basildon
Essex SS15 5FS

Anlageverwalter

Threadneedle Asset Management Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Depotbank

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich
(zugelassen von der Prudential Regulatory Authority (PRA)
und beaufsichtigt von der FCA und der PRA)
Citigroup Centre
33 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB

Rechtsberater

Eversheds Sutherland (International) LLP
One Wood Street
London EC2V 7WS

Baum Financial Services Law Team
Grosser Burstah 42
20457 Hamburg
Deutschland

Unabhängiger Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers LLP
Atria One
144 Morrison Street
Edinburgh EH3 8EX

Einzelheiten zu Authorised Corporate Director Client Services

Anleger aus dem Vereinigten Königreich

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
PO Box 10033
Chelmsford
Essex CM99 2AL
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): 0800 953 0134*
Fax (Handel): 0845 113 0274
E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk

Anleger aus Asien

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue JF Kennedy
L-1855 Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +352 2452 9817*
Fax (Handel): +352 2452 9807
E-Mail (Anfragen): threadneedleenquiries@statestreet.com

Alle sonstigen Anleger

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue JF Kennedy
L-1855 Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +352 464 010 7020*
Fax (Handel): +352 2452 9807
E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk
Internet-Seite: columbiathreadneedle.com

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

Zahl- und Informationsstelle in Belgien

CACEIS Belgium S.A
avenue du Port 86 C b 320
1000 Brüssel
Belgien

Zahl- und Informationsstelle in Frankreich

BNP Paribas Securities Services
66 rue de la Victoire
75009 Paris
Frankreich

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

J.P. Morgan AG
Jungthofstr. 14
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahl- und Informationsstelle in Hongkong

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
Services Transfer Agency, Fund Services
1 Queen's Road Central
Hongkong

Zahl- und Informationsstelle in Irland

J.P. Morgan Bank Administration Services (Ireland) Limited
J.P. Morgan House, International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Zahl- und Informationsstelle in Italien

Allfunds Bank S.A. (filiale di Milano)
via Bocchetto, 6
20123 Mailand
Italien

BNP Paribas Securities Services
Piazza Lina Bo Bardi, 3
20124 Mailand
Italien

Société Générale Securities Services S.p.A. con sede legale in Milano
via Benigno Crespi 19/A – MAC2
20159 Mailand
Italien

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Mailand
Italien

*Anrufe werden aufgezeichnet.

**International Financial Data Services (UK) Limited hat seinen Namen am 15. August 2017 geändert in DST Financial Services Europe Limited.

Adressverzeichnis

(Fortsetzung)

Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

State Street Bank Luxembourg S.A.
49 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Informationsstelle in Spanien

Threadneedle Investment Funds ICVC ist unter der Registernummer 482 für solche Zwecke beim Register für ausländische Organismen für gemeinsame Anlagen der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), in Übereinstimmung mit Abschnitt 15.2 des Gesetzes 35/2003 vom 4. November 2003 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung, ordnungsgemäß für den Vertrieb in Spanien zugelassen. Eine Liste der ernannten lokalen Vertriebsstellen sowie der in Spanien öffentlich vertriebenen Fonds und Anteilsklassen ist auf der Website der CNMV (www.cnmv.es) verfügbar.

Zahl- und Informationsstelle in Schweden

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan
SE - 10640
Stockholm
Schweden

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris, Niederlassung Zürich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website: columbiathreadneedle.com



Threadneedle Investment Services Limited. ISA Manager, Authorised Corporate Director (ACD) und Unit Trust Manager. Registernummer 3701768. Eingetragen in England und Wales. Eingetragener Firmensitz: Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG. Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia and Threadneedle Unternehmensgruppe. columbiathreadneedle.com 225107