COLUMBIA THREADNEEDLE INVESTMENTS

Ihr Erfolg. Unsere Priorität.

UNGEPRÜFTER ZWISCHENBERICHT UND ABSCHLUSS
THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC
OKTOBER 2016

THREADNEEDLE
SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft* **2**

Bericht der Geschäftsleitung* **3**

UK Mid 250 Fund ..... **4 – 6**

Ethical UK Equity Fund ..... **7 – 9**

UK Extended Alpha Fund ..... **10 – 12**

UK Equity Alpha Income Fund ..... **13 – 16**

UK Absolute Alpha Fund ..... **17 – 21**

Absolute Return Bond Fund ..... **22 – 26**

Target Return Fund ..... **27 – 32**

Pan European Focus Fund ..... **33 – 36**

Pan European Equity Dividend Fund ..... **37 – 41**

American Extended Alpha Fund ..... **42 – 44**

US Equity Income Fund ..... **45 – 50**

China Opportunities Fund ..... **51 – 53**

Global Emerging Markets Equity Fund ..... **54 – 57**

Emerging Market Local Fund ..... **58 – 62**

Global Extended Alpha Fund ..... **63 – 66**

Global Equity Income Fund ..... **67 – 76**

Global Opportunities Bond Fund ..... **77 – 81**

Portfolioaufstellungen*:

UK Mid 250 Fund **82**

Ethical UK Equity Fund **83**

UK Extended Alpha Fund ..... **84 – 85**

UK Equity Alpha Income Fund **86**

UK Absolute Alpha Fund ..... **87 – 88**

Absolute Return Bond Fund ..... **89 – 91**

Target Return Fund ..... **92 – 93**

Pan European Focus Fund ..... **94 – 95**

Pan European Equity Dividend Fund ..... **96 – 97**

American Extended Alpha Fund ..... **98 – 99**

US Equity Income Fund ..... **100 – 101**

China Opportunities Fund ..... **102 – 103**

Global Emerging Markets Equity Fund ..... **104 – 106**

Emerging Market Local Fund ..... **107 – 110**

Global Extended Alpha Fund ..... **111 – 113**

Global Equity Income Fund ..... **114 – 116**

Global Opportunities Bond Fund ..... **117 – 122**

Überblick über die Wertentwicklung* ..... **123 – 124**

Risiko- und Ertragsprofile* ..... **125 – 127**

Wichtige Informationen* ..... **128 – 131**

Adressverzeichnis* ..... **132 – 133**

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

Informationen zur Gesellschaft

Unternehmen
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (die Gesellschaft)
Registriernummer IC000232

Eingetragener Firmensitz
Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG

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

Vorstand des Authorised Corporate Director (ACD)
K Cates (nicht geschäftsführend)
T N Gillbanks
D Jordison
D Kremer (am 22. Juli 2016 in den Verwaltungsrat berufen)
A Roughead (nicht geschäftsführend)
L Weatherup (am 11. Juli 2016 in den Verwaltungsrat berufen)

Bericht der Geschäftsleitung

Der ACD, Threadneedle Investment Services Limited, freut sich, Ihnen den ungeprüften Zwischenbericht und den Abschluss für Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC für die sechs Monate zum 31. Oktober 2016 vorlegen zu können.

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

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.

Tim Gillbanks
Geschäftsleitung

ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS

Im Namen der Geschäftsleitung von Threadneedle Investment Services Limited bestätigen wir hiermit die Richtigkeit des Zwischenberichts und des Abschlusses.

T N Gillbanks **L Weatherup**

Dienstag, 13. Dezember 2016

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des UK Mid 250 Fund besteht in der Erzielung eines Kapitalzuwachses durch ein Portfolio, das aus Aktien britischer Mid Caps besteht.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds in erster Linie in ausgewählte mittlere Unternehmen zu investieren, die im FTSE 250 (ex Investment Trusts) Index geführt werden. Es liegt im Ermessen des ACD, auch in Unternehmen zu investieren, die nicht in diesem Index enthalten sind. Er kann auch Barmittel und/oder Geldmarkttitel halten.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Mid 250 Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 216,20 Pence auf 217,08 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +0,41 % und die der Anteilklasse 2 +0,70 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/ OEICS – (IA) UK All Companies Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +9,18 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des FTSE Mid 250 (ex Investment Trusts) Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +4,59 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Während des Berichtszeitraums stieg der FTSE 250 steil an, schnitt aber schlechter als der FTSE All Share Index ab, da die durch das Brexit-Votum erzeugten politischen und wirtschaftlichen Ungewissheiten mehr den Mid-Caps schadeten als den Large-Caps.

Die schnelle Ernennung einer neuen Premierministerin wirkte sich positiv auf die Aktien aus, ebenso die Konjunkturpakete der Bank of England im August, die eine Zinssenkung, vermehrte Anleihenkäufe und einen günstigeren Bankenfinanzierungsplan umfassten. Die Rally nach dem anfänglichen Brexit-Schock wurde von Large-Caps angeführt, obwohl die Mid-Caps ebenfalls profitierten, da die Erwartungen in Bezug auf eine deutliche wirtschaftliche Abkühlung im Vereinigten Königreich zurückgingen.

Die direkt nach der Abstimmung veröffentlichten wirtschaftlichen Indikatoren waren düster, später veröffentlichte Indikatoren, vor allem BIP-Daten im dritten Quartal und Einkaufsmanagerindizes des Dienstleistungssektors von Markit (nach dem Juli), erwiesen sich jedoch stärker als erwartet. Gegen Ende Oktober belasteten Sorgen über einen „harten Brexit" (d. h. ein Ausstieg ohne Zugang zum gemeinsamen europäischen Markt) die Märkte, insbesondere Mid-Caps.

Zu den Neuzugängen während des Berichtszeitraums gehörte GVC Holdings. Das Unternehmen hat sein Engagement in stark geregelten Märkten verstärkt und verringerte sein Engagement in Märkten mit höheren Risiken. Das Management von GVC hat außerdem Erfahrungen bei der Integration von Übernahmen. Weitere Neuzugänge umfassten Vectura im Rahmen unseres Versuchs, unser Engagement in wirtschaftlich nicht miteinander in Beziehung stehenden Bereichen auszuweiten, Centamin, das unserer Meinung nach ein gutes Engagement im Ausland und gute Cashflows hat und im Vergleich zu seinen Pendants unterbewertet ist, sowie FDM Group und Acacia Mining. Wir beteiligten uns an der Bezugsrechtsemission von Melrose Industries, mit der die erfolgreiche Übernahme von Nortek finanziert wurde. Auf der Verkaufsseite stiegen wir aus Pets at Home aus, da wir von einer Anfälligkeit für einen Brexit-bedingten Abschwung ausgehen, sowie aus Paypoint, Rathbone Brothers, Stock Spirits Group und Softcat. Wir verkauften Home Retail Group nach dessen Kauf durch Sainsbury's und schlossen unsere Position in Hunting nach einem kräftigen Anstieg mit Gewinn. Wir stutzten zudem einige unserer vorhandenen Positionen, vor allem Rentokil und Close Brothers.

Wir sind der Ansicht, dass die Inflation 2017 steigen wird, da sich die Effekte eines schwächeren Wechselkurses materialisieren werden. Nach unserer Ansicht sollten allerdings mehrere Unternehmen in der Lage sein, diesen Druck durch Effizienzen bei der Beschaffung und den Lieferketten auszugleichen. Das Gespenst einer geschlossenen Volkswirtschaft und der Mangel an Arbeitsangeboten könnte zu Inflationsdruck führen, aber die Befürchtungen um steigende Personalkosten und die Aussicht auf steigende Gewinne durch ein schwächeres Pfund Sterling sollten für mehr Geschäftsinvestitionen sorgen und daher die Produktivität verbessern.

Inländische Hersteller sollten entweder von Binnenmärkten oder von Exporten profitieren, während der Dienstleistungssektor im Vereinigten Königreich von der erhöhten Nachfrage profitieren dürfte.

Wir glauben, dass es signifikanten Wert im Small-Cap-Umfeld gibt, erwarten aber, dass die Ungewissheiten weiter vorherrschen werden. Wir versuchen, von der Marktvolatilität zu profitieren, wenn es Gelegenheiten gibt, wo die Geschäftsgrundlagen stark bleiben und mittelfristige Aussichten attraktiv sind.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(22)	2.798
Erlös	1.245	1.453
Aufwand	(538)	(668)
Nettoerlös vor Steuern	707	785
Steuern	–	(23)
Nettoerlöse nach Steuern	707	762
Gesamtertrag vor Ausgleich	685	3.560
Ertragsausgleich	(26)	(56)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	659	3.504

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	97.739	105.322
Umlaufvermögen:		
Forderungen	339	585
Sicht- und Bankguthaben	6	1.126
Aktiva, insgesamt	98.084	107.033
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(171)	–
Sonstige Kreditoren	(287)	(2.374)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(458)	(2.374)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	97.626	104.659

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANLAGEKAPITALS DER ANTEILINHABER

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	104.659	104.367
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	7.759	38.039
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(15.484)	(35.809)
	(7.725)	2.230
Verwässerungsanpassung	33	180
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	659	3.504
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	97.626	110.281

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	215,87	213,97	186,57	232,13	228,77	198,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,72	5,54	30,54	2,93	5,91	32,64
Betriebskosten (p)	(1,79)	(3,64)	(3,14)	(1,25)	(2,55)	(2,20)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,93	1,90	27,40	1,68	3,36	30,44
Ausschüttungen (p)	–	(1,60)	(1,64)	–	(3,08)	(2,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	1,60	1,64	–	3,08	2,92
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	216,80	215,87	213,97	233,81	232,13	228,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,33	0,79	0,55	0,36	0,85	0,59
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,43	0,89	14,69	0,72	1,47	15,35
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	14.998	17.692	23.970	27.082	27.386	53.860
Abschließende Anzahl der Anteile	6.917.887	8.196.031	11.202.200	11.583.050	11.797.761	23.543.378
Betriebskosten (%)***	1,65†	1,64	1,65	1,07†	1,07	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,30	0,36	0,28	0,30	0,36	0,28
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	233,40	231,84	217,75	251,60	248,72	232,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	189,90	204,01	170,75	204,41	219,11	181,99

	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016[1]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	94,50	100,00	160,53	157,92	136,67
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,18	(5,50)	2,02	4,07	22,53
Betriebskosten (p)	(0,01)	–	(0,72)	(1,46)	(1,28)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,17	(5,50)	1,30	2,61	21,25
Ausschüttungen (p)	–	(1,03)	–	(2,42)	(2,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	1,03	–	2,42	2,26
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	95,67	94,50	161,83	160,53	157,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,14	0,25	0,59	0,41
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	1,24	(5,50)	0,81	1,65	15,55
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	3	3	55.543	59.578	26.537
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	34.321.763	37.114.309	16.803.968
Betriebskosten (%)***	0,02†	0,01†	0,89†	0,89	0,90
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,30	0,36	0,30	0,36	0,28
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	102,87	100,90	174,12	171,88	160,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	83,37	89,01	141,41	151,46	125,51

**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.

[1] *Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 2. Dezember 2015 aufgelegt.*

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

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.196.031
Ausgegebene Anteile	891.376
Zurückgenommene Anteile	(2.089.047)
Nettoumwandlungen	(80.473)
Schlussanteile	6.917.887
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.797.761
Ausgegebene Anteile	1.787.098
Zurückgenommene Anteile	(1.999.740)
Nettoumwandlungen	(2.069)
Schlussanteile	11.583.050
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	37.114.309
Ausgegebene Anteile	1.019.816
Zurückgenommene Anteile	(3.923.435)
Nettoumwandlungen	111.073
Schlussanteile	34.321.763

Threadneedle Ethical UK Equity Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erwirtschaftung einer Gesamtrendite aus Erträgen und Kapitalwachstum durch Anlagen in Unternehmen, welche die Kriterien des ACD im Hinblick auf eine verantwortliche und ethische Handlungsweise erfüllen.

Anlagepolitik

Im Rahmen der Anlagepolitik erfolgen die Anlagen überwiegend in Aktien britischer Unternehmen, die den vom ACD festgelegten und von Zeit zu Zeit veröffentlichten ethischen Anlagekriterien des Fonds entsprechen.

Dabei achtet der ACD auf die Standards und Verfahrensweisen der Unternehmen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung sowie darauf, in welchem Umfang sie zu Produkten, Dienstleistungen oder Verfahrensweisen zur Verbesserung der Lebensqualität beitragen.

Je nachdem, wie viele Unternehmen jeweils die ethischen Anlagekriterien des ACD erfüllen, kann dies zu einem konzentrierten Portfolio führen.

Die ethischen Anlagekriterien des Fonds können von Zeit zu Zeit geändert werden.

Falls es der ACD als wünschenswert erachtet, kann er zudem in festverzinsliche Instrumente, Geldmarktinstrumente, Barmittel und geldnahe Instrumente investieren.

Der Fonds darf für ein effizientes Portfoliomanagement auch Derivate einsetzen.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse Z*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Ethical Equity Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 100,32 Pence auf 108,67 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse Z+8,32 % und die der Anteilklasse T +8,10 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) UK All Companies Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +9,18 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI UK IMI extended SRI Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +9,97 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Während des Sechsmonatszeitraums stiegen trotz der politischen und wirtschaftlichen Ungewissheit durch das Brexit-Referendum die Aktien im Vereinigten Königreich.

Die schnelle Ernennung einer neuen Premierministerin wirkte sich positiv auf die Aktien aus, ebenso die Konjunkturpakete der Bank of England im August, die eine Zinssenkung, vermehrte Anleihenkäufe und einen günstigeren Bankenfinanzierungsplan umfassten. Die britischen Aktien konnten während des Berichtszeitraums ihre durch den Brexit verursachten Verluste halbwegs wettmachen, obwohl das Pfund Sterling unter dem Niveau von vor dem Brexit blieb.

Die direkt nach der Abstimmung veröffentlichten wirtschaftlichen Indikatoren waren düster, später veröffentlichte Indikatoren, vor allem BIP-Daten im dritten Quartal und Einkaufsmanagerindizes des Dienstleistungssektors von Markit (nach dem Juli), erwiesen sich jedoch stärker als erwartet. Gegen Ende Oktober dominierten Sorgen über einen „harten Brexit" (d. h. ein Ausstieg ohne Zugang zum gemeinsamen europäischen Markt) und drückten das Pfund Sterling auf neue Tiefststände.

Während des Berichtszeitraums wurde das Portfolio aufgestockt. Marks & Spencer war eine neue Position. Das Unternehmen punktet im Bereich Nachhaltigkeit durch seinen Plan-A-Ansatz zur Integration von Nachhaltigkeitskriterien in Produkte und Geschäftstätigkeiten.

ARM Holdings stießen wir nach der Übernahme durch die SoftBank Group ab. Außerdem lösten wir die Position in Wm Morrison auf. Der Supermarkt profitierte von einer Neubewertung nach einer starken Rally. Wir stiegen zudem aus Stagecoach und Dignity aus. Diese Unternehmen sind nicht unsere besten Leistungsgaranten für Nachhaltigkeit. Außerdem weist Stagecoach nur ein begrenztes Engagement in nachhaltigen Produktchancen auf. Wir verkauften auch McCarthy & Stone vollständig. Obwohl das Unternehmen weiter einen starken Nachhaltigkeitsansatz verfolgt, indem es umwelteffiziente Wohnimmobilien sowie Dienste im Bereich der Altenpflege anbietet, sind wir der Ansicht, dass die Aktie wegen der ungewissen Aussichten auf dem sekundären Wohnungsmarkt unter Druck geraten wird, vor allem aufgrund des unerwarteten Brexit-Ergebnisses.

Im Vereinigten Königreich könnte das Urteil des High Court zu Artikel 50 den Brexit-Prozess verzögern und zu einer vorgezogenen Parlamentswahl führen. Wir denken, dass die Regierung zu einem „harten Brexit" neigt, da sie eher nicht zu Kompromissen bei der Arbeitnehmerfreizügigkeit bereit sein wird.

Die Bank of England geht davon aus, dass die Inflation das Ziel von 2 % überschreiten wird. Wir gehen davon aus, dass eine unkontrollierte Inflation unwahrscheinlich ist, was bedeutet, dass der Zinssatz möglicherweise gleich bleibt, bis der Brexit abgeschlossen ist.

Der Markt reagierte anfangs negativ auf den Wahlsieg von Donald Trump, aber die risikoscheue Stimmung zerstreute sich schnell. Von seinem Sieg könnten die Titel in den Bereichen Pharmazie, Verteidigung und Infrastruktur profitieren, teuren Anleihen-Alternativen könnte er aber schaden.

Obwohl der Ausblick insgesamt unklar ist, sollten die relativ günstigen Bewertungen die Aktien stützen. Wir suchen weiter nach Unternehmen, die innovative Lösungen bieten, um nachhaltige Ergebnisse zu erzielen, und bei denen die kurzfristige Stimmung für Kaufgelegenheiten sorgt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000
Ertrag	
Nettokapitalgewinn	1.549
Erlös	322
Aufwand	(151)
Nettoerlös vor Steuern	171
Steuern	–
Nettoerlöse nach Steuern	171
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	1.720
Ausschüttungen	(171)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	1.549

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	22.283	21.562
Umlaufvermögen:		
Forderungen	60	639
Sicht- und Bankguthaben	271	–
Aktiva, insgesamt	22.614	22.201
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(293)
Zahlbare Ausschüttungen	(168)	(204)
Sonstige Kreditoren	(32)	(47)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(200)	(544)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	22.414	21.657

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANLAGEKAPITALS DER ANTEILINHABER

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	21.657
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	339
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.132)
	(793)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	1.549
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	22.414

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse T

Nettoertrag*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016
Gruppe 1			
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,7969	–	0,7969
Gruppe 2			
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,4890	0,3079	0,7969
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,7969**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Thesaurierter Erlös 2016
Gruppe 1			
01.05.2016 bis 31.10.2016	1,0198	–	1,0198
Gruppe 2			
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,4866	0,5332	1,0198
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,0198**

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

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

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Threadneedle Ethical UK Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse T – Nettoertragsanteile		Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
	31.10.2016	30.04.2016[1]	31.10.2016	30.04.2016[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	98,99	100,00	100,12	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,63	0,59	8,73	0,58
Betriebskosten (p)	(0,70)	(0,67)	(0,50)	(0,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,93	(0,08)	8,23	0,12
Ausschüttungen (p)	(0,80)	(0,93)	(1,02)	(1,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	1,02	1,05
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,12	98,99	108,35	100,12
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,42	0,08	0,41
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	8,01	(0,08)	8,22	0,12
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	22.346	21.625	68	32
Abschließende Anzahl der Anteile	21.056.751	21.846.123	62.413	31.808
Betriebskosten (%)***	1,34†	1,34†	0,94†	0,93†
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,15	0,42	0,15	0,42
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	112,56	103,39	114,03	103,42
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,55	90,13	93,67	90,23

**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.

[1] *Klasse T – Nettoertragsanteile wurden am 30. Oktober 2015 aufgelegt.*

[2] *Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile wurden am 30. Oktober 2015 aufgelegt.*

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

Threadneedle Ethical UK Equity Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse T – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	21.846.123
Ausgegebene Anteile	309.247
Zurückgenommene Anteile	(1.098.619)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	21.056.751
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	31.808
Ausgegebene Anteile	30.758
Zurückgenommene Anteile	(153)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	62.413

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des UK Extended Alpha Fund besteht in der Erzielung eines überdurchschnittlichen Kapitalzuwachses mittels eines konzentrierten, aus britischen Aktien bestehenden Portfolios.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht in der aktiven Verwaltung eines Engagements, das vorwiegend ein konzentriertes Portfolio aus Aktien britischer Unternehmen umfasst, d. h. Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Großbritannien haben oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind. Dazu investiert er direkt oder indirekt in solche Wertpapiere. Aufgrund dieser Investmentstrategie hat der ACD die Flexibilität, erhebliche Aktien- und Sektorpositionen zu halten, was mit einer höheren Volatilität verbunden sein kann. Es liegt im Ermessen des ACD, das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in Märkten außerhalb Großbritanniens anzulegen. Das Engagement des Fonds kann in Form von Long- und Short-Positionen erfolgen.

Der ACD kann Long- und Short-Positionen durch den Einsatz von Derivaten und Terminkontrakten eingehen. Zudem kann der Fonds zwecks Long-Engagement auch in Aktien, Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich börsengehandelten Fonds und/oder zugehörigen Indizes investieren. Es liegt im Ermessen des ACD, das Fondsvermögen zu einem Großteil oder vollständig in Barmittel und/oder sonstige Wertpapiere (einschließlich festverzinslichen Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten) anzulegen.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilklasse mit limitierter Auflage des Threadneedle UK Extended Alpha Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 385,63 Pence auf 416,04 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +7,89 % und die der Anteilklasse 2 +8,19 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) UK All Companies Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +9,18 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des FTSE All-Share Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +12.21 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Während des Sechsmonatszeitraums verzeichnete der FTSE All Share Index trotz der politischen und wirtschaftlichen Ungewissheit durch das Brexit-Referendum eine zweistellige Rendite.

Die schnelle Ernennung einer neuen Premierministerin wirkte sich positiv auf die Aktien aus, ebenso die Konjunkturpakete der Bank of England im August, die eine Zinssenkung, vermehrte Anleihenkäufe und einen günstigeren Bankenfinanzierungsplan umfassten. Die britischen Aktien konnten während des Berichtszeitraums ihre durch den Brexit verursachten Verluste halbwegs wettmachen, obwohl das Pfund Sterling unter dem Niveau von vor dem Brexit blieb.

Die direkt nach der Abstimmung veröffentlichten wirtschaftlichen Indikatoren waren düster, später veröffentlichte Indikatoren, vor allem BIP-Daten im dritten Quartal und Einkaufsmanagerindizes des Dienstleistungssektors von Markit (nach dem Juli), erwiesen sich jedoch stärker als erwartet. Gegen Ende Oktober dominierten Sorgen über einen „harten Brexit" (d. h. ein Ausstieg ohne Zugang zum gemeinsamen europäischen Markt) und drückten das Pfund Sterling auf neue Tiefststände.

Im Long-Buch beteiligten wir uns an einer Bezugsrechtsemission von Informa, die dessen Übernahme von Penton Information Services finanzierte. Zu den Neuzugängen gehörten Tullett Prebon und Land Securities. Letzteres hat ein hochwertiges Immobilienportfolio mit langen, gut diversifizierten und inflationsgeschützten Mietverträgen. Wir nutzten eine Phase schwacher Aktienkurse, um unsere Bestände in dem Fernsehsender ITV zu erhöhen. Nach dessen erfolgreicher Übernahme durch die Softbank Group verkauften wir ARM Holdings, stutzten unser Engagement in InterContinental Hotels und stiegen aus Barclays aus.

Im Short-Buch schlossen wir Short-Positionen in einer Fluggesellschaft und einem Wettanbieter, da wir davon ausgingen, dass der Spielraum für weitere Rückgänge der Aktienkurse geringer wird. Wir schlossen zudem eine erfolglose Short-Position in einem weltweiten Abfüllbetrieb, da die Position unser Stop-Loss-Niveau erreichte. Wir schlossen Short-Positionen in einem verschuldeten Öldienstleistungsunternehmen und in einer Bergbaugesellschaft. Wir eröffneten eine neue Short-Position in einem internationalen Engineering-Unternehmen, das hoch bewertet ist (relativ zum Markt) und das Potenzial hat, die Wachstumserwartungen nicht zu erfüllen.

Im Vereinigten Königreich könnte das Urteil des High Court zu Artikel 50 den Brexit-Prozess verzögern und zu einer vorgezogenen Parlamentswahl führen. Wir denken, dass die Regierung zu einem „harten Brexit" neigt, da sie eher nicht zu Kompromissen bei der Arbeitnehmerfreizügigkeit bereit sein wird.

Die Bank of England geht davon aus, dass die Inflation das Ziel von 2 % überschreiten wird. Wir gehen davon aus, dass eine unkontrollierte Inflation unwahrscheinlich ist, was bedeutet, dass der Zinssatz möglicherweise gleich bleibt, bis der Brexit abgeschlossen ist.

Der Markt reagierte anfangs negativ auf den Wahlsieg von Donald Trump, aber die risikoscheue Stimmung zerstreute sich schnell. Von seinem Sieg könnten die Titel in den Bereichen Pharmazie, Verteidigung und Infrastruktur profitieren, teuren Anleihen-Alternativen könnte er aber schaden.

Insgesamt ist der Ausblick unklar. Relativ günstige Bewertungen sollten die Aktien stützen. In unserer antizyklischen Haltung suchen wir nach qualitativ hochwertigen Unternehmen, bei denen die kurzfristige Stimmung für Kaufgelegenheiten sorgt. Diese sind zurzeit in auf den Binnenmarkt ausgerichteten Sektoren konzentriert, in denen sich die relativen Bewertungen und die Anlegerstimmung auf jahrzehntelangen Tiefständen befinden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	5.826	(2.200)
Erlös	1.851	1.436
Aufwand	(447)	(667)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(229)	(238)
Nettoerlös vor Steuern	1.175	531
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	1.175	531
Gesamtertrag vor Ausgleich	7.001	(1.669)
Ertragsausgleich	129	56
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	7.130	(1.613)

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	128.125	87.907
Umlaufvermögen:		
Forderungen	353	869
Sicht- und Bankguthaben	–	1.523
Aktiva, insgesamt	128.478	90.299
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(66)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(2.967)	–
Sonstige Kreditoren	(3.248)	(247)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(6.215)	(313)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	122.263	89.986

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANLAGEKAPITALS DER ANTEILINHABER

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	89.986	68.031
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	38.109	11.760
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(13.160)	(3.188)
	24.949	8.572
Verwässerungsanpassung	198	54
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	7.130	(1.613)
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	122.263	75.044

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	385,34	384,21	338,72	410,94	408,45	358,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,34	6,37	50,54	35,59	5,84	53,04
Betriebskosten (p)	(2,85)	(5,24)	(5,05)	(1,83)	(3,35)	(3,25)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	30,49	1,13	45,49	33,76	2,49	49,79
Ausschüttungen (p)	–	(7,68)	(6,96)	–	(10,40)	(9,53)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	7,68	6,96	–	10,40	9,53
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	415,83	385,34	384,21	444,70	410,94	408,45
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,97	1,33	1,41	1,04	1,41	1,50
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	7,91	0,29	13,43	8,22	0,61	13,88
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	4.393	3.758	5.627	117.864	86.222	62.398
Abschließende Anzahl der Anteile	1.056.356	975.368	1.464.611	26.504.394	20.981.507	15.276.830
Betriebskosten (%)***	1,40†	1,40	1,42	0,84†	0,84	0,86
Performance-Gebühr (%)	–	0,86	0,48	–	1,01	0,66
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,48	0,35	0,40	0,48	0,35	0,40
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	433,94	396,62	394,50	463,87	421,79	419,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	367,13	338,13	319,24	391,86	360,23	338,67

	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	185,33	180,90	156,63
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,05	4,55	24,45
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,12)	(0,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,99	4,43	24,27
Ausschüttungen (p)	–	(6,02)	(5,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	6,02	5,47
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	201,32	185,33	180,90
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,47	0,63	0,64
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	8,63	2,45	15,50
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	6	6	6
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000
Betriebskosten (%)***	0,06†	0,07	0,11
Performance-Gebühr (%)	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,48	0,35	0,40
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	209,88	189,70	186,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	176,93	162,16	148,64

**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.

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

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	975.368
Ausgegebene Anteile	273.598
Zurückgenommene Anteile	(191.598)
Nettoumwandlungen	(1.012)
Schlussanteile	1.056.356
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	20.981.507
Ausgegebene Anteile	8.376.113
Zurückgenommene Anteile	(2.854.174)
Nettoumwandlungen	948
Schlussanteile	26.504.394
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des UK Equity Alpha Income Fund besteht in der Erzielung von attraktiven und wachsenden Erträgen, verbunden mit Kapitalwachstumspotenzial, mittels eines konzentrierten, aus britischen Aktien bestehenden Portfolios.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds in ein konzentriertes Portfolio aus überwiegend britischen Aktien anzulegen. Der vom UK Equity Alpha Income Fund verfolgte Investmentansatz basiert auf einem stark fokussierten Managementstil, bei dem der ACD erhebliche Aktien- und Sektorpositionen halten kann, 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.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 62,84 Pence auf 66,26 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +8,07 % und die der Anteilklasse 2 +8,38 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) UK Equity Income Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +7,50 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des FTSE All-Share Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +12.21 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Während des Sechsmonatszeitraums verzeichnete der FTSE All Share Index trotz der politischen und wirtschaftlichen Ungewissheit durch das Brexit-Referendum eine zweistellige Rendite.

Die schnelle Ernennung einer neuen Premierministerin wirkte sich positiv auf die Aktien aus, ebenso die Konjunkturpakete der Bank of England im August, die eine Zinssenkung, vermehrte Anleihenkäufe und einen günstigeren Bankenfinanzierungsplan umfassten. Die britischen Aktien konnten während des Berichtszeitraums ihre durch den Brexit verursachten Verluste halbwegs wettmachen, obwohl das Pfund Sterling unter dem Niveau von vor dem Brexit blieb.

Die direkt nach der Abstimmung veröffentlichten wirtschaftlichen Indikatoren waren düster, später veröffentlichte Indikatoren, vor allem BIP-Daten im dritten Quartal und Einkaufsmanagerindizes des Dienstleistungssektors von Markit (nach dem Juli), erwiesen sich jedoch stärker als erwartet. Gegen Ende Oktober dominierten Sorgen über einen „harten Brexit" (d. h. ein Ausstieg ohne Zugang zum gemeinsamen europäischen Markt) und drückten das Pfund Sterling auf neue Tiefststände.

Während des Berichtszeitraums verkauften wir zahlreiche Positionen und erhöhten die Konzentration des Portfolios auf 27 Positionen. Wir nahmen Smiths Group und ITV wieder auf. In letzterem Fall wurden wir vom positiven Ausblick des Managements ermutigt, obwohl sich die Brexit-Sorgen kurzfristig negativ auf die Fernsehanstalt auswirkten. Wir stießen zu kleine Positionen ab, darunter Chesnara, Kier und Close Brothers. Wir stiegen außerdem aus einigen guten Unternehmen aus, die wir zwischen 2010 und 2013 erworben hatten und die neu bewertet wurden. Dazu gehörten DS Smith, RELX, 3i und National Grid. Wir beteiligten uns an der Bezugsrechtsemission von Cobham und Phoenix Group Holdings. In letzterem Fall finanzierte die Bezugsrechtsemission die Übernahme von Abbey Life.

Die Wirtschaft scheint das Brexit-Votum im Juni besser als vorhergesagt überstanden zu haben. Wir glauben aber dennoch, dass die mittelfristigen Auswirkungen der Abstimmung ungewiss sind. Wir erwarteten, dass geldpolitische Anreizmaßnahmen in der Herbsterklärung angekündigt würden, was dann auch der Fall war. Das angekündigte Konjunkturpaket war nicht sehr umfangreich, wir glauben aber, dass es ausreicht, um etwas Unterstützung zu bieten.

Der Rückgang des Pfund Sterling führte zu ausgewählten Heraufstufungen beim Ergebnis je Aktie und sollte dazu beitragen, die Leistungsbilanz zu verbessern, eine Chance für eine wirtschaftliche Neuausrichtung bieten und Fusionen und Übernahmen fördern.

Insgesamt bleibt der Ausblick unklar. Wir bleiben bezüglich der Differenz zwischen Aktien- und Gilt-Renditen vorsichtig. Wir konzentrieren uns bei Aktien auf Fundamentaldaten und Bewertungen und ignorieren im Allgemeinen Marktrauschen. Wir sind glücklich über die Dollarverdiener, die wir halten, achten aber auch auf Bewertungen. Wir konzentrieren uns auf Bereiche, in denen das Marktrauschen gute Wertmöglichkeiten bieten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	46.651	(46.551)
Erlös	20.055	19.278
Aufwand	(4.353)	(4.948)
Nettoerlös vor Steuern	15.702	14.330
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	15.702	14.330
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	62.353	(32.221)
Ausschüttungen	(17.504)	(18.918)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	44.849	(51.139)

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	792.215	901.110
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.563	11.983
Sicht- und Bankguthaben	4.442	6.478
Aktiva, insgesamt	801.220	919.571
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(16.436)	(22.227)
Sonstige Kreditoren	(8.708)	(2.947)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(25.144)	(25.174)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	776.076	894.397

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANLAGEKAPITALS DER ANTEILINHABER

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	894.397	894.898
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	18.406	72.163
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(181.845)	(19.286)
	(163.439)	52.877
Verwässerungsanpassung	269	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	44.849	(51.139)
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	776.076	896.636

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	1,3683	–	1,3683	1,3683
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,5609	0,8074	1,3683	1,3683
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,3683**	**1,3683**

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	1,4600	–	1,4600	1,4600
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,4135	1,0465	1,4600	1,4600
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,4600**	**1,4600**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse X

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	2,2020	–	2,2020	2,2020
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	2,2020	–	2,2020	2,2020
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,2020**	**2,2020**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	2,8380	–	2,8380	2,8380
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	1,1652	1,6728	2,8380	2,8380
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,8380**	**2,8380**

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

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Nettoertragsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,29	66,79	64,81	64,48	69,91	67,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,45	(1,58)	5,86	5,75	(1,66)	6,13
Betriebskosten (p)	(0,52)	(1,04)	(1,07)	(0,36)	(0,70)	(0,73)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,93	(2,62)	4,79	5,39	(2,36)	5,40
Ausschüttungen (p)	(1,37)	(2,88)	(2,81)	(1,46)	(3,07)	(2,99)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	64,85	61,29	66,79	68,41	64,48	69,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,11	0,13	0,05	0,12	0,14
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	8,04	(3,92)	7,39	8,36	(3,38)	8,00
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	103.984	105.816	147.362	441.575	569.415	528.351
Abschließende Anzahl der Anteile	160.352.132	172.645.151	220.633.666	645.507.283	883.036.374	755.709.233
Betriebskosten (%)**	1,61†	1,62	1,63	1,05†	1,05	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,15	0,17	0,20	0,15	0,17	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	69,07	72,26	71,09	72,85	68,99	74,40
Niedrigster Anteilspreis (p)	58,59	60,19	59,42	61,70	57,26	62,04

	Klasse X – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[1]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	97,43	104,60	100,00	127,85	138,27	133,12
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,68	(2,50)	6,76	11,39	(3,28)	12,13
Betriebskosten (p)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,59)	(1,16)	(1,19)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,67	(2,52)	6,75	10,80	(4,44)	10,94
Ausschüttungen (p)	(2,20)	(4,65)	(2,15)	(2,84)	(5,98)	(5,79)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	103,90	97,43	104,60	135,81	127,85	138,27
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,18	0,09	0,10	0,23	0,28
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	8,90	(2,41)	6,75	8,45	(3,21)	8,22
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	3	3	3	230.514	219.163	219.182
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	169.732.367	171.417.409	158.514.732
Betriebskosten (%)**	0,02†	0,02	0,02†	0,87†	0,87	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,15	0,17	0,20	0,15	0,17	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	110,54	108,19	110,95	144,54	142,92	147,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	93,39	90,76	96,20	122,37	119,25	122,47

**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.

[1] *Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 19. November 2014 aufgelegt.*

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

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	172.645.151
Ausgegebene Anteile	2.334.583
Zurückgenommene Anteile	(11.188.336)
Nettoumwandlungen	(3.439.266)
Schlussanteile	160.352.132
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	883.036.374
Ausgegebene Anteile	15.159.345
Zurückgenommene Anteile	(251.260.182)
Nettoumwandlungen	(1.428.254)
Schlussanteile	645.507.283
Klasse X – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	171.417.409
Ausgegebene Anteile	5.074.736
Zurückgenommene Anteile	(9.124.627)
Nettoumwandlungen	2.364.849
Schlussanteile	169.732.367

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des UK Absolute Alpha Bond Fund besteht in der Erzielung einer langfristig positiven Rendite unabhängig von den Marktbedingungen und über einen 12-Monats-Zeitraum. Es besteht ein Risiko für das Kapital und es gibt keine Garantie, dass eine solche Rendite in 12 Monaten oder einem anderen Zeitraum erzielt wird.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen zu investieren, die im Vereinigten Königreich ansässig sind (oder in wesentlichem Umfang im Vereinigten Königreich tätig sind) sowie in mit solchen Aktien verbundenen Derivaten, festverzinslichen Wertpapieren, Barmitteln oder Geldmarktinstrumenten. Es liegt im Ermessen des ACD, auch in Wertpapieren und Derivaten von Unternehmen außerhalb des Vereinigten Königreichs zu investieren. Das Engagement des Fonds in Aktien kann in Form von Long- und Short-Positionen erfolgen.

Der ACD kann Long- und Short-Positionen durch den Einsatz von Derivaten und Terminkontrakten eingehen. Zudem kann der Fonds zwecks Long-Engagement auch in Aktien, Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich börsengehandelten Fonds und/oder zugehörigen Indizes investieren.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Absolute Alpha Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 135,61 Pence auf 130,78 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 -3,56 % und die der Anteilklasse 2 -3,27 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) UK Absolute Return Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +1,37 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass sich die Rendite des 3-Monats-LIBOR für Großbritannien auf +0,24 % belief.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Während des Sechsmonatszeitraums verzeichnete der FTSE All Share Index trotz der politischen und wirtschaftlichen Ungewissheit durch das Brexit-Referendum eine zweistellige Rendite.

Die schnelle Ernennung einer neuen Premierministerin wirkte sich positiv auf die Aktien aus, ebenso die Konjunkturpakete der Bank of England im August, die eine Zinssenkung, vermehrte Anleihenkäufe und einen günstigeren Bankenfinanzierungsplan umfassten. Die britischen Aktien konnten während des Berichtszeitraums ihre durch den Brexit verursachten Verluste halbwegs wettmachen, obwohl das Pfund Sterling unter dem Niveau von vor dem Brexit blieb.

Die direkt nach der Abstimmung veröffentlichten wirtschaftlichen Indikatoren waren düster, später veröffentlichte Indikatoren, vor allem BIP-Daten im dritten Quartal und Einkaufsmanagerindizes des Dienstleistungssektors von Markit (nach dem Juli), erwiesen sich jedoch stärker als erwartet. Gegen Ende Oktober dominierten Sorgen über einen „harten Brexit" (d. h. ein Ausstieg ohne Zugang zum gemeinsamen europäischen Markt) und drückten das Pfund Sterling auf neue Tiefststände.

Der Fonds begann den Berichtszeitraum mit einem Bruttoengagement von 96 % und einem Nettoengagement von 24,5 %. Ende Oktober betrug das Bruttoengagement 101 % und das Nettoengagement 31 %. Letzteres befindet sich nun nahe der Mitte unseres historischen Bereichs zwischen 20 bis 50 %.

Ein bemerkenswerter Zugang bei den Long-Positionen war DS Smith. Wir gehen davon aus, dass das Unternehmen seine führende Marktposition behalten wird und beabsichtigt, seine Aktivitäten im Ausland auszuweiten. Weitere Neuzugänge waren Burberry, da wir die Umstrukturierungen im Management und im operativen Bereich positiv bewerten, sowie Rio Tinto. Die Bewertung der Bergbaugesellschaft erscheint in einer Branche mit einer günstigen Marktstruktur attraktiv. Wir fügten zudem Royal Mail hinzu, da wir glauben, dass sich der Abschlag zwischen dem Unternehmen und seinen Pendants wahrscheinlich verringern wird. Wir beteiligten uns an Bezugsrechtsemissionen von Informa und Melrose Industries, mit der erfolgreiche Übernahmen von US-Unternehmen finanziert wurden. Wir kauften Ladbrokes, stießen die Position später jedoch mit Gewinn wieder ab und schlossen eine als Absicherung dienende Short-Position im selben Sektor. Dieser Pair Trade generierte ein starkes Alpha. Wir nahmen zudem einige Gewinne von im Ausland tätigen Large Caps mit, die nach dem Brexit starke Anstiege verzeichneten.

Im Short-Segment schlossen wir Short-Positionen in einer Fluggesellschaft und einem Wettanbieter, da wir davon ausgingen, dass der Spielraum für weitere Rückgänge der Aktienkurse geringer wird. Außerdem stießen wir einen weltweiten Abfüllbetrieb ab, da die Position unser Stop-Loss-Niveau erreichte. Wir starteten eine neue Short-Position in einem Ölriesen, der angesichts der Tatsache, dass er über einen bestimmten Zeitraum hinweg wertmindernd war und schlecht gemanagt wurde, aus unserer Sicht überbewertet erscheint. Wir eröffneten zudem neue Short-Positionen in den Bereichen der britischen Wirtschaft, auf die sich der durch den Brexit verursachte Einbruch des CFO-Vertrauens und Anleihen-Alternativen am meisten auswirken, die sich gut entwickelt hatten, aber Probleme haben, organisches Wachstum zu erzeugen, und für steigende Anleiherenditen anfällig sind. Wir fügten einen weltweit operierenden Mobiltelekommunikationsanbieter hinzu, da wir der Meinung sind, dass es nur eine Frage der Zeit ist, bis dieser seine Dividende kürzen muss.

Im Vereinigten Königreich könnte das Urteil des High Court zu Artikel 50 den Brexit-Prozess verzögern und zu einer vorgezogenen Parlamentswahl führen. Wir denken, dass die Regierung zu einem „harten Brexit" neigt, da sie eher nicht zu Kompromissen bei der Arbeitnehmerfreizügigkeit bereit sein wird.

Die Bank of England geht davon aus, dass die Inflation das Ziel von 2 % überschreiten wird. Wir gehen davon aus, dass eine unkontrollierte Inflation unwahrscheinlich ist, was bedeutet, dass der Zinssatz möglicherweise gleich bleibt, bis der Brexit abgeschlossen ist.

Der Markt reagierte anfangs negativ auf den Wahlsieg von Donald Trump, aber die risikoscheue Stimmung zerstreute sich schnell. Von seinem Sieg könnten die Titel in den Bereichen Pharmazie, Verteidigung und Infrastruktur profitieren, teuren Anleihen-Alternativen könnte er aber schaden.

Insgesamt ist der Ausblick unklar. Relativ günstige Bewertungen sollten die Aktien stützen. In unserer antizyklischen Haltung suchen wir nach qualitativ hochwertigen Unternehmen, bei denen die kurzfristige Stimmung für Kaufgelegenheiten sorgt. Diese sind zurzeit in auf den Binnenmarkt ausgerichteten Sektoren konzentriert, in denen sich die relativen Bewertungen und die Anlegerstimmung auf jahrzehntelangen Tiefständen befinden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	26.287	14.619
Erlös	4.722	2.975
Aufwand	(4.864)	(5.950)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2.430)	(942)
Nettoaufwand vor Steuern	(2.572)	(3.917)
Steuern	–	–
Nettoaufwand nach Steuern	(2.572)	(3.917)
Gesamtertrag vor Ausgleich	23.715	10.702
Ertragsausgleich	16	39
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	23.731	10.741

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	608.505	506.044
Umlaufvermögen:		
Forderungen	6.639	16.688
Sicht- und Bankguthaben	215.763	497.292
Aktiva, insgesamt	830.907	1.020.024
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(6.076)	(5.113)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(121)
Sonstige Kreditoren	(21.398)	(15.444)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(27.474)	(20.678)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	803.433	999.346

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANLAGEKAPITALS DER ANTEILINHABER

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	999.346	379.187
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	126.367	282.150
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(346.203)	(24.144)
	(219.836)	258.006
Verwässerungsanpassung	192	254
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	23.731	10.741
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	803.433	648.188

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	135,54	132,43	123,79	110,91	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,72)	5,30	10,74	13,10	12,72
Betriebskosten (p)	(1,09)	(2,19)	(2,10)	(0,94)	(1,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,81)	3,11	8,64	12,16	10,91
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	(0,12)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	0,12
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	130,73	135,54	132,43	123,07	110,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,23	0,59	0,32	0,20	0,48
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(3,55)	2,35	6,98	10,96	10,91
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	28.196	38.005	28.970	38.732	41.270
Abschließende Anzahl der Anteile	21.567.340	28.039.213	21.875.058	31.471.310	37.209.977
Betriebskosten (%)***	1,63†	1,62	1,64	1,62†	1,64†
Performance-Gebühr (%)	–	1,11	1,52	–	0,52
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,35	0,44	0,24	0,35	0,44
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	137,31	138,25	134,07	125,12	116,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,07	132,01	123,90	108,49	99,55

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[2]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,87	102,70	100,00	138,57	134,78	125,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,93)	4,25	3,24	(3,81)	5,24	10,76
Betriebskosten (p)	(0,54)	(1,08)	(0,41)	(0,72)	(1,45)	(1,40)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,47)	3,17	2,83	(4,53)	3,79	9,36
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,13)	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,40	105,87	102,70	134,04	138,57	134,78
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,46	0,10	0,24	0,61	0,33
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,28)	3,09	2,83	(3,27)	2,81	7,46
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	281	3	3	135.150	134.956	85.090
Abschließende Anzahl der Anteile	274.784	3.000	3.000	100.826.730	97.391.528	63.133.102
Betriebskosten (%)***	1,05†	1,03	1,00†	1,05†	1,05	1,07
Performance-Gebühr (%)	–	0,96	0,54	–	1,20	1,51
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,35	0,44	0,24	0,35	0,44	0,24
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	107,28	107,77	104,04	140,44	141,06	136,44
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,68	102,49	98,96	133,10	134,47	125,56

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,15	109,53	116,02	100,03	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,21	11,83	(5,29)	(2,77)	0,05
Betriebskosten (p)	(0,66)	(1,21)	(1,20)	(0,01)	(0,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,55	10,62	(6,49)	(2,78)	0,03
Ausschüttungen (p)	–	(0,09)	–	–	(0,40)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	0,09	–	–	0,40
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	133,70	120,15	109,53	97,25	100,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,22	0,51	0,29	0,17	0,43
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	11,28	9,70	(5,59)	(2,78)	0,03
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	203.744	371.387	109.901	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	152.391.603	309.103.768	100.340.175	3.000	3.000
Betriebskosten (%)***	1,05†	1,05	1,06	0,02†	0,02†
Performance-Gebühr (%)	–	1,03	1,36	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,35	0,44	0,24	0,35	0,44
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	135,88	125,75	117,47	101,23	100,82
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,62	106,77	106,47	96,24	99,83

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[4]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,09	102,20	100,00	123,18	119,65	111,52
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,89)	4,00	2,87	(3,39)	4,60	9,16
Betriebskosten (p)	(0,45)	(0,91)	(0,35)	(0,53)	(1,07)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,34)	3,09	2,52	(3,92)	3,53	8,13
Ausschüttungen (p)	–	(0,20)	(0,32)	–	(0,21)	(0,13)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	0,21	0,13
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,75	105,09	102,20	119,26	123,18	119,65
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,46	0,10	0,21	0,54	0,29
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,18)	3,02	2,52	(3,18)	2,95	7,29
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	55.091	63.832	17.752	316.244	323.935	137.471
Abschließende Anzahl der Anteile	54.144.928	60.739.726	17.369.667	265.182.059	262.986.098	114.893.293
Betriebskosten (%)***	0,87†	0,87	0,86†	0,87†	0,87	0,88
Performance-Gebühr (%)	–	1,12	0,75	–	1,17	1,86
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,35	0,44	0,24	0,35	0,44	0,24
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	106,52	107,12	103,73	124,85	125,32	121,08
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,97	101,99	98,96	118,34	119,37	111,65

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
	31.10.2016	30.04.2016[5]	31.10.2016	30.04.2016[6]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,81	100,00	106,45	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,74	6,72	12,62	7,39
Betriebskosten (p)	(0,49)	(0,91)	(0,49)	(0,94)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,25	5,81	12,13	6,45
Ausschüttungen (p)	–	(0,13)	–	(0,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	0,13	–	0,26
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,06	105,81	118,58	106,45
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,45	0,20	0,46
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	12,52	5,81	11,40	6,45
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	4.754	7.480	17.449	15.789
Abschließende Anzahl der Anteile	3.992.718	7.069.856	14.715.144	14.832.227
Betriebskosten (%)***	0,88†	0,88†	0,87†	0,89†
Performance-Gebühr (%)	–	0,67	–	0,37
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,35	0,44	0,35	0,44
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	119,74	111,55	120,50	111,40
Niedrigster Anteilspreis (p)	102,82	96,82	104,24	96,18

	Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
	31.10.2016	30.04.2016[7]
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,20	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,22	6,13
Betriebskosten (p)	(0,49)	(0,93)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,73	5,20
Ausschüttungen (p)	–	(0,21)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	0,21
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,93	105,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,47
Performance		
Rendite nach Gebühren (%)	16,85	5,20
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (£000)	3.789	2.686
Abschließende Anzahl der Anteile	3.082.086	2.553.384
Betriebskosten (%)***	0,87†	0,88†
Performance-Gebühr (%)	–	0,60
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,35	0,44
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	123,37	111,42
Niedrigster Anteilspreis (p)	103,42	97,81

**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.

[5]Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 1. Juli 2015 aufgelegt.

[1]Klasse 2 – Nettoertragsanteile wurden am 3. Dezember 2014 aufgelegt.

[3]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

[4]Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 3. Dezember 2014 aufgelegt.

[5]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 30. September 2015 aufgelegt.

[6]Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 30. September 2015 aufgelegt.

[7]Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 30. September 2015 aufgelegt.

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

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	28.039.213
Ausgegebene Anteile	711.022
Zurückgenommene Anteile	(7.126.454)
Nettoumwandlungen	(56.441)
Schlussanteile	21.567.340
Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	37.209.977
Ausgegebene Anteile	21.799.370
Zurückgenommene Anteile	(27.538.037)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	31.471.310
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	271.784
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	274.784
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	97.391.528
Ausgegebene Anteile	8.589.271
Zurückgenommene Anteile	(4.921.824)
Nettoumwandlungen	(232.245)
Schlussanteile	100.826.730
Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	309.103.768
Ausgegebene Anteile	33.714.131
Zurückgenommene Anteile	(190.319.891)
Nettoumwandlungen	(106.405)
Schlussanteile	152.391.603
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	60.739.726
Ausgegebene Anteile	10.338.247
Zurückgenommene Anteile	(16.954.341)
Nettoumwandlungen	21.296
Schlussanteile	54.144.928
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	262.986.098
Ausgegebene Anteile	28.729.560
Zurückgenommene Anteile	(26.958.487)
Nettoumwandlungen	424.888
Schlussanteile	265.182.059
Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.069.856
Ausgegebene Anteile	226.311
Zurückgenommene Anteile	(3.303.449)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.992.718
Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	14.832.227
Ausgegebene Anteile	1.018.873
Zurückgenommene Anteile	(1.135.956)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	14.715.144
Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.553.384
Ausgegebene Anteile	716.450
Zurückgenommene Anteile	(187.748)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.082.086

Threadneedle Absolute Return Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Absolute Return Bond Fund besteht in der Erzielung eines positiven Gesamtertrags unter allen Marktbedingungen über einen Zeitraum von 12 Monaten. Es besteht ein Risiko für das Kapital und es gibt keine Garantie, dass eine solche Rendite in 12 Monaten oder einem anderen Zeitraum erzielt wird.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds so anzulegen, dass ein Engagement in den weltweiten Anleihen- und Devisenmärkten erzielt wird. Dabei wird der ACD primär in Derivate, Barmittel und geldmarktnahe Papiere, festverzinsliche und indexgebundene Wertpapiere, Geldmarkttitel und Einlagen investieren. Das Portfolio kann zeitweise schwerpunktmäßig in einer bzw. einer Kombination mehrerer dieser Anlagekategorien investiert sein. Der ACD kann durch entsprechende Derivate Positionen kaufen bzw. verkaufen.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Absolute Return Bond Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 60,49 Pence auf 58,46 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 -3,36 % und die der Anteilklasse 2 -3,00 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) Absolute Return Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +1,37 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass sich die Rendite des 3-Monats-LIBOR für Einlagen auf +0,24 % belief.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der Berichtszeitraum zeichnete sich durch mehrere systemische Änderungen aus, wobei sich die Zentralbanken von dem Dogma flacherer Renditekurven und negativer Zinsen abzuwenden scheinen. Der Aufstieg des Populismus setzte sich fort. Am deutlichsten manifestierte sich dies im Votum des Vereinigten Königreichs, die EU zu verlassen. Trotzdem blieben die Risikomärkte lebhaft und die Volatilität blieb gedämpft, da die Zentralbanken ihre Stimulanzmaßnahmen beibehielten oder ausweiteten.

Die Bank of Japan (BoJ) kündigte eine Verschiebung ihrer Fokussierung von der Geldmenge hin zum Preis des Geldes an. Die Zentralbank beabsichtigt, die mittelfristigen Anleiherenditen bei 0 % zu belassen, um für einen steileren Verlauf der Renditekurve zu sorgen. Außerdem verpflichtete sich die BoJ dazu, das Inflationsziel zu überschreiten, um die Inflationserwartungen zu erhöhen.

Die US-Notenbank (Fed) entschied sich dazu, die Geldpolitik nicht zu straffen, obwohl es Anzeichen für steigende Meinungsverschiedenheiten im Ausschuss gab. Die Sprache in der Aussage der US-Notenbank wies vorläufig auf eine Zinserhöhung in diesem Jahr hin.

Während des Berichtszeitraums positionierten wir uns angesichts des weltweit gedämpften Inflationsniveaus breiter hin zu einer flacheren Renditekurve in den USA. Gegen Ende des Berichtszeitraums milderten wir dieses Engagement angesichts der wahrgenommen Verschiebungen bei den Reaktionen der Zentralbanken ab. Wir hielten in Anbetracht des Risikos einer höheren Inflation nach einer Schwäche der Währung auch Long-Positionen in britische inflationsgeschützte Anleihen. Wir erhöhten wegen der weiterhin hohen Realzinsen unser Engagement in Schuldtiteln der Schwellenländer.

Im Bereich der Währungsstrategien erhöhten wir während des Berichtszeitraums unser Engagement in US-Dollar, da die Einpreisung der Absichten der US-Notenbank durch den Markt in Relation zu unseren Erwartungen zu freundlich blieb. Wir beendeten in Anbetracht der bevorstehenden US-Wahlen und der Risiken eines Wahlsiegs von Donald Trump unser Engagement im Mexikanischen Peso. Infolgedessen drückte sich unser Long-Engagement im US-Dollar vor allem gegenüber dem Chinesischen Renminbi und dem Neuseeländischen Dollar aus.

Wir betrachten die Entscheidung der BoJ, mehr auf den Preis des Geldes als auf die Geldmenge zu achten, als eine Anerkennung der Grenzen der Geldpolitik. Es gilt, Abwägungen zwischen den Vorteilen einer flacheren Renditekurve und den potenziellen Auswirkungen einer solchen Kurve auf die Finanzinstitute zu treffen. Während die BoJ höchstwahrscheinlich das Tempo ihrer Staatsanleihenkäufe verlangsamen muss, darf diese Drosselung der quantitativen Lockerung nicht als eine Straffung betrachtet werden, ähnlich den Erfahrungen in den USA Mitte 2013. Die Drosselung der quantitativen Lockerung durch die US-Notenbank manifestierte sich in höheren langfristigen Anleiherenditen, was die Politik der BoJ zu vermeiden versucht. In jedem Fall hängt der Erfolg der Lockerungspolitik der BoJ von steigenden Inflationserwartungen ab, um die Realzinsen zu senken, da die Nominalzinsen jetzt verankert zu sein scheinen. Bis jetzt sind die Inflationserwartungen unverändert, was darauf hindeutet, dass der Markt nicht davon ausgeht, dass die neuesten Aktionen der BoJ von viel Erfolg gekrönt sein werden. In jedem Fall glauben wir, dass es nicht viel Spielraum für flachere Renditekurven geben wird.

Die US-Notenbank scheint sich in einem der langwierigsten geldpolitischen Zyklen, die je zu verzeichnen waren, wieder einer strafferen Geldpolitik anzunähern. Wir bleiben bei unserer Prognose, dass es im Dezember zu einer Zinserhöhung kommen wird, was sich angesichts der freundlichen Einpreisung der Absichten der US-Notenbank stützend auf den US-Dollar auswirken sollte. Entsprechend haben wir eine positivere Haltung zum US-Dollar.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalverluste	(4.520)	(9.508)
Erlös	1.182	1.998
Aufwand	(622)	(1.239)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(453)	(2.076)
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern	107	(1.317)
Steuern	–	–
Nettoerträge/(-aufwendungen) nach Steuern	107	(1.317)
Gesamtertrag vor Ausgleich	(4.413)	(10.825)
Ertragsausgleich	(54)	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(4.467)	(10.825)

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	83.510	149.437
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.203	2.053
Sicht- und Bankguthaben	8.721	35.190
Aktiva, insgesamt	93.434	186.680
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(934)	(4.162)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(203)	(341)
Zahlbare Ausschüttungen	(9)	–
Sonstige Kreditoren	(497)	(796)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.643)	(5.299)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	91.791	181.381

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANLAGEKAPITALS DER ANTEILINHABER

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	181.381	234.423
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.781	54.736
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(87.942)	(65.095)
	(85.161)	(10.359)
Verwässerungsanpassung	38	52
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(4.467)	(10.825)
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	91.791	213.291

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Threadneedle Absolute Return Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,43	64,97	63,06	98,58	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,60)	(3,67)	2,79	11,47	(1,18)
Betriebskosten (p)	(0,42)	(0,87)	(0,88)	(0,71)	(0,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,02)	(4,54)	1,91	10,76	(1,42)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	58,41	60,43	64,97	109,34	98,58
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(3,34)	(6,99)	3,03	10,91	(1,42)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	22.275	30.697	80.771	11	10
Abschließende Anzahl der Anteile	38.134.801	50.794.716	124.321.826	10.000	10.000
Betriebskosten (%)***	1,40†	1,38	1,39	1,38†	1,37†
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	60,99	66,90	65,04	110,37	102,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	58,19	58,96	58,26	93,82	98,00

	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile[§]	
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,92	66,56	64,61	98,58	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,65)	(3,75)	2,85	11,47	(1,18)
Betriebskosten (p)	(0,43)	(0,89)	(0,90)	(0,71)	(0,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,08)	(4,64)	1,95	10,76	(1,42)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	59,84	61,92	66,56	109,34	98,58
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(3,36)	(6,97)	3,02	10,91	(1,42)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	5.256	39.830	45.592	11	10
Abschließende Anzahl der Anteile	8.783.198	64.329.631	63.987.368	10.000	10.000
Betriebskosten (%)***	1,41†	1,38	1,39	1,38†	1,37†
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	62,48	68,54	66,63	110,37	102,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	59,61	60,41	59,69	93,82	98,03

Threadneedle Absolute Return Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile[§]		Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016[3]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	95,00	100,00	64,25	68,61	66,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,11	(4,76)	(1,73)	(3,89)	2,95
Betriebskosten (p)	(0,70)	(0,24)	(0,23)	(0,47)	(0,48)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,41	(5,00)	(1,96)	(4,36)	2,47
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	110,41	95,00	62,29	64,25	68,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	16,22	(5,00)	(3,05)	(6,35)	3,73
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	11	10	22.830	40.212	42.450
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	36.651.430	62.586.519	61.873.221
Betriebskosten (%)***	1,38†	1,38†	0,72†	0,71	0,72
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	111,14	100,48	64,85	70,69	68,68
Niedrigster Anteilspreis (p)	90,52	95,10	62,02	62,60	61,15

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile[§]	
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016[4]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	66,50	71,01	68,46	98,67	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,77)	(4,02)	3,05	11,54	(1,21)
Betriebskosten (p)	(0,24)	(0,49)	(0,50)	(0,37)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,01)	(4,51)	2,55	11,17	(1,33)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	(0,04)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	0,04
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	64,49	66,50	71,01	109,84	98,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(3,02)	(6,35)	3,72	11,32	(1,33)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	41.383	70.599	68.607	11	10
Abschließende Anzahl der Anteile	64.165.650	106.168.549	96.616.552	10.000	10.000
Betriebskosten (%)***	0,72†	0,71	0,72	0,71†	0,70†
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	67,12	73,16	71,08	110,84	103,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	64,21	64,79	63,29	94,06	98,03

Threadneedle Absolute Return Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[5]		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	103,07	109,33	104,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,75)	(6,24)	4,65
Betriebskosten (p)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,76)	(6,26)	4,63
Ausschüttungen (p)	–	(0,29)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	0,29	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	100,31	103,07	109,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	(2,68)	(5,73)	4,42
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	3	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001	3.001	3.001
Betriebskosten (%)***	0,02[†]	0,02	0,02
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	104,05	112,71	109,44
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,82	100,28	96,82

**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.

[5]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

[1]Klasse 1 abgesichert in EUR – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Februar 2016 aufgelegt.

[2]Klasse 1 abgesichert in EUR – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 24. Februar 2016 aufgelegt.

[3]Klasse 1 abgesichert in USD – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 24. Februar 2016 aufgelegt.

[4]Klasse 2 abgesichert in EUR – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 24. Februar 2016 aufgelegt.

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

Threadneedle Absolute Return Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	50.794.716
Ausgegebene Anteile	356.737
Zurückgenommene Anteile	(12.624.102)
Nettoumwandlungen	(392.550)
Schlussanteile	38.134.801
Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	64.329.631
Ausgegebene Anteile	294.837
Zurückgenommene Anteile	(55.841.270)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	8.783.198
Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	28
Zurückgenommene Anteile	(28)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	62.586.519
Ausgegebene Anteile	317.035
Zurückgenommene Anteile	(26.620.948)
Nettoumwandlungen	368.824
Schlussanteile	36.651.430
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	106.168.549
Ausgegebene Anteile	3.363.328
Zurückgenommene Anteile	(45.366.227)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	64.165.650

	2016
Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001

Threadneedle Target Return Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Target Return Bond Fund besteht in der Erzielung eines positiven Gesamtertrags in Euro unter allen Marktbedingungen über einen Zeitraum von 12 Monaten. Es besteht ein Risiko für das Kapital und es gibt keine Garantie, dass eine solche Rendite in 12 Monaten oder einem anderen Zeitraum erzielt wird.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds so anzulegen, dass ein Engagement in den weltweiten Anleihen- und Devisenmärkten erzielt wird. Dabei wird der ACD in Derivate, liquide oder liquiditätsähnliche Mittel, festverzinsliche Wertpapiere, Index-Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankeinlagen investieren. Das Portfolio kann zeitweise schwerpunktmäßig in einer bzw. einer Kombination mehrerer dieser Anlagekategorien investiert sein. Der ACD kann durch entsprechende Derivate Positionen kaufen bzw. verkaufen. Soweit Wertpapiere auf andere Währungen als auf Euro lauten, können diese gegen Euro abgesichert werden.

Wertentwicklung der Bruttothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Target Return Fund fiel in den sechs Monaten bis zum Montag, 31. Oktober 2016 von 1,1405 Euro auf 1,0942 Euro.

Die Performance der Anteilklasse 1 mit Bruttothesaurierung betrug -4,06 % und die der Anteilklasse 2 mit Bruttothesaurierung -3,74 %, auf Euro-Basis.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass sich die Rendite des 3-Monats-Euribor für Einlagen auf -0,15 % belief.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der Berichtszeitraum zeichnete sich durch mehrere systemische Änderungen aus, wobei sich die Zentralbanken von dem Dogma flacherer Renditekurven und negativer Zinsen abzuwenden scheinen. Der Aufstieg des Populismus setzte sich fort. Am deutlichsten manifestierte sich dies im Votum des Vereinigten Königreichs, die EU zu verlassen. Trotzdem blieben die Risikomärkte lebhaft und die Volatilität blieb gedämpft, da die Zentralbanken ihre Stimulanzmaßnahmen beibehielten oder ausweiteten.

Die Bank of Japan (BoJ) kündigte eine Verschiebung ihrer Fokussierung von der Geldmenge hin zum Preis des Geldes an. Die Zentralbank beabsichtigt, die mittelfristigen Anleiherenditen bei 0 % zu belassen, um für einen steileren Verlauf der Renditekurve zu sorgen. Außerdem verpflichtete sich die BoJ dazu, das Inflationsziel zu überschreiten, um die Inflationserwartungen zu erhöhen.

Die US-Notenbank (Fed) entschied sich dazu, die Geldpolitik nicht zu straffen, obwohl es Anzeichen für steigende Meinungsverschiedenheiten im Ausschuss gab. Die Sprache in der Aussage der US-Notenbank wies vorläufig auf eine Zinserhöhung in diesem Jahr hin.

Während des Berichtszeitraums positionierten wir uns angesichts des weltweit gedämpften Inflationsniveaus breiter hin zu einer flacheren Renditekurve in den USA. Gegen Ende des Berichtszeitraums milderten wir dieses Engagement angesichts der wahrgenommen en Verschiebungen bei den Reaktionen der Zentralbanken ab. Wir hielten in Anbetracht des Risikos einer höheren Inflation nach einer Schwäche der Währung auch Long-Positionen in britische inflationsgeschützte Anleihen. Wir erhöhten wegen der weiterhin hohen Realzinsen unser Engagement in Schuldtiteln der Schwellenländer.

Im Bereich der Währungsstrategien erhöhten wir während des Berichtszeitraums unser Engagement in US-Dollar, da die Einpreisung der Absichten der US-Notenbank durch den Markt in Relation zu unseren Erwartungen zu freundlich blieb. Wir beendeten in Anbetracht der bevorstehenden US-Wahlen und der Risiken eines Wahlsiegs von Donald Trump unser Engagement im Mexikanischen Peso. Infolgedessen drückte sich unser Long-Engagement im US-Dollar vor allem gegenüber dem Chinesischen Renminbi und dem Neuseeländischen Dollar aus.

Wir betrachten die Entscheidung der BoJ, mehr auf den Preis des Geldes als auf die Geldmenge zu achten, als eine Anerkennung der Grenzen der Geldpolitik. Es gilt, Abwägungen zwischen den Vorteilen einer flacheren Renditekurve und den potenziellen Auswirkungen einer solchen Kurve auf die Finanzinstitute zu treffen. Während die BoJ höchstwahrscheinlich das Tempo ihrer Staatsanleihenkäufe verlangsamen muss, darf diese Drosselung der quantitativen Lockerung nicht als eine Straffung betrachtet werden, ähnlich den Erfahrungen in den USA Mitte 2013. Die Drosselung der quantitativen Lockerung durch die US-Notenbank manifestierte sich in höheren langfristigen Anleiherenditen, was die Politik der BoJ zu vermeiden versucht. In jedem Fall hängt der Erfolg der Lockerungspolitik der BoJ von steigenden Inflationserwartungen ab, um die Realzinsen zu senken, da die Nominalzinsen jetzt verankert zu sein scheinen. Bis jetzt sind die Inflationserwartungen unverändert, was darauf hindeutet, dass der Markt nicht davon ausgeht, dass die neuesten Aktionen der BoJ von viel Erfolg gekrönt sein werden. In jedem Fall glauben wir, dass es nicht viel Spielraum für flachere Renditekurven geben wird.

Die US-Notenbank scheint sich in einem der langwierigsten geldpolitischen Zyklen, die je zu verzeichnen waren, wieder einer strafferen Geldpolitik anzunähern. Wir bleiben bei unserer Prognose, dass es im Dezember zu einer Zinserhöhung kommen wird, was sich angesichts der freundlichen Einpreisung der Absichten der US-Notenbank stützend auf den US-Dollar auswirken sollte. Entsprechend haben wir eine positivere Haltung zum US-Dollar.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	1.596	(1.051)
Erlös	99	131
Aufwand	(111)	(141)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(50)	(189)
Nettoaufwand vor Steuern	(62)	(199)
Steuern	–	–
Nettoaufwand nach Steuern	(62)	(199)
Gesamtertrag	1.534	(1.250)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	1.534	(1.250)

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	13.697	13.974
Umlaufvermögen:		
Forderungen	245	163
Sicht- und Bankguthaben	1.159	1.780
Aktiva, insgesamt	15.101	15.917
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(82)	(366)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(30)	(32)
Sonstige Kreditoren	(47)	(97)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(159)	(495)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	14.942	15.422

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANLAGEKAPITALS DER ANTEILINHABER

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	15.422	18.588
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.219	9.381
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(4.234)	(9.681)
	(2.015)	(300)
Verwässerungsanpassung	1	10
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	1.534	(1.250)
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	14.942	17.048

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1
Nettothesaurierung
Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null). null).

Anteilklasse 1
Bruttothesaurierung
Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null). null).

In CHF abgesicherte Anteilklasse 1
Bruttothesaurierung
Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null). null).

In USD abgesicherte Anteilklasse 1
Bruttothesaurierung
Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null). null).

Anteilklasse 2
Bruttoeinkommen
Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null). null).

Threadneedle Target Return Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 2

Bruttothesaurierung

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null). null).

Anteilklasse X

Bruttothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertrags-ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2016	Bruttoerlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,2079	–	0,2079	–
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,2079	–	0,2079	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,2079**	–

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragssteuer	Nettoerlös	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Nettoerlös 2016	Nettoerlös Thesauriert 2015
Gruppe 1						
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,0029	0,0006	0,0023	–	0,0023	–
Gruppe 2						
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,0029	0,0006	0,0023	–	0,0023	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**0,0023**	–

Anteilklasse Z

Bruttothesaurierung

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null). null).

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

Threadneedle Target Return Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	87,16	87,90	96,99	88,85	89,61	98,73
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,04	0,55	(7,70)	10,24	0,55	(7,70)
Betriebskosten (p)	(0,71)	(1,29)	(1,39)	(0,72)	(1,31)	(1,42)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,33	(0,74)	(9,09)	9,52	(0,76)	(9,12)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	96,49	87,16	87,90	98,37	88,85	89,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	10,70	(0,84)	(9,37)	10,71	(0,85)	(9,24)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	964	1.099	1.411	11.231	12.548	14.378
Abschließende Anzahl der Anteile	999.591	1.260.835	1.605.013	11.417.116	14.123.047	16.045.619
Betriebskosten (%)***	1,56†	1,50	1,51	1,56†	1,49	1,51
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	97,36	91,65	97,12	99,25	93,43	98,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	82,93	81,11	84,41	84,54	82,69	85,93

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	96,58	102,83	98,31	65,03	66,31	59,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,25	(4,80)	6,00	10,92	(0,30)	8,15
Betriebskosten (p)	(0,78)	(1,45)	(1,48)	(0,54)	(0,98)	(0,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,47	(6,25)	4,52	10,38	(1,28)	7,17
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	108,05	96,58	102,83	75,41	65,03	66,31
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	11,88	(6,08)	4,60	15,96	(1,93)	12,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	8	7	8	280	293	240
Abschließende Anzahl der Anteile	7.751	7.751	7.751	370.677	450.136	361.931
Betriebskosten (%)***	1,53†	1,49	1,51	1,56†	1,49	1,58
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	108,32	108,91	113,04	75,88	69,22	70,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,50	90,94	89,88	61,94	63,01	55,03

Threadneedle Target Return Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile[§]			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	89,51	89,66	98,26	95,06	95,23	104,34
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,35	0,57	(7,81)	10,99	0,61	(8,26)
Betriebskosten (p)	(0,42)	(0,72)	(0,79)	(0,44)	(0,78)	(0,85)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,93	(0,15)	(8,60)	10,55	(0,17)	(9,11)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,44	89,51	89,66	105,61	95,06	95,23
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	11,09	(0,17)	(8,75)	11,10	(0,18)	(8,73)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	87	78	78	1.467	863	1.824
Abschließende Anzahl der Anteile	87.285	87.285	87.285	1.388.650	907.527	1.915.067
Betriebskosten (%)***	0,89[†]	0,82	0,84	0,89[†]	0,83	0,84
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,29	93,49	98,36	106,52	99,30	104,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	85,25	83,05	86,02	90,55	88,21	91,35

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	97,14	96,64	105,14	92,54	92,78	101,75
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,25	0,62	(8,34)	10,70	0,57	(8,09)
Betriebskosten (p)	(0,12)	(0,12)	(0,16)	(0,47)	(0,81)	(0,88)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,13	0,50	(8,50)	10,23	(0,24)	(8,97)
Ausschüttungen (p)	(0,21)	–	–	(0,00)	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	0,21	–	–	0,00	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	108,27	97,14	96,64	102,77	92,54	92,78
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	11,46	0,52	(8,08)	11,05	(0,26)	(8,82)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	3	3	3	362	63	67
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001	3.001	3.001	352.113	68.348	72.071
Betriebskosten (%)***	0,24[†]	0,13	0,16	0,95[†]	0,89	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	109,16	101,36	105,28	103,66	96,74	101,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,62	89,86	92,63	88,14	85,90	89,01

Threadneedle Target Return Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	31.10.2016	**30.04.2016**	**30.04.2015**
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	89,77	89,99	98,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,37	0,58	(7,85)
Betriebskosten (p)	(0,45)	(0,80)	(0,86)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,92	(0,22)	(8,71)
Ausschüttungen (p)	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,69	89,77	89,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	11,05	(0,24)	(8,82)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	540	468	579
Abschließende Anzahl der Anteile	541.972	520.787	643.426
Betriebskosten (%)***	0,96[†]	0,90	0,92
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	100,55	93,84	98,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	85,49	83,32	86,34

**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 qualifizierte Anleger erhältlich.

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

Threadneedle Target Return Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.260.835
Ausgegebene Anteile	8.661
Zurückgenommene Anteile	(269.905)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	999.591
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	14.123.047
Ausgegebene Anteile	1.218.859
Zurückgenommene Anteile	(3.924.790)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	11.417.116
Klasse 1 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.751
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	7.751
Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	450.136
Ausgegebene Anteile	34.587
Zurückgenommene Anteile	(114.046)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	370.677
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	87.285
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	87.285
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	907.527
Ausgegebene Anteile	556.894
Zurückgenommene Anteile	(75.771)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.388.650
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	68.348
Ausgegebene Anteile	397.989
Zurückgenommene Anteile	(114.224)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	352.113
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	520.787
Ausgegebene Anteile	69.386
Zurückgenommene Anteile	(48.201)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	541.972

Threadneedle Pan European Focus Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Pan European Focus Fund besteht in der Erzielung eines überdurchschnittlichen Kapitalzuwachses.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht in der aktiven Verwaltung eines konzentrierten Portfolios aus überwiegend europäischen Aktien, einschließlich britischer Aktien, wobei die Möglichkeit besteht, Barmittel und/oder Geldmarkttitel zu halten, um eine Verfolgung des Anlageziels des Fonds zu ermöglichen. Aufgrund dieser Investmentstrategie verfügt er über die Flexibilität, erhebliche Aktien- und Sektorpositionen zu halten, was mit einer höheren Volatilität verbunden sein kann. Das Portfolio besteht hauptsächlich aus Aktien von Unternehmen mit Sitz bzw. signifikantem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Europa (einschließlich Großbritannien). Soweit Wertpapiere auf andere Währungen als auf Euro lauten, können sie gegen Euro abgesichert werden. Es liegt im Ermessen des ACD, das Fondsvermögen zu einem Großteil oder vollständig in Barmitteln und/oder Geldmarkttiteln anzulegen.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Pan European Focus Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 218,10 Pence auf 225,69 Pence (in Pfund Sterling gerechnet) bzw. stieg von 2,7970 auf 2,5085 Euro.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 in Pfund Sterling +3,48 % und die der Anteilklasse 2 +3,78 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs (IA) Europe Including UK Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +14,38 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI Europe Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +16,57 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Wirtschaftsdaten für das Vereinigte Königreich und die Eurozone boten anfangs Grund für Optimismus, ebenso wie der stabilere Ölpreis. Allerdings hatten die Aktienmärkte später Phasen erhöhter Volatilität. Das italienische Bankensystem ist unter Druck und benötigt eine Rekapitalisierung, während in Deutschland die Bedenken in Bezug auf die finanzielle Stabilität der Deutschen Bank wuchsen, die von einer Strafzahlung in Höhe von mehreren Milliarden US-Dollar bedroht war. Der harte US-Wahlkampf führte zudem zu einiger Nervosität. Nach mehreren Monaten Gerangel wurde in Spanien eine neue Regierung gebildet, während in Italien ein wichtiges Referendum ansteht.

Die Märkte wurden im Juni vom Austrittsvotum des Vereinigten Königreichs geschockt, dem eine Phase politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit folgte, wodurch das Pfund Sterling fiel und die Anti-EU- und Anti-Euro-Gruppierungen andernorts Auftrieb erhielten. Angesichts von Rezessionsrisiken beruhigte die Bank of England die Märkte, indem sie zusätzliche wirtschaftliche Unterstützung anbot und die Zinsen auf ein neues Rekordtief senkte. In den USA führte der unsichere wirtschaftliche Ausblick zu einer Verzögerung der Zinsanhebungen, wodurch die US-Aktien auf neue Rekordhochs getrieben wurden und die Marktstimmung in Europa weiter stieg. Der britische Aktienmarkt erreichte Rekordhöhen. Viele der größten britischen Unternehmen operieren auch im Ausland und profitierten von der Schwäche des Pfund Sterling.

Zu den neuen Positionen gehörte der Lebensmittelkonzern Nestlé, der ein starkes Markenportfolio und eine umfassende globale Präsenz hat. Außerdem hat die Aktie defensive Vorzüge. Wir nutzten die schwachen Aktienkurse, um eine neue Position in Sampo aufzubauen, ein skandinavischer Versicherungskonzern, der Anteile an der Nordea Bank hält und über ein attraktives Geschäftsmodell verfügt. Zu den weiteren Käufen gehörte Continental. Das Unternehmen ist gut aufgestellt, um von dem Trend hin zu Elektro- und Hybridfahrzeugen zu profitieren, da es in Bezug auf die Antriebstechnik einen großen Trumpf in der Hand hält. Außerdem verkauft es Markenreifen zu Spitzenpreisen. Zu den Verkäufen gehörten die italienischen Unternehmen Rai Way (Rundfunkinfrastruktur) und El Towers (Telekommunikationsinfrastruktur). Wir sind der Ansicht, dass es in Anbetracht des ungewissen politischen und wirtschaftlichen Umfelds in Italien andernorts bessere Anlagemöglichkeiten gibt.

Die Aktienmärkte können infolge des Brexit-Votums im Vereinigten Königreich volatil sein – es wird einige Zeit dauern, bis die vollen politischen, finanziellen und wirtschaftlichen Auswirkungen klar werden. Und es gibt das Risiko einer politisch bedingten Ausbreitung der Anti-EU-Stimmung. Italiens Premierminister Renzi hat im Dezember zu einem Referendum über Verfassungsänderungen aufgerufen und seine politische Karriere an das Ergebnis geknüpft. Die Wiederholung der Präsidentschaftswahl in Österreich steht ebenfalls bevor, während in Frankreich und Deutschland nächstes Jahr gewählt wird. Der Wahlsieg von Donald Trump bei der Präsidentschaftswahl in den USA wird wahrscheinlich die Märkte verunsichern. Er hat keinerlei Erfahrung in Regierungsämtern und seine Präsidentschaft bringt die USA auf unbekanntes Territorium. Der Ölpreis und die wirtschaftlichen Aussichten Chinas haben die Aktienmärkte in den letzten Monaten ebenfalls beeinträchtigt und werden dies auch weiterhin tun.

Allerdings bieten uns volatile Märkte Anlagegelegenheiten. Es kann insbesondere im Vereinigten Königreich und in Europa zum Wiederaufleben von Fusionen und Übernahmen kommen, vor allem, weil die Zinssätze wahrscheinlich niedrig bleiben. Die quantitative Lockerung, relativ niedrige Energiepreise und lockere Kreditbedingungen sind für das Handelsumfeld europäischer Unternehmen weiter günstig. Im Vereinigten Königreich werden Exporteure und globale Unternehmen von der Pfundschwäche profitieren. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2.521	(1.802)
Erlös	809	1.133
Aufwand	(480)	(545)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(3)	(2)
Nettoerlös vor Steuern	326	586
Steuern	(56)	(23)
Nettoerlöse nach Steuern	270	563
Gesamtertrag vor Ausgleich	2.791	(1.239)
Ertragsausgleich	(41)	39
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	2.750	(1.200)

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	68.770	75.797
Umlaufvermögen:		
Forderungen	95	355
Sicht- und Bankguthaben	3.917	160
Aktiva, insgesamt	72.782	76.312
Passiva:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(3.510)	(114)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.510)	(114)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	69.272	76.198

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANLAGEKAPITALS DER ANTEILINHABER

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	76.198	84.567
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.970	24.972
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(12.650)	(16.120)
	(9.680)	8.852
Verwässerungsanpassung	4	29
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	2.750	(1.200)
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	69.272	92.248

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

** In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Threadneedle Pan European Focus Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016[1]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	101,67	100,00	217,96	216,94	195,11
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,44	3,56	9,53	4,58	25,14
Betriebskosten (p)	(0,85)	(1,66)	(1,86)	(3,56)	(3,31)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,59	1,90	7,67	1,02	21,83
Ausschüttungen (p)	–	(0,23)	–	(0,61)	(0,31)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	0,61	0,31
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,26	101,67	225,63	217,96	216,94
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,28	0,63	0,61	1,36	1,09
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	3,53	1,90	3,52	0,47	11,19
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	3	3	21.852	22.205	19.850
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	9.684.953	10.187.450	9.150.025
Betriebskosten (%)***	1,64†	1,66†	1,67†	1,65	1,69
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,54	0,63	0,54	0,63	0,56
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	108,69	104,41	232,99	225,00	225,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	96,15	100,00	206,12	200,34	171,06

	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	231,18	228,78	204,58	99,37	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,12	4,86	26,51	4,36	(0,60)
Betriebskosten (p)	(1,30)	(2,46)	(2,31)	(0,02)	(0,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,82	2,40	24,20	4,34	(0,63)
Ausschüttungen (p)	–	(1,96)	(1,51)	–	(0,61)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	1,96	1,51	–	0,61
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	240,00	231,18	228,78	103,71	99,37
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,64	1,44	1,15	0,28	0,62
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	3,82	1,05	11,83	4,37	(0,63)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	44.697	51.127	61.675	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	18.623.233	22.115.405	26.958.573	3.000	3.000
Betriebskosten (%)***	1,10†	1,08	1,12	0,04†	0,03†
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,54	0,63	0,56	0,54	0,63
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	247,53	238,19	237,27	106,72	102,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	218,82	212,23	179,84	94,21	91,01

Threadneedle Pan European Focus Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	**30.04.2016**	**30.04.2015**
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	156,16	154,27	137,69
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,84	3,28	17,89
Betriebskosten (p)	(0,73)	(1,39)	(1,31)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,11	1,89	16,58
Ausschüttungen (p)	–	(1,59)	(1,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	1,59	1,26
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	162,27	156,16	154,27
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,43	0,97	0,78
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	3,91	1,23	12,04
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	2.717	2.860	3.042
Abschließende Anzahl der Anteile	1.674.671	1.831.136	1.972.215
Betriebskosten (%)***	0,92[†]	0,90	0,94
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,54	0,63	0,56
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	167,30	160,80	159,98
Niedrigster Anteilspreis (p)	147,86	143,31	121,16

**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.

[1]Klasse 1 – Nettoertragsanteile wurden am 24. Februar 2016 aufgelegt.

[2]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 2. Dezember 2015 aufgelegt.

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

Threadneedle Pan European Focus Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.187.450
Ausgegebene Anteile	77.566
Zurückgenommene Anteile	(580.018)
Nettoumwandlungen	(45)
Schlussanteile	9.684.953
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	22.115.405
Ausgegebene Anteile	577.737
Zurückgenommene Anteile	(4.067.451)
Nettoumwandlungen	(2.458)
Schlussanteile	18.623.233
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.831.136
Ausgegebene Anteile	948.624
Zurückgenommene Anteile	(1.108.790)
Nettoumwandlungen	3.701
Schlussanteile	1.674.671

Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Pan European Equity Dividend Fund besteht in der Erzielung von wachsenden Erträgen, verbunden mit Kapitalwachstumspotenzial, mittels eines aus gesamteuropäischen Aktien bestehenden Portfolios.

Anlagepolitik

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

Der ACD strebt danach, in Unternehmen zu investieren, die gute Aussichten auf die Auszahlung überdurchschnittlicher Dividenden bieten.

Es liegt im Ermessen des ACD, das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in anderen Wertpapieren anzulegen (dazu gehören festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien, Geldmarktpapiere, Barmittel und geldmarktnahe Papiere).

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 82,10 Pence auf 90,00 Pence (in Pfund Sterling gerechnet) bzw. fiel von 1,0529 auf 1,0003 Euro.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +12,18 % und die der Anteilklasse 2 +12,51 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) Europe Including UK Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +14,38 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI Europe Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +16,57 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Wirtschaftsdaten für das Vereinigte Königreich und die Eurozone boten anfangs Grund für Optimismus, ebenso wie der stabilere Ölpreis. Allerdings hatten die Aktienmärkte später Phasen erhöhter Volatilität. Das italienische Bankensystem ist unter Druck und benötigt eine Rekapitalisierung, während in Deutschland die Bedenken in Bezug auf die finanzielle Stabilität der Deutschen Bank wuchsen, die von einer Strafzahlung in Höhe von mehreren Milliarden US-Dollar bedroht war. Der harte US-Wahlkampf führte zudem zu einiger Nervosität. Nach mehreren Monaten Gerangel wurde in Spanien eine neue Regierung gebildet, während in Italien ein wichtiges Referendum ansteht.

Die Märkte wurden im Juni vom Austrittsvotum des Vereinigten Königreichs geschockt, dem eine Phase politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit folgte, wodurch das Pfund Sterling fiel und die Anti-EU- und Anti-Euro-Gruppierungen andernorts Auftrieb erhielten. Angesichts von Rezessionsrisiken beruhigte die Bank of England die Märkte, indem sie zusätzliche wirtschaftliche Unterstützung anbot und die Zinsen auf ein neues Rekordtief senkte. In den USA führte der unsichere wirtschaftliche Ausblick zu einer Verzögerung der Zinsanhebungen, wodurch die US-Aktien auf neue Rekordhochs getrieben wurden und die Marktstimmung in Europa weiter stieg. Der britische Aktienmarkt erreichte Rekordhöhen. Viele der größten britischen Unternehmen operieren auch im Ausland und profitierten von der Schwäche des Pfund Sterling.

Zu den neuen Positionen gehört das Luxusgüterunternehmen Richemont, das mit einer attraktiven Bewertung gehandelt wurde. Wir nutzten zudem Aktienkursschwächen, um eine neue Position in KBC zu eröffnen, einem belgischen Finanzunternehmen mit einem qualitativ hochwertigen Franchise-Geschäft. Heineken war eine weitere neue Position. Das Getränkeunternehmen hat ein eindrucksvolles Markenportfolio und interessante Expansionsmöglichkeiten in Mexiko, Nigeria und Vietnam, die alle eine schnell wachsende Bevölkerung haben.

Wir verkauften das Kranunternehmen Cargotec nach einem Zeitraum guter Renditen und stiegen aus Bayer aus. Wir sind nicht überzeugt, dass die vorgeschlagene Übernahme von Monsanto einen guten Wert für die Anteilsinhaber darstellt. Zu den weiteren Verkäufen zählte Eurotunnel. Die Abwertung des Pfund Sterling kann britische Touristen von Auslandsreisen abhalten und die Bedrohung durch Terrorangriffe bleibt hoch.

Die Aktienmärkte können infolge des Brexit-Votums im Vereinigten Königreich volatil sein – es wird einige Zeit dauern, bis die vollen politischen, finanziellen und wirtschaftlichen Auswirkungen klar werden. Und es gibt das Risiko einer politisch bedingten Ausbreitung der Anti-EU-Stimmung. Italiens Premierminister Renzi hat im Dezember zu einem Referendum über Verfassungsänderungen aufgerufen und seine politische Karriere an das Ergebnis geknüpft. Die Wiederholung der Präsidentschaftswahl in Österreich steht ebenfalls bevor, während in Frankreich und Deutschland nächstes Jahr gewählt wird. Der Wahlsieg von Donald Trump bei der Präsidentschaftswahl in den USA wird wahrscheinlich die Märkte verunsichern. Er hat keinerlei Erfahrung in Regierungsämtern und seine Präsidentschaft bringt die USA auf unbekanntes Territorium. Der Ölpreis und die wirtschaftlichen Aussichten Chinas haben die Aktienmärkte in den letzten Monaten ebenfalls beeinträchtigt und werden dies auch weiterhin tun.

Allerdings bieten uns volatile Märkte Anlagegelegenheiten. Es kann insbesondere im Vereinigten Königreich und in Europa zum Wiederaufleben von Fusionen und Übernahmen kommen, vor allem, weil die Zinssätze wahrscheinlich niedrig bleiben. Die quantitative Lockerung, relativ niedrige Energiepreise und lockere Kreditbedingungen sind für das Handelsumfeld europäischer Unternehmen weiter günstig. Im Vereinigten Königreich werden Exporteure und globale Unternehmen von der Pfundschwäche profitieren. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	7.978	(2.862)
Erlös	1.220	1.056
Aufwand	(534)	(490)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(4)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	682	565
Steuern	(98)	(54)
Nettoerlöse nach Steuern	584	511
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	8.562	(2.351)
Ausschüttungen	(1.061)	(953)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	7.501	(3.304)

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	76.947	69.982
Umlaufvermögen:		
Forderungen	395	1.605
Sicht- und Bankguthaben	951	569
Aktiva, insgesamt	78.293	72.156
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(723)	(1.023)
Sonstige Kreditoren	(179)	(250)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(902)	(1.273)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	77.391	70.883

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANLAGEKAPITALS DER ANTEILINHABER

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	70.883	65.610
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	16.883	16.919
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(18.233)	(10.567)
	(1.350)	6.352
Verwässerungsanpassung	25	24
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	7.501	(3.304)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	332	393
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	77.391	69.075

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	1,2094	–	1,2094	1,1804
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,4195	0,7899	1,2094	1,1804
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,2094**	**1,1804**

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2016	Erlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	1,8198	–	1,8198	1,7105
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,7801	1,0397	1,8198	1,7105
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,8198**	**1,7105**

Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	1,3094	–	1,3094	1,2706
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,6714	0,6380	1,3094	1,2706
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,3094**	**1,2706**

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2016	Erlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	2,0014	–	2,0014	1,8692
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,4371	1,5643	2,0014	1,8692
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,0014**	**1,8692**

Anteilklasse X

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	1,6386	–	1,6386	1,5732
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,8799	0,7587	1,6386	1,5732
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,6386**	**1,5732**

Anteilklasse X

Nettothesaurierung

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2016	Erlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	1,7433	–	1,7433	1,6100
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	1,7433	–	1,7433	1,6100
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,7433**	**1,6100**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	1,8875	–	1,8875	1,8276
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,6086	1,2789	1,8875	1,8276
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,8875**	**1,8276**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2016	Erlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	1,6911	–	1,6911	1,5782
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,7728	0,9183	1,6911	1,5782
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,6911**	**1,5782**

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

Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	80,20	84,24	81,34	120,68	122,07	113,26
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,49	0,35	7,56	15,78	0,59	10,76
Betriebskosten (p)	(0,72)	(1,35)	(1,38)	(1,08)	(1,98)	(1,95)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,77	(1,00)	6,18	14,70	(1,39)	8,81
Ausschüttungen (p)	(1,21)	(3,04)	(3,28)	(1,82)	(4,45)	(4,61)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	1,82	4,45	4,61
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	88,76	80,20	84,24	135,38	120,68	122,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,17	0,28	0,10	0,24	0,39
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	12,18	(1,19)	7,60	12,18	(1,14)	7,78
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	32.304	31.556	29.659	15.541	14.903	16.462
Abschließende Anzahl der Anteile	36.394.756	39.344.572	35.206.169	11.479.757	12.349.052	13.485.347
Betriebskosten (%)***	1,66†	1,67	1,69	1,66†	1,67	1,69
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,15	0,21	0,34	0,15	0,21	0,34
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	93,39	85,89	90,55	140,52	124,51	128,45
Niedrigster Anteilspreis (p)	77,64	74,67	72,16	116,82	109,79	100,47

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	84,48	88,29	84,83	129,13	129,89	119,81
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,07	0,39	7,91	16,89	0,63	11,45
Betriebskosten (p)	(0,50)	(0,94)	(0,96)	(0,75)	(1,39)	(1,37)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,57	(0,55)	6,95	16,14	(0,76)	10,08
Ausschüttungen (p)	(1,31)	(3,26)	(3,49)	(2,00)	(4,84)	(4,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	2,00	4,84	4,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	93,74	84,48	88,29	145,27	129,13	129,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,17	0,30	0,11	0,26	0,43
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	12,51	(0,62)	8,19	12,50	(0,59)	8,41
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	6.125	5.784	5.890	8.678	11.759	9.242
Abschließende Anzahl der Anteile	6.533.849	6.845.532	6.671.607	5.973.792	9.106.816	7.115.294
Betriebskosten (%)***	1,09†	1,10	1,11	1,09†	1,10	1,10
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,15	0,21	0,34	0,15	0,21	0,34
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	98,62	90,02	94,90	150,74	133,22	136,63
Niedrigster Anteilspreis (p)	81,80	78,58	75,45	125,02	117,34	106,56

Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Nettoertragsanteile			Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[1]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,54	109,18	100,00	110,10	109,73	100,02
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,85	0,52	12,04	14,44	0,42	9,79
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,11)	(0,09)	(0,02)	(0,05)	(0,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,80	0,41	11,95	14,42	0,37	9,71
Ausschüttungen (p)	(1,64)	(4,05)	(2,77)	(1,74)	(4,17)	(4,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	1,74	4,17	4,43
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,70	105,54	109,18	124,52	110,10	109,73
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,22	0,38	0,09	0,22	0,34
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	13,08	0,38	11,95	13,10	0,34	9,71
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	1.276	875	257	4	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	1.083.925	829.014	235.076	3.000	3.000	3.000
Betriebskosten (%)***	0,09†	0,10	0,08†	0,04†	0,05	0,08
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,15	0,21	0,34	0,15	0,21	0,34
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	123,76	111,42	117,30	129,13	113,55	115,21
Niedrigster Anteilspreis (p)	102,24	97,95	91,39	106,66	99,82	89,35

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	125,01	130,30	124,88	112,01	112,48	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,38	0,59	11,66	14,66	0,55	13,50
Betriebskosten (p)	(0,62)	(1,16)	(1,19)	(0,55)	(1,02)	(1,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,76	(0,57)	10,47	14,11	(0,47)	12,48
Ausschüttungen (p)	(1,89)	(4,72)	(5,05)	(1,69)	(4,10)	(3,96)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	1,69	4,10	3,96
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,88	125,01	130,30	126,12	112,01	112,48
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,26	0,43	0,09	0,23	0,38
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	12,61	(0,44)	8,38	12,60	(0,42)	12,48
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	13.188	5.806	4.023	275	197	74
Abschließende Anzahl der Anteile	9.495.918	4.643.822	3.087.378	218.269	175.631	65.320
Betriebskosten (%)***	0,91†	0,92	0,94	0,91†	0,93	0,91†
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,15	0,21	0,34	0,15	0,21	0,34
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	146,05	132,86	139,99	130,85	115,56	118,29
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,06	116,18	111,16	108,46	101,75	92,38

**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.

[1] *Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.*

[2] *Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile wurden am 20. August 2014 aufgelegt.*

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

Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	39.344.572
Ausgegebene Anteile	1.488.836
Zurückgenommene Anteile	(4.438.652)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	36.394.756
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	12.349.052
Ausgegebene Anteile	3.260.021
Zurückgenommene Anteile	(4.120.607)
Nettoumwandlungen	(8.709)
Schlussanteile	11.479.757
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.845.532
Ausgegebene Anteile	324.208
Zurückgenommene Anteile	(635.891)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	6.533.849
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.106.816
Ausgegebene Anteile	2.368.376
Zurückgenommene Anteile	(5.499.668)
Nettoumwandlungen	(1.732)
Schlussanteile	5.973.792
Klasse X – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	829.014
Ausgegebene Anteile	825.548
Zurückgenommene Anteile	(570.637)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.083.925
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.643.822
Ausgegebene Anteile	5.163.208
Zurückgenommene Anteile	(311.112)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	9.495.918

	2016
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	175.631
Ausgegebene Anteile	45.225
Zurückgenommene Anteile	(13.941)
Nettoumwandlungen	11.354
Schlussanteile	218.269

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des American Extended Alpha Fund besteht in der Erzielung eines überdurchschnittlichen Kapitalzuwachses.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht in der aktiven Verwaltung eines Engagements, das vorwiegend Aktien von Unternehmen umfasst, die in Nordamerika ansässig oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind. Dazu investiert er direkt oder indirekt in solche Wertpapiere. Es liegt im Ermessen des ACD, das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in anderen Märkten als in Nordamerika anzulegen. Das Engagement in Nordamerika und anderen Märkten kann durch Long- und Short-Positionen erreicht werden.

Der ACD kann in Aktien, Derivate und Kollektivinvestitions-projekte investieren bzw. Termingeschäfte eingehen. Darüber hinaus kann er auch Anlagen in anderen Wertpapieren (einschließlich festverzinslichen Wertpapieren und Geldmarktpapieren) sowie Einlagen und Barmitteln tätigen.

Zum Aufbau eines Short-Engagements wird der ACD Derivate nutzen. Es besteht auch die Möglichkeit, über Derivate ein Long-Engagement aufzubauen.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK American Extended Alpha Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 242,83 Pence auf 302,91 Pence.

Gemessen auf Gesamtrendite-Basis an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +24,74 % und die der Anteilklasse 2 +25,27 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) North America Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +23,78 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des S&P 500 Composite Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +24,85 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

US-Aktien setzten ihre Rallye über die sechs Monate im Berichtszeitraum fort, obwohl sie einen deutlichen Gegenwind unter anderem durch ein gedämpftes Ergebniswachstum, das Brexit-Referendum und einen harten Präsidentschaftswahlkampf erlebten. Die Entscheidung des Vereinigten Königreichs für den Austritt aus der Europäischen Union führte zu einer gewissen kurzfristigen Marktschwäche und einer Rallye im Dollar. Allerdings gewannen Risikoanlagen anschließend an Boden, da sich der US-Dollar stabilisierte und die Volatilität in den Sommermonaten schnell nachließ.

Binnenwirtschaftliche Daten zeigten über den Zeitraum weiter eine Expansion an. Einstellungstrends waren über den Zeitraum sehr volatil, zeigten insgesamt jedoch, dass die US-Wirtschaft weiter neue Stellen schafft. Aus Daten vom Institute of Supply Management ging hervor, dass Dienstleistungen weiter expandieren, während sich das verarbeitende Gewerbe erholte. Der stärkere Dollar und der schwächere Ölpreis wirkten sich auf das verarbeitende Gewerbe aus, bei nachlassendem Gegenwind begann es jedoch, sich zu erholen. Der Verbraucher, das Rückgrat der US-Wirtschaft, scheint weiter zu konsumieren, wenngleich in moderaterem Umfang. Der Ölpreis erholte sich und half bei der Outperformance der Energietitel. Außerdem kündigten die ölexportierenden Länder (OPEC) gegen Ende des Berichtszeitraums Pläne für Produktionseinschränkungen an, was dem Energiesektor kurz Auftrieb gab. Die gedämpften Ergebnisse für das zweite Quartal zeigten die Schwäche bei Energie und Exporten, aber die Ergebnisse im dritten Quartal waren durch ein sich verbesserndes wirtschaftliches Umfeld positiv. Was die Performance der Sektoren betrifft, stieg der Technologiesektor nach dem Brexit-Votum stark an und erholte sich von einer Underperformance zu Anfang des Jahres. Der Finanzsektor erholte sich ebenfalls stark, da die Anleiherenditen im dritten Quartal des Jahres stiegen.

In Bezug auf die Portfolioaktivitäten nahmen wir rund um das Brexit-Referendum und vor der US-Wahl keine signifikanten Strategiewechsel vor. Wir sind weiter von unseren Kernpositionen überzeugt, für die wir in der Regel eine Anlagebindung von fünf Jahren haben. Während des Berichtszeitraums stockten wir unsere Position in Apple auf, da es Anzeichen für stabilisierte Bruttomargen gibt und das neue iPhone 7 gut verkauft wird. Wir eröffneten außerdem eine Position in Devon Energy, einem diversifiziertes Explorations- und Produktionsunternehmen mit starkem Bewertungspotenzial bei einer Stabilisierung oder Erholung der Energiepreise. Das Unternehmen hat Schritte unternommen, seine Bilanz zu verbessern, und bietet ein attraktives Risiko-Rendite-Profil. Wir steigerten unser Engagement in Lam Research. Das Unternehmen bietet ein attraktives Wertwachstum, das Potenzial, seine Erträge zu diversifizieren, sowie die Kapazität, die End-Produkt-Performance zu verbessern. Bei den Verkäufen wurde unsere Position in Time Warner Cable von Charter Communications übernommen. Wir stiegen aus unseren Positionen in Nike und General Electric aus, da wir das Risiko-Rendite-Profil nicht mehr ansprechend finden.

Der Wahlsieg von Donald Trump bei der US-Wahl kann zu wachsender Marktvolatilität führen, bis die politischen Positionen klarer werden. Er scheint eine protektionistischere Agenda zu verfolgen, was sich negativ auf den internationalen Handel auswirken kann. Allerdings kann die Deregulierung einige Branchen begünstigen, z. B. die Energiebranche. Zu den potenziellen Vorteilen einer Präsidentschaft Trumps könnte eine Steuerreform gehören. Dies ist umso wahrscheinlicher, da die Republikaner eine Mehrheit im Repräsentantenhaus und im Senat gewannen. Es könnte Steuersenkungen geben, von denen US-Firmen profitieren, und potenziell höhere Staatsausgaben, falls der Kongress seinen Plänen zustimmt. Solche Steuerpläne könnten sich auf bestimmte zyklische Bereiche in den USA, z. B. Infrastruktur, Maschinenanlagen und Halbleiter, vorteilhaft auswirken. Kurzfristig werden die allgemeinen Ungewissheiten wahrscheinlich zunehmen. Wir werden weiter wachsam nach Anlagegelegenheiten Ausschau halten, die sich aus dem signifikanten Politikwechsel ergeben.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	46.619	6.828
Erlös	1.798	1.771
Aufwand	(1.284)	(1.391)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(444)	(615)
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern	70	(235)
Steuern	(180)	(37)
Nettoaufwand nach Steuern	(110)	(272)
Gesamtertrag vor Ausgleich	46.509	6.556
Ertragsausgleich	(17)	(19)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	46.492	6.537

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	189.589	165.509
Umlaufvermögen:		
Forderungen	6.839	14.420
Sicht- und Bankguthaben	21.966	30.225
Aktiva, insgesamt	218.394	210.154
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(397)	(1)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.237)	(831)
Sonstige Kreditoren	(916)	(2.730)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.550)	(3.562)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	215.844	206.592

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	206.592	256.243
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.867	8.283
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(42.141)	(58.899)
	(37.274)	(50.616)
Verwässerungsanpassung	34	15
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	46.492	6.537
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	215.844	212.179

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	242,77	232,37	193,11	207,27	194,52	200,65
Rendite vor Betriebskosten (p)	62,36	14,29	42,71	41,06	15,97	(2,82)
Betriebskosten (p)	(2,25)	(3,89)	(3,45)	(1,87)	(3,22)	(3,31)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	60,11	10,40	39,26	39,19	12,75	(6,13)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	302,88	242,77	232,37	246,46	207,27	194,52
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,29	0,29	0,56	0,24	0,24	0,54
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	24,76	4,48	20,33	18,91	6,55	(3,06)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	113.026	94.137	125.329	1.286	1.312	2.837
Abschließende Anzahl der Anteile	37.317.248	38.776.171	53.934.161	521.935	632.927	1.458.549
Betriebskosten (%)***	1,64†	1,64	1,63	1,64†	1,64	1,61
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,21	0,12	0,26	0,21	0,12	0,26
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	308,52	254,95	247,06	254,30	217,46	213,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	238,42	214,62	190,38	201,79	183,82	184,81

	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	258,00	244,92	201,87	131,68	125,08	103,19
Rendite vor Betriebskosten (p)	66,40	15,14	44,88	33,89	7,75	22,95
Betriebskosten (p)	(1,19)	(2,06)	(1,83)	(0,67)	(1,15)	(1,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	65,21	13,08	43,05	33,22	6,60	21,89
Ausschüttungen (p)	–	(0,77)	(0,53)	–	(0,30)	(0,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	0,77	0,53	–	0,30	0,18
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	323,21	258,00	244,92	164,90	131,68	125,08
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,31	0,31	0,59	0,16	0,16	0,32
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	25,28	5,34	21,33	25,23	5,28	21,21
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	100.180	110.300	127.275	1.352	843	802
Abschließende Anzahl der Anteile	30.994.875	42.752.521	51.966.483	819.849	640.388	641.494
Betriebskosten (%)***	0,82†	0,82	0,81	0,89†	0,89	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,21	0,12	0,26	0,21	0,12	0,26
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	329,08	270,79	260,30	167,91	138,22	132,97
Niedrigster Anteilspreis (p)	253,67	226,80	199,05	129,46	115,82	101,75

**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.

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

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	38.776.171
Ausgegebene Anteile	818.512
Zurückgenommene Anteile	(2.199.061)
Nettoumwandlungen	(78.374)
Schlussanteile	37.317.248
Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	632.927
Ausgegebene Anteile	15.605
Zurückgenommene Anteile	(126.597)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	521.935
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	42.752.521
Ausgegebene Anteile	643.440
Zurückgenommene Anteile	(12.474.805)
Nettoumwandlungen	73.719
Schlussanteile	30.994.875
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	640.388
Ausgegebene Anteile	476.061
Zurückgenommene Anteile	(296.600)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	819.849

Threadneedle US Equity Income Fund*

Anlagebericht

Anlageziel

Das Ziel des Fonds besteht darin, ein hohes Ertragsniveau in Verbindung mit dem Potenzial für langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert prinzipiell in ein Portfolio aus US-Aktien, das nicht durch Unternehmensgröße und Sektorklassifizierung beschränkt ist. Der Fonds kann gegebenenfalls auch in andere übertragbare Wertpapiere, Organismen für gemeinsame Anlagen, Geldmarktinstrumente, Einlagen sowie in Barmittel und geldmarktnahe Papiere investieren.

Der ACD strebt danach, in Unternehmen zu investieren, die gute Aussichten auf die Auszahlung überdurchschnittlicher Erträge bieten.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1**

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle US Equity Income Fund stieg in von der Auflegung bis zum 31. Oktober 2016 von 100,00 Pence auf 122,72 Pence.

Gemessen auf Gesamtrendite-Basis an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +23,19 % und die der Anteilklasse 2 +23,50 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) North America Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +23,73 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des S&P 500 Composite Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +24,85 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

US-Aktien setzten ihre Rallye über die sechs Monate im Berichtszeitraum fort, obwohl sie einen deutlichen Gegenwind unter anderem durch ein gedämpftes Ergebniswachstum, das Brexit-Referendum und einen harten Präsidentschaftswahlkampf erlebten. Die Entscheidung des Vereinigten Königreichs für den Austritt aus der Europäischen Union führte zu einer gewissen kurzfristigen Marktschwäche und einer Rallye im Dollar. Allerdings gewannen Risikoanlagen anschließend an Boden, da sich der US-Dollar stabilisierte und die Volatilität in den Sommermonaten schnell nachließ.

Binnenwirtschaftliche Daten zeigten über den Zeitraum weiter eine Expansion an. Einstellungstrends waren über den Zeitraum sehr volatil, zeigten insgesamt jedoch, dass die US-Wirtschaft weiter neue Stellen schafft. Aus Daten vom Institute of Supply Management ging hervor, dass Dienstleistungen weiter expandieren, während sich das verarbeitende Gewerbe erholte. Der stärkere Dollar und der schwächere Ölpreis wirkten sich auf das verarbeitende Gewerbe aus, bei nachlassendem Gegenwind begann es jedoch, sich zu erholen. Der Verbraucher, das Rückgrat der US-Wirtschaft, scheint weiter zu konsumieren, wenngleich in moderaterem Umfang. Der Ölpreis erholte sich und half bei der Outperformance der Energietitel. Außerdem kündigten die ölexportierenden Länder (OPEC) gegen Ende des Berichtszeitraums Pläne für Produktionseinschränkungen an, was dem Energiesektor kurz Auftrieb gab. Die gedämpften Ergebnisse für das zweite Quartal zeigten die Schwäche bei Energie und Exporten, aber die Ergebnisse im dritten Quartal waren durch ein sich verbesserndes wirtschaftliches Umfeld positiv. Was die Performance der Sektoren betrifft, stieg der Technologiesektor nach dem Brexit-Votum stark an und erholte sich von einer Underperformance zu Anfang des Jahres. Der Finanzsektor erholte sich ebenfalls stark, da die Anleiherenditen im dritten Quartal des Jahres stiegen.

In Bezug auf die Portfolioaktivitäten nahmen wir rund um das Brexit-Referendum und vor der US-Wahl keine grundlegenden Strategiewechsel vor. Nach dem Brexit veräußerten wir unsere Position in dem Versorger PPL zugunsten von WEC, einem Versorger aus Wisconsin, da Ersterer ein Engagement im Vereinigten Königreich aufwies. Die Aktivitäten wurden ansonsten von aktienspezifischen Gelegenheiten befeuert. Wir eröffneten eine Position in Valero, einer attraktiv bewerteten, unabhängigen Raffineriegesellschaft mit Margen in der Nähe des Tiefststands. Das Unternehmen hat mit Gulf, West Coast und Betrieben in der Mitte des Kontinents eine gute geografische Diversifizierung. Dies bedeutet, es ist gut aufgestellt, um Kostenvorteile zu nutzen. Wir eröffneten außerdem eine Position in Watsco (Distributor für HLK und Kühlungsrechnik in den USA). Die Präsenz des Unternehmens vor Ort ist ein Vorteil in Bezug auf den Ersatzzyklus, was Ertragswachstum verspricht. Wir gehen von zusätzlicher Unterstützung durch starke Verbraucherausgaben und hohes Kundenvertrauen aus. FirstMerit (Bank), an der wir Anteile halten, wurde von Huntington Bancshares übernommen. Wir veräußerten unsere Position in Aflac (Lebensversicherer), die wir nicht mehr als attraktive Risiko-/Rendite-Gelegenheit erachten.

Der Wahlsieg von Donald Trump bei der US-Wahl kann zu wachsender Marktvolatilität führen, bis die politischen Positionen klarer werden. Er scheint eine protektionistischere Agenda zu verfolgen, was sich negativ auf den internationalen Handel auswirken kann. Allerdings kann die Deregulierung einige Branchen begünstigen, z. B. die Energiebranche. Zu den potenziellen Vorteilen einer Präsidentschaft Trumps könnte eine Steuerreform gehören. Dies ist umso wahrscheinlicher, da die Republikaner eine Mehrheit im Repräsentantenhaus und im Senat gewannen. Es könnte Steuersenkungen geben, von denen US-Firmen profitieren, und potenziell höhere Staatsausgaben, falls der Kongress seinen Plänen zustimmt. Solche Steuerpläne könnten sich auf bestimmte zyklische Bereiche in den USA, z. B. Infrastruktur, Maschinenanlagen und Halbleiter, vorteilhaft auswirken. Kurzfristig werden die allgemeinen Ungewissheiten wahrscheinlich zunehmen. Wir werden weiter wachsam nach Anlagegelegenheiten Ausschau halten, die sich aus dem signifikanten Politikwechsel ergeben.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom Montag, 23. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000
Ertrag	
Nettokapitalgewinn	22.345
Erlös	1.413
Aufwand	(85)
Nettoerlös vor Steuern	1.328
Steuern	(197)
Nettoerlöse nach Steuern	1.131
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	23.476
Ausschüttungen	(1.210)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	22.266

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000
Aktiva:	
Anlagevermögen:	
Anlagen	111.851
Umlaufvermögen:	
Forderungen	182
Sicht- und Bankguthaben	1.030
Aktiva, insgesamt	113.063
Passiva:	
Kreditoren:	
Zahlbare Ausschüttungen	(758)
Sonstige Kreditoren	(27)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(785)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	112.278

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANLAGEKAPITALS DER ANTEILINHABER

für den Abrechnungszeitraum vom Montag, 23. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	–
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	13.109
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(16.584)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	93.473
	89.998
Verwässerungsanpassung	14
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	22.266
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	112.278

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom Montag, 23. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016
Gruppe 1			
23.05.2016 bis 31.07.2016	0,4476	–	0,4476
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,8256	–	0,8256
Gruppe 2			
23.05.2016 bis 31.07.2016	0,2376	0,2100	0,4476
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,2456	0,5800	0,8256
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,2732**

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1			
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,0743	–	0,0743
Gruppe 2			
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,0743	–	0,0743
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,0743**

**Der Fonds wurde am 23. Oktober 2016 aufgelegt.*
***In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Threadneedle US Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

In EUR abgesicherte Anteilklasse 1

Nettothesaurierung*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1			
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,0855	–	0,0855
Gruppe 2			
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,0855	–	0,0855
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,0855**

Anteilklasse 2

Nettoertrag*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016
Gruppe 1			
23.05.2016 bis 31.07.2016	0,4490	–	0,4490
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,8263	–	0,8263
Gruppe 2			
23.05.2016 bis 31.07.2016	0,4490	–	0,4490
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,8263	–	0,8263
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,2753**

In EUR abgesicherte Anteilklasse 2

Nettoertrag*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016
Gruppe 1			
23.05.2016 bis 31.07.2016	0,4490	–	0,4490
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,8236	–	0,8236
Gruppe 2			
23.05.2016 bis 31.07.2016	0,4490	–	0,4490
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,8236	–	0,8236
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,2726**

In EUR abgesicherte Anteilklasse 2

Nettothesaurierung*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1			
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,0855	–	0,0855
Gruppe 2			
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,0855	–	0,0855
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,0855**

Anteilklasse L

Nettoertrag*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016
Gruppe 1			
23.05.2016 bis 31.07.2016	0,7366	–	0,7366
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,3609	–	1,3609
Gruppe 2			
23.05.2016 bis 31.07.2016	0,3390	0,3976	0,7366
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,5767	0,7842	1,3609
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,0975**

Anteilklasse X

Nettoertrag*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016
Gruppe 1			
23.05.2016 bis 31.07.2016	0,7490	–	0,7490
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,3888	–	1,3888
Gruppe 2			
23.05.2016 bis 31.07.2016	0,2062	0,5428	0,7490
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,4149	0,9739	1,3888
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,1378**

Anteilklasse Z

Nettoertrag*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016
Gruppe 1			
23.05.2016 bis 31.07.2016	0,4486	–	0,4486
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,8261	–	0,8261
Gruppe 2			
23.05.2016 bis 31.07.2016	0,4486	–	0,4486
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,2461	0,5800	0,8261
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,2747**

Klasse Z – In CHF abgesicherte Anteile

Nettoertrag*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016
Gruppe 1			
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,0856	–	0,0856
Gruppe 2			
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,0856	–	0,0856
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,0856**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1			
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,0743	–	0,0743
Gruppe 2			
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,0743	–	0,0743
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,0743**

Klasse Z – In EUR abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1			
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,0854	–	0,0854
Gruppe 2			
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,0854	–	0,0854
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,0854**

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

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

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile 31.10.2016[1]	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile 31.10.2016[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	23,99	4,23
Betriebskosten (p)	(0,85)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	23,14	4,11
Ausschüttungen (p)	(1,27)	(0,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	0,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,87	104,11
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,03
Performance		
Rendite nach Gebühren (%)	23,14	4,11
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (£000)	248	3
Abschließende Anzahl der Anteile	203.618	3.000
Betriebskosten (%)***	1,61†	1,63†
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,07	0,07
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	123,34	104,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,94	99,68

	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile 31.10.2016[3]	Klasse 2 – Nettoertragsanteile 31.10.2016[4]
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,07	23,96
Betriebskosten (p)	(0,13)	(0,51)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,94	23,45
Ausschüttungen (p)	(0,09)	(1,28)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	0,09	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,94	122,17
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,03
Performance		
Rendite nach Gebühren (%)	1,94	23,45
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (£000)	10	4
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	3.000
Betriebskosten (%)***	1,69†	1,02†
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,07	0,07
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	103,45	123,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,00	98,95

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile 31.10.2016[5]	Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile 31.10.2016[6]
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,27	2,05
Betriebskosten (p)	(0,53)	(0,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,74	1,97
Ausschüttungen (p)	(1,27)	(0,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	0,09
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,47	101,97
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,03
Performance		
Rendite nach Gebühren (%)	19,74	1,97
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (£000)	12	10
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000
Betriebskosten (%)***	1,06†	1,11†
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,07	0,07
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	121,09	103,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,75	100,00

	Klasse L – Nettoertragsanteile 31.10.2016[7]	Klasse X – Nettoertragsanteile 31.10.2016[8]
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	102,22	108,18
Betriebskosten (p)	(0,53)	(0,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	101,69	108,15
Ausschüttungen (p)	(2,10)	(2,14)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	199,59	206,01
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,06
Performance		
Rendite nach Gebühren (%)	101,69	108,15
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (£000)	23.192	88.647
Abschließende Anzahl der Anteile	11.619.853	43.030.458
Betriebskosten (%)***	0,65†	0,04†
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,07	0,07
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	202,01	208,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	161,48	166,28

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettoertragsanteile 31.10.2016[9]	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettoertragsanteile 31.10.2016[10]
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	23,98	3,13
Betriebskosten (p)	(0,47)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	23,51	3,06
Ausschüttungen (p)	(1,27)	(0,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,24	102,97
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,03
Performance		
Rendite nach Gebühren (%)	23,51	3,06
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (£000)	129	10
Abschließende Anzahl der Anteile	104.936	10.000
Betriebskosten (%)***	0,88†	0,93†
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,07	0,07
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	123,70	103,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,95	99,98

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile 31.10.2016[11]	Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile 31.10.2016[12]
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,22	2,05
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,16	1,98
Ausschüttungen (p)	(0,07)	(0,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	0,07	0,09
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	104,16	101,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,03
Performance		
Rendite nach Gebühren (%)	4,16	1,98
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (£000)	3	10
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	10.000
Betriebskosten (%)***	0,85†	0,93†
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,07	0,07
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	104,70	103,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,69	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.

[1]*Klasse 1 – Nettoertragsanteile wurden am 23. Mai 2016 aufgelegt.*

[2]*Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile wurden am 4. Oktober 2016 aufgelegt.*

[3]*Class 1 – In EUR abgesicherte Nettothesaurierungsanteile wurden am 4. Oktober 2016 aufgelegt.*

[4]*Klasse 2 – Nettoertragsanteile wurden am 23. Mai 2016 aufgelegt.*

[5]*Klasse 2 – In EUR abgesicherte Nettoertragsanteile wurden am 23. Mai 2016 aufgelegt.*

[6]*Class 2 – In EUR abgesicherte Nettothesaurierungsanteile wurden am 4. Oktober 2016 aufgelegt.*

[7]*Klasse L – Nettoertragsanteile wurden am 23. Mai 2016 aufgelegt.*

[8]*Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 23. Mai 2016 aufgelegt.*

[9]*Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 23. Mai 2016 aufgelegt.*

[10]*Klasse Z – In CHF abgesicherte Nettoertragsanteile wurden am 4. Oktober 2016 aufgelegt.*

[11]*Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile wurden am 4. Oktober 2016 aufgelegt.*

[12]*Class Z – In EUR abgesicherte Nettothesaurierungsanteile wurden am 4. Oktober 2016 aufgelegt.*

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

Threadneedle US Equity Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom Montag, 23. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	203.618
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	203.618
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	10.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse 2 – Nettoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	10.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	10.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse L – Nettoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	15.997.016
Zurückgenommene Anteile	(4.377.163)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	11.619.853

	2016
Klasse X – Nettoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	46.760.053
Zurückgenommene Anteile	(3.729.595)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	43.030.458
Klasse Z – Nettoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	104.936
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	104.936
Klasse Z in CHF abgesichert – Nettoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	10.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	10.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000

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

Threadneedle China Opportunities Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Anlageziel des China Opportunities Fund ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von chinesischen Unternehmen anzulegen. Diese werden als solche definiert, wenn sie in der Volksrepublik China beheimatet sind und/oder ihre wesentlichen Aktivitäten in der Volksrepublik China stattfinden.

Es liegt im Ermessen des ACD, das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in Derivaten, Termingeschäften und anderen Wertpapieren anzulegen (dazu gehören festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien, Geldmarktpapiere und Barmittel).

In Ausnahmefällen und auf kurzfristiger Basis kann der ACD einen wesentlichen Anteil des Fonds in Barmitteln und/oder Geldmarktinstrumenten halten.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle China Opportunities Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 214,11 Pence auf 284,10 Pence.

Gemessen an den um 12:00 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +32,69 % und die der Anteilsklasse 2 +33,08 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) China – Greater China Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +33,30 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI China Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +34,74 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die chinesischen Aktien zeigten während des Berichtszeitraums eine starke Performance. Überdies fielen die Renditen für Anleger im Vereinigten Königreich aufgrund der Schwäche des Pfund Sterling infolge des britischen Votums im Juni, die Europäische Union zu verlassen, noch höher aus.

Die Anlegerstimmung in Bezug auf China verbesserte sich durch Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung, die durch eine vorherige geldpolitische Lockerung gestützt wurde. Zudem erlaubte Shanghai-Hong Kong Stock Connect Versicherern auf dem Festland, direkt in Aktien in Hongkong zu investieren, was starke Zuflüsse in den Süden zur Folge hatte. Indes demonstriert die Genehmigung für die neue Börse Shenzhen-Hong Kong Stock Connect die Bemühungen der chinesischen Behörden, die Finanzmärkte des Landes für globale Anleger zu öffnen.

Die Unternehmensergebnisse in China übertrafen in der ersten Jahreshälfte die Markterwartungen leicht. Technologieunternehmen lieferten starkes Wachstum, vor allem aufgrund einer stabilen Nachfrage und von Produktinnovationen, während die Unternehmen in traditionellen Sektoren von der verbesserten Erzeugerpreisinflation, Kostenersparnissen und geringeren Investitionsausgaben profitierten. Vor Kurzem drehten die Daten für die Erzeugerpreisinflation nach 54 Monaten Deflation in den positiven Bereich. Dieser Trend ist für das nominale BIP-Wachstum und für Branchengewinne positiv. Zudem stabilisierte sich die chinesische Währung, wobei die Abwertung dieses Jahr im Vergleich zu den Markterwartungen Ende 2015 sehr viel kontrollierter ausfiel. Angesichts des relativ stabilen Umfelds konzentriert sich die chinesische Regierung nun stärker auf Reformen auf der Angebotsseite. Dabei stehen Sektoren mit überschüssigen Kapazitäten im Blickfeld. Die Behörden kündigten außerdem eine Straffung der Immobilienmarktgesetze in den 20 größten Städten an, um den überhitzten Markt abzukühlen.

Während des Berichtszeitraums öffnete der Fonds mehrere neue Positionen, darunter New Oriental Education, einer der größten Nachhilfe- und Weiterbildungsanbieter Chinas. Das Unternehmen gewann von der ersten bis zwölften Klasse Marktanteile hinzu und bietet eine sich verbessernde Prognose hinsichtlich seiner Marge. Ein weiterer Zukauf war Sinopharm, Chinas größter Distributor von Medikamenten, der schneller wächst als die Branche. Weitere Käufe umfassten Nexteer, einen führenden Komponentenhersteller elektrischer Lenksysteme, der ein schnelles Wachstum in den Schwellenmärkten erzielte, und Sands China, das vom Wachstum des Glücksspielmarkts in Macau profitiert. Zu den weiteren Zukäufen zählten AAC Technologies, das führende Technologieunternehmen im Akustiksegment, und Hikvision, den weltgrößten Anbieter von Überwachungskameras und damit verbundenen Dienstleistungen, der weltweit Marktanteile hinzugewonnen hat.

Zur Finanzierung dieser Käufe verkaufte der Fonds mehrere Positionen, darunter Fosun International, Cosmo Lady und JD.com, vor allem aufgrund veränderter Wachstumsprognosen. Der Fonds stieg aus Nagacorp aus, da das Wachstum beim Ergebnis je Aktie durch neue Aktienemissionen verwässert wird. Er stieg außerdem aus Chongqing Changan Automobile aus, das als A-Aktie notiert ist. Hier gab es Bedenken in Bezug auf die wahrscheinliche Beeinträchtigung der Gewinne durch Abschläge bei den inländischen Marken. Der Fonds nahm einige Gewinne bei Baozun mit, da sich dessen Aktienkurs seit Anfang 2016 mehr als verdoppelt hat.

Die Präsidentschaft von Trump sorgt für Ungewissheiten beim Ausblick für die chinesischen Exporte, da die USA Chinas größtes Exportziel ist und Trump damit gedroht hat, Strafzölle auf chinesische Importe zu verhängen. Allerdings sollte daran gedacht werden, dass die chinesische Wirtschaft bereits damit begonnen hat, sich von der Exportabhängigkeit zu lösen. Die Nettoexporte als Teil des BIP sind von 8,6 %, dem Wert vor der weltweiten Finanzkrise, auf 3,4 % gefallen. Falls die USA unter dem neuen Präsidenten eine protektionistischere Ausrichtung erhält, wird China wahrscheinlich mit Blickrichtung auf die Schwellenmärkte die Diversifizierung seiner Exportmärkte beschleunigen und mehr Dynamik bei Projekten wie „Ein Gürtel, Eine Straße" entwickeln.

Eine weitere Quelle der Ungewissheit ist der Ausblick auf den RMB/USD-Wechselkurs, vor allem in Anbetracht eines stärkeren US-Dollars und der bedrohlichen Äußerung des neuen US-Präsidenten, China als Währungsmanipulator zu bezeichnen. Der Fonds wird weiterhin binnenmarktorientierte Titel in China favorisieren, insbesondere solche in der Dienstleistungssparte und solche, die in einer Position sind, multinationale Geschäftsplattformen zu entwickeln.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	24.749	(35.334)
Erlös	2.043	3.087
Aufwand	(543)	(724)
Nettoerlös vor Steuern	1.500	2.363
Steuern	(145)	(241)
Nettoerlöse nach Steuern	1.355	2.122
Gesamtertrag vor Ausgleich	26.104	(33.212)
Ertragsausgleich	(207)	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	25.897	(33.212)

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	95.387	83.045
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.291	69
Sicht- und Bankguthaben	2.177	1.738
Aktiva, insgesamt	98.855	84.852
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(6)	–
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(3.478)	(349)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.484)	(349)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	95.371	84.503

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	84.503	159.539
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	23.583	33.941
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(38.715)	(65.057)
	(15.132)	(31.116)
Verwässerungsanpassung	103	181
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	25.897	(33.212)
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	95.371	95.392

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Threadneedle China Opportunities Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	213,82	288,65	190,67	225,02	302,03	198,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	72,16	(70,94)	101,86	76,06	(74,35)	106,30
Betriebskosten (p)	(2,04)	(3,89)	(3,88)	(1,41)	(2,66)	(2,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	70,12	(74,83)	97,98	74,65	(77,01)	103,68
Ausschüttungen (p)	–	(3,57)	–	–	(4,82)	(2,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	3,57	–	–	4,82	2,09
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	283,94	213,82	288,65	299,67	225,02	302,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,25	0,55	0,69	0,26	0,58	0,70
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	32,79	(25,92)	51,39	33,17	(25,50)	52,27
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	23.924	20.131	46.604	46.019	35.160	70.555
Abschließende Anzahl der Anteile	8.425.892	9.414.760	16.145.270	15.356.477	15.624.961	23.360.408
Betriebskosten (%)***	1,65†	1,67	1,67	1,08†	1,09	1,10
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,20	0,23	0,30	0,20	0,23	0,30
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	292,46	294,24	309,53	308,57	308,00	323,76
Niedrigster Anteilspreis (p)	200,65	183,40	183,49	211,23	192,76	190,90

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,75	192,60	126,27
Rendite vor Betriebskosten (p)	48,59	(47,45)	67,76
Betriebskosten (p)	(0,74)	(1,40)	(1,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	47,85	(48,85)	66,33
Ausschüttungen (p)	–	(2,78)	(0,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	2,78	0,16
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	191,60	143,75	192,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,37	0,47
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	33,29	(25,36)	52,53
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	25.428	29.212	42.380
Abschließende Anzahl der Anteile	13.270.856	20.321.337	22.004.369
Betriebskosten (%)***	0,90†	0,91	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,20	0,23	0,30
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	197,27	196,44	206,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,95	123,10	121,54

**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.

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

Threadneedle China Opportunities Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.414.760
Ausgegebene Anteile	7.844.544
Zurückgenommene Anteile	(8.803.146)
Nettoumwandlungen	(30.266)
Schlussanteile	8.425.892
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	15.624.961
Ausgegebene Anteile	723.568
Zurückgenommene Anteile	(992.052)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	15.356.477
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	20.321.337
Ausgegebene Anteile	1.307.174
Zurückgenommene Anteile	(8.402.654)
Nettoumwandlungen	44.999
Schlussanteile	13.270.856

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Global Emerging Markets Equity Fund besteht in der Erzielung von langfristigem Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in Aktien aus Schwellenländern anzulegen. Dazu gehören Unternehmen, die in Schwellenländern ansässig sind und/oder dort ihren Tätigkeitsschwerpunkt haben. Zu den Schwellenmärkten zählen die Länder, die von der Weltbank, den Vereinten Nationen oder dem MSCI Global Emerging Markets Free Index als Entwicklungs- bzw. Schwellenland eingestuft wurden.

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).

Darüber hinaus kann der ACD zum ausschließlichen Zwecke des effizienten Portfoliomanagement Derivate und Devisenterminkontrakte einsetzen.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 84,33 Pence auf 106,10 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +25,82 % und die der Anteilklasse 2 +26,17 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) Global Emerging Markets Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +31,35 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI Emerging Markets Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +31,60 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Aktien der weltweiten Schwellenmärkte stiegen über den sechsmonatigen Berichtszeitraum deutlich an. Überdies fielen die Renditen für Anleger im Vereinigten Königreich aufgrund der Schwäche des Pfund Sterling infolge des britischen Votums im Juni, die Europäische Union zu verlassen, noch höher aus. Die Anlegerstimmung verbesserte sich durch die Politik der geldpolitischen Lockerung mehrerer Zentralbanken der Schwellenländer, durch zusätzliche Konjunkturpakete der Regierungen und durch den starken Anstieg der Rohstoffpreise. Neben günstigen Binnenentwicklungen profitierten die Märkte infolge der Entscheidung der US-Notenbank (Fed), den Zinssatz nicht zu verändern, von größeren Kapitalzuflüssen.

Wir eröffneten mehrere neue Positionen im Portfolio, darunter Koreas führenden Webbetreiber Naver, dessen beliebte Messaging-App vor Kurzem in den USA notiert wurde. Wir erwarben außerdem Klabin, einen Profiteur der nach dem Tief wieder anziehenden Konjunktur in Brasilien, Energisa, ein brasilianisches Energieunternehmen, Alibaba, ein chinesisches E-Commerce-Unternehmen, Bancolombia, das attraktiv bewertet ist und von der Erholung des Ölpreises profitieren sollte, Wistron Neweb, aufgrund neuer Produkte und Kunden im Internet der Dinge, und IHH, ein Unternehmen im Gesundheitswesen, das in seinen Kernmärkten über eine Premiummarke und starke Marktanteile verfügt.

Wir bauten vorhandene Positionen im Portfolio aus, darunter Tencent, wo wir weiter vom diversifizierten Geschäftsmodell mit den Schwerpunkten Glücksspiele, Werbung und E-Commerce überzeugt sind. Der Wettbewerbsvorteil von Tencent liegt in seinem Netzwerk, das für andere Internetunternehmen in China schwer zu replizieren ist. Trotz der sich abkühlenden chinesischen Wirtschaft sollte sich das Unternehmen als stabil erweisen. Wir stockten unsere Position in Komercni Banka auf, wo wir in einer Schwächephase kauften, die sich aus einer vorsorglichen Dividendensenkung in Bezug auf strenge Kapitalanforderungen ergab. Die Bank ist weiter in gutem Zustand und die Überreaktion beginnt sich aufzulösen. Komercni bleibt einer der Titel mit der höchsten Rendite in der Region und das Geschäftsklima entwickelt sich immer günstiger.

Der Fonds verkaufte nach dem versuchten Putschversuch seine Positionen in der Türkei und veräußerte Titel wie Tofas, Akbank und Ulker. Der Fonds stieg zudem aus IJM (angesichts eines Mangels an Ertragsaussichten) und LPN Development, SABMiller sowie Interpark aus. Weitere Verkäufe waren LG Chemicals und der Sportartikelhersteller Eclat, was mit Bedenken in Bezug auf die Gewinne des Unternehmens infolge geringer Auftragseingänge von Einzelhändlern zusammenhing.

Wir glauben weiterhin, dass die geldpolitischen Bedingungen in den entwickelten Märkten für einen längeren Zeitraum entgegenkommend bleiben, insbesondere in Anbetracht der zusätzlichen wirtschaftlichen Unsicherheit durch das Brexit-Votum im Vereinigten Königreich. Davon ausgehend, dass der Verlauf der US-Zinserhöhungen flach sein wird, und angesichts zahlreicher Verbesserungen der Haushalts- und Leistungsbilanzpositionen in vielen Schwellenmärkten sollten die Anleihen und Währungen der Schwellenländer in Zukunft weniger unter Druck geraten.

Wir konzentrieren uns auf Länder, die bei der Beseitigung ihrer wirtschaftlichen Ungleichgewichte den größten Fortschritt erzielt haben. Dazu gehören Indien und Mexiko. Beide profitieren von auf den Binnenmarkt abzielende Reformprogramme. Da in den entwickelten Volkswirtschaften die Wahrscheinlichkeit einer Abkühlung steigt, wird die Dynamik in der Binnennachfrage in den Schwellenmärkten wahrscheinlich ein immer wichtigeres Thema.

Unser Hauptaugenmerk liegt aber weiterhin auf China, vor allem aufgrund des hohen Maßes an Unternehmensanleihen und des Überangebots im Immobilienmarkt, was Druck auf das Wirtschaftswachstum ausübt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	63.111	(57.455)
Erlös	3.780	3.845
Aufwand	(1.528)	(1.434)
Nettoerlös vor Steuern	2.252	2.411
Steuern	(356)	(389)
Nettoerlöse nach Steuern	1.896	2.022
Gesamtertrag vor Ausgleich	65.007	(55.433)
Ertragsausgleich	45	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	65.052	(55.433)

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	296.652	226.489
Umlaufvermögen:		
Forderungen	10.913	9.873
Sicht- und Bankguthaben	24.161	22.056
Aktiva, insgesamt	331.726	258.418
Passiva:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(9.126)	(11.514)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(9.126)	(11.514)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	322.600	246.904

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	246.904	308.216
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	60.057	71.002
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(49.536)	(116.086)
	10.521	(45.084)
Verwässerungsanpassung	123	402
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	65.052	(55.433)
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	322.600	208.101

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	84,26	96,07	82,36	89,51	101,48	86,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	22,52	(10,39)	15,23	23,96	(11,02)	16,03
Betriebskosten (p)	(0,79)	(1,42)	(1,52)	(0,55)	(0,95)	(1,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	21,73	(11,81)	13,71	23,41	(11,97)	14,98
Ausschüttungen (p)	–	(0,64)	–	–	(1,05)	(0,52)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	0,64	–	–	1,05	0,52
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,99	84,26	96,07	112,92	89,51	101,48
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,55	0,32	0,18	0,56	0,33
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	25,79	(12,29)	16,65	26,15	(11,80)	17,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	85.603	70.692	138.966	154.263	110.847	113.042
Abschließende Anzahl der Anteile	80.765.795	83.901.872	144.648.003	136.614.767	123.843.226	111.396.049
Betriebskosten (%)***	1,65†	1,68	1,66	1,08†	1,10	1,10
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,35	0,65	0,35	0,35	0,65	0,35
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	107,76	97,13	101,27	114,79	102,60	106,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	80,61	72,32	82,19	85,66	76,53	86,32

	Klasse X – Nettoertragsanteile			Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[1]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	92,93	106,60	100,00	78,02	87,59	73,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,95	(11,60)	8,83	20,95	(9,49)	13,74
Betriebskosten (p)	(0,02)	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,08)	(0,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,93	(11,65)	8,78	20,91	(9,57)	13,66
Ausschüttungen (p)	–	(2,02)	(2,18)	–	(1,71)	(1,34)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	1,71	1,34
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,86	92,93	106,60	98,93	78,02	87,59
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,59	0,27	0,16	0,49	0,28
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	26,83	(10,93)	8,78	26,80	(10,93)	18,48
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	4	3	3	48.182	29.584	36.183
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	48.704.457	37.916.932	41.309.362
Betriebskosten (%)***	0,04†	0,05	0,06†	0,08†	0,10	0,10
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,35	0,65	0,35	0,35	0,65	0,35
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,78	107,79	114,58	100,55	88,59	92,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	89,00	80,65	93,51	74,73	66,27	73,78

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	**30.04.2016**	**30.04.2015**
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,83	119,78	101,91
Rendite vor Betriebskosten (p)	28,34	(13,01)	18,90
Betriebskosten (p)	(0,54)	(0,94)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	27,80	(13,95)	17,87
Ausschüttungen (p)	–	(1,22)	(0,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	1,22	0,33
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	133,63	105,83	119,78
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,21	0,66	0,39
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	26,27	(11,65)	17,54
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	34.548	35.778	20.022
Abschließende Anzahl der Anteile	25.853.536	33.806.826	16.715.762
Betriebskosten (%)***	0,90†	0,92	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,35	0,65	0,35
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	135,84	121,11	126,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,29	90,38	101,71

**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.

[†]Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.

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

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	83.901.872
Ausgegebene Anteile	24.030.321
Zurückgenommene Anteile	(27.149.338)
Nettoumwandlungen	(17.060)
Schlussanteile	80.765.795
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	123.843.226
Ausgegebene Anteile	23.280.117
Zurückgenommene Anteile	(10.508.064)
Nettoumwandlungen	(512)
Schlussanteile	136.614.767
Klasse X – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	37.916.932
Ausgegebene Anteile	13.127.106
Zurückgenommene Anteile	(2.339.581)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	48.704.457
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	33.806.826
Ausgegebene Anteile	1.207.132
Zurückgenommene Anteile	(9.174.398)
Nettoumwandlungen	13.976
Schlussanteile	25.853.536

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

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

	Nettoinventarwert je Anteil (£)		
	31. Oktober	5. Dezember	%
Anteilklasse	**2016**	**2016**	**Entwicklung**
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,0610	0,9268	(12,65)
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,1304	0,9879	(12,61)
Klasse X – Nettoertragsanteile	1,1799	1,0322	(12,52)
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	0,9904	0,8664	(12,52)
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	1,3378	1,1693	(12,60)

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Emerging Market Local Fund besteht in der Erzielung eines Gesamtertrages, der zum Großteil aus Erträgen sowie Kapitalwachstum besteht.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht in der aktiven Verwaltung eines Engagements vorwiegend in Währungen von Schwellenländern sowie in Schuldverschreibungen, die von Regierungen in Schwellenländern bzw. Unternehmen ausgegeben wurden, die in Schwellenländern beheimatet oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind. Diese Schuldtitel können auf beliebige Währungen lauten, doch mindestens zwei Drittel des Fonds werden in Wertpapiere investiert, die auf Landeswährungen von Schwellenmärkten lauten. Zu den Schwellenmärkten zählen die Länder, die von dem MSCI Emerging Markets Index bzw. der OECD als Entwicklungs- bzw. Schwellenland eingestuft werden. Falls der ACD dies für wünschenswert hält, kann der Fonds sich mit bis zu einem Drittel seines Gesamtvermögens in anderen Währungen als Schwellenmarktwährungen und in Staats-/Unternehmensschuldtiteln, die nicht aus Schwellenmärkten stammen, engagieren.

Der ACD wird das Engagement des Fonds mittels folgender Anlagen erzielen: Staatsanleihen, Schatzwechsel, Unternehmensanleihen, Barmittel oder geldnahe Instrumente, verbriefte Schuldverschreibungen, Devisenterminkontrakte, Swaps (insbesondere Zins-Währungsswaps und Credit Default Swaps) und andere Arten von Derivaten. Das Portfolio kann zeitweise schwerpunktmäßig in einer bzw. einer Kombination mehrerer dieser Anlagekategorien investiert sein.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilklasse 1 des Threadneedle Emerging Market Local Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 83,42 Pence auf 98,89 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +21,96 %. Die Performance der Anteilklasse 1 mit Bruttothesaurierung betrug +22,77 % und die der Anteilklasse 2 mit Bruttothesaurierung +23,29 %.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des JPM GBI-EM Global Diversified Composite auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss +22,32 %.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Das dominante Thema bei Schuldtiteln der Schwellenländer während des Berichtszeitraums war allgemein eine wachsende Offenheit für Risiken. Zu Anfang des Jahres wirkten sich die Sorgen über die Abwertung des Chinesischen Renminbi, die Schwächung der Rohstoffpreise und das Wachstum in den USA gemeinsam negativ auf die Schwellenmarktanleihen aus. In den letzten Monaten haben sich die lokalen Schwellenmarktanleihen erholt. Die lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Schwellenmärkte erwies sich ebenso als unterstützend wie die zunehmende Jagd nach Rendite. Diese Jagd wurde durch den Ausgang des Brexit-Referendums im Juni verstärkt. Die Schwellenmarktanleihen erzielten deutliche Zuwächse. Sie profitierten von ihrem geringen Engagement in Europa, sinkenden Erwartungen in Bezug auf eine Zinserhöhung in den USA und einer ganzen Reihe unmittelbarer Konjunkturpakete der Zentralbanken. Dies führte zu einer starken Gesamtperformance der Kurse in den Schwellenmärkten.

Das wichtigste Ereignis während des Berichtszeitraums war der deutliche Zuwachs der brasilianischen Renditen. Dies lag an der Amtsenthebung von Präsidentin Dilma Rousseff und der erfolgreichen Umsetzung der finanzpolitischen Reformagenda ihres Nachfolgers Michel Temer. In Indonesien sorgte eine Kabinettsumbildung dafür, dass Sri Mulyani Indrawati wieder die Position der Finanzministerin bekleidet. Dies wurde von den Märkten aufgrund ihrer reformfreundlichen Haltung begrüßt. Nach dem fehlgeschlagenen Militärputsch in der Türkei stuften die Rating-Agenturen Standard & Poor's und Moody's das Kreditrating der Türkei herab. Aber die Reaktion der Anleger auf die Herabstufung blieb im Großen und Ganzen gedämpft.

In Bezug auf die Portfolioaktivität während des Berichtszeitraums stellten wir eine frühe Übergewichtung in brasilianischen Schuldtiteln her, da wir in der wahrscheinlichen Amtsenthebung der damaligen Präsidentin Rousseff und der nachfolgenden finanzpolitischen Reformagenda eine wichtige Gelegenheit erkannten.

Wir haben auch eine Übergewichtung in Russland und finden die Kurse dort attraktiv, da sich die Disinflation fortsetzt. Obwohl der Weg der Lockerung ungewiss bleibt, sehen wir immer noch ein Wertschöpfungspotenzial, da wir davon ausgehen, dass der Endkurs auf einem deutlich niedrigeren Niveau liegen wird.

Schließlich sahen wir gute Wertmöglichkeiten in Hartwährungs-Spreads der Schwellenmärkte und bauten eine Position in Hartwährungsanleihen der Schwellenmärkte auf. Dabei konzentrierten wir uns auf Titel, bei denen wir die Chance auf eine Spread-Verengung sehen (z. B. Petrobras und kommunale argentinische Schuldtitel).

Die letzten Jahre haben sich für das Investitionsklima in den Schwellenmärkten als schwierig erwiesen, da sich das Wachstum abschwächte und die Rohstoffpreise fielen. Allerdings ist das aktuelle Umfeld mit einer unterstützenden Politik der Zentralbanken, Ölpreisstabilität und niedrigeren Kernrenditen weitaus konstruktiver. Die Aussichten für den Rest des Jahres 2016 sind positiv und wir rechnen mit weiteren Gewinnen, gleichwohl vermutlich nicht auf demselben Niveau wie seit Jahresbeginn. Der Spielraum für eine weitere Spreadverengung bleibt bestehen. Angesichts der starken Rally seit Jahresbeginn verlegen wir unseren Schwerpunkt auf einzelne Länder.

Steuerreformen dominieren die Themen, die wir genau im Auge behalten, insbesondere die Reformen in Brasilien, Argentinien und Kolumbien. Spezifische Themen bringen gute Gelegenheiten hervor, wie wir zuletzt bei Brasilien, Argentinien und Venezuela gesehen haben, und wir gehen davon aus, dass sich weitere Gelegenheiten ergeben. In den kommenden Monaten werden wir die Entwicklungen in Russland genau beobachten, da das Land seine Verbindung mit der Türkei nach dem dort gescheiterten Putsch wieder aufbaut.

Wir warten darauf, nach seinen äußerst negativen Äußerungen in Bezug auf Mexiko und China die Richtung der Politik Donald Trumps zu erkennen. Die Schwellenmärkte befinden sich an einer Weggabelung in Bezug auf seine zukünftige Politik. Ein großes Konjunkturpaket würde die Nachfrage nach Rohstoffen befeuern, was sich als unterstützend erweisen würde. Aber eine protektionistische Haltung in Form von Zöllen auf Importe aus den Schwellenländern in die USA würde einen großen Schock auslösen. In den nächsten Monaten werden wir klarer sehen, wohin die Reise geht. Da wir die Risiken vor der US-Wahl reduziert haben, bleiben wir in Bezug auf das Gesamtengagement des Portfolios etwas vorsichtig.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	7.921	(3.699)
Erlös	2.066	834
Aufwand	(302)	(156)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(4)	(27)
Nettoerlös vor Steuern	1.760	651
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	1.760	651
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	9.681	(3.048)
Ausschüttungen	(2.021)	(776)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	7.660	(3.824)

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	77.940	24.555
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.477	2.478
Sicht- und Bankguthaben	3.664	744
Aktiva, insgesamt	83.081	27.777
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1.603)	(953)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(503)	(1.513)
Zahlbare Ausschüttungen	(153)	(76)
Sonstige Kreditoren	(783)	(178)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.042)	(2.720)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	80.039	25.057

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	25.057	26.966
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	52.486	1.776
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(7.898)	(3.163)
	44.588	(1.387)
Verwässerungsanpassung	108	6
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	7.660	(3.824)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.626	676
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	80.039	22.437

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Einkommensteuer	Netto-Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1						
01.05.2016 bis 31.10.2016	3,4336	0,6867	2,7469	–	2,7469	2,0469
Gruppe 2						
01.05.2016 bis 31.10.2016	2,0284	0,4057	1,6227	1,1242	2,7469	2,0469
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**2,7469**	**2,0469**

Anteilklasse 1

Bruttothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	5,2679	–	5,2679	3,6542
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	2,6379	2,6300	5,2679	3,6542
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,2679**	**3,6542**

Threadneedle Emerging Market Local Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	6,1159	–	6,1159	4,2120
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	3,4006	2,7153	6,1159	4,2120
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**6,1159**	**4,2120**

Anteilklasse X

Bruttoeinkommen

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	3,6423	–	3,6423	2,6666
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	2,2587	1,3836	3,6423	2,6666
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,6423**	**2,6666**

Anteilklasse X

Bruttothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	7,4426	–	7,4426	5,1000
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	7,4426	–	7,4426	5,1000
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**7,4426**	**5,1000**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Einkommensteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1						
01.05.2016 bis 31.10.2016	3,0408	0,6082	2,4326	–	2,4326	1,7897
Gruppe 2						
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,6889	0,1378	0,5511	1,8815	2,4326	1,7897
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**2,4326**	**1,7897**

Anteilklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	3,8063	–	3,8063	2,6156
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	1,9960	1,8103	3,8063	2,6156
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,8063**	**2,6156**

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

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	80,90	87,18	96,57	124,04	124,82	129,09
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,20	0,60	(1,29)	29,47	1,27	(1,91)
Betriebskosten (p)	(0,77)	(1,42)	(1,75)	(1,20)	(2,05)	(2,36)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,43	(0,82)	(3,04)	28,27	(0,78)	(4,27)
Ausschüttungen (p)	(3,43)	(5,46)	(6,35)	(5,27)	(7,71)	(8,68)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	5,27	7,71	8,68
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	95,90	80,90	87,18	152,31	124,04	124,82
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	22,78	(0,94)	(3,15)	22,79	(0,62)	(3,31)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	716	390	773	23.396	8.587	10.523
Abschließende Anzahl der Anteile	746.940	482.384	886.381	15.360.044	6.922.799	8.430.188
Betriebskosten (%)***	1,71†	1,79	1,82	1,71†	1,78	1,81
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	99,71	88,32	102,92	153,84	127,16	138,24
Niedrigster Anteilspreis (p)	76,55	71,89	86,78	117,44	106,52	120,50

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile[§]		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	142,30	142,02	145,69	84,57	89,58	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,87	1,54	(2,21)	20,18	0,70	(5,37)
Betriebskosten (p)	(0,71)	(1,26)	(1,46)	(0,07)	(0,16)	(0,17)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	33,16	0,28	(3,67)	20,11	0,54	(5,54)
Ausschüttungen (p)	(6,12)	(8,98)	(9,93)	(3,64)	(5,55)	(4,88)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	6,12	8,98	9,93	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	175,46	142,30	142,02	101,04	84,57	89,58
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	23,30	0,20	(2,52)	23,78	0,60	(5,54)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	51.731	13.769	13.493	581	219	81
Abschließende Anzahl der Anteile	29.483.000	9.674.891	9.501.381	574.467	258.972	90.470
Betriebskosten (%)***	0,87†	0,96	0,99	0,14†	0,20	0,23†
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	177,20	145,83	156,48	105,71	90,76	103,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,81	121,61	136,69	80,16	74,71	88,82

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	172,73	171,03	174,13	71,43	76,18	83,59
Rendite vor Betriebskosten (p)	41,20	1,97	(2,72)	16,98	0,51	(1,11)
Betriebskosten (p)	(0,12)	(0,27)	(0,38)	(0,32)	(0,61)	(0,75)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	41,08	1,70	(3,10)	16,66	(0,10)	(1,86)
Ausschüttungen (p)	(7,44)	(10,81)	(11,92)	(3,04)	(4,65)	(5,55)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	7,44	10,81	11,92	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	213,81	172,73	171,03	85,05	71,43	76,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	23,78	0,99	(1,78)	23,32	(0,13)	(2,23)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	6	5	5	3.213	1.635	1.798
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	3.777.229	2.289.633	2.359.854
Betriebskosten (%)***	0,13[†]	0,17	0,21	0,81[†]	0,88	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	215,90	176,97	187,53	88,41	77,18	89,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	163,73	146,94	164,18	67,63	63,15	75,58

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	89,41	89,20	91,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,28	0,94	(1,34)
Betriebskosten (p)	(0,40)	(0,73)	(0,84)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,88	0,21	(2,18)
Ausschüttungen (p)	(3,81)	(5,84)	(6,22)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	3,81	5,84	6,22
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	110,29	89,41	89,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	23,35	0,24	(2,39)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	396	452	293
Abschließende Anzahl der Anteile	359.148	505.822	328.685
Betriebskosten (%)***	0,81[†]	0,88	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	111,38	91,63	98,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	84,71	76,41	85,83

**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 qualifizierte Anleger erhältlich.

[1] Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.

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

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	482.384
Ausgegebene Anteile	387.396
Zurückgenommene Anteile	(116.443)
Nettoumwandlungen	(6.397)
Schlussanteile	746.940
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.922.799
Ausgegebene Anteile	8.442.805
Zurückgenommene Anteile	(1.484)
Nettoumwandlungen	(4.076)
Schlussanteile	15.360.044
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.674.891
Ausgegebene Anteile	24.073.423
Zurückgenommene Anteile	(4.264.764)
Nettoumwandlungen	(550)
Schlussanteile	29.483.000
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	258.972
Ausgegebene Anteile	315.495
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	574.467
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.289.633
Ausgegebene Anteile	2.685.018
Zurückgenommene Anteile	(1.204.656)
Nettoumwandlungen	7.234
Schlussanteile	3.777.229
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	505.822
Ausgegebene Anteile	87.740
Zurückgenommene Anteile	(240.941)
Nettoumwandlungen	6.527
Schlussanteile	359.148

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

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

	Nettoinventarwert je Anteil (£)		
Anteilklasse	**31. Oktober 2016**	**5. Dezember 2016**	**% Entwicklung**
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	0,9889	0,8506	(13,99)
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	1,5262	1,3509	(11,49)
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	1,7582	1,5574	(11,42)
Klasse X – Bruttoertragsanteile	1,0489	0,8975	(14,43)
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	2,1424	1,8991	(11,36)
Klasse Z – Nettoertragsanteile	0,8770	0,7550	(13,91)
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	1,1051	0,9790	(11,41)

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Anlageziel des Global Extended Alpha Fund ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht in der aktiven Verwaltung eines Engagements, das auf direkter oder indirekter Anlage in weltweiten Aktienwerten, einschließlich solcher von Unternehmen mit Sitz in entwickelten und Schwellenmärkten, basiert. Das Engagement in diese Märkte kann durch Long- und Short-Positionen erreicht werden.

Der ACD kann in Aktien, Derivate und Kollektivinvestitions-projekte investieren bzw. Termingeschäfte eingehen. Darüber hinaus kann er auch Anlagen in anderen Wertpapieren (einschließlich festverzinslichen Wertpapieren und Geldmarktpapieren) sowie Einlagen und Barmitteln tätigen.

Zum Aufbau eines Short-Engagements wird der ACD Derivate nutzen. Es besteht auch die Möglichkeit, über Derivate ein Long-Engagement aufzubauen.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilklasse 1 des Threadneedle Global Extended Alpha Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 201,90 Pence auf 249,07 Pence.

Gemessen an den um 12:00 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +23,36 % und die der Anteilklasse 2 +23,88 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) Global Growth Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +21,18 %.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Globale Aktien verzeichneten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums Gewinne. Der erste Teil des Berichtszeitraums stand ganz im Zeichen des Referendums im Vereinigten Königreichs über die Mitgliedschaft in der Europäischen Union. Die Märkte fluktuierten anfangs angesichts der wechselnden Vorhersagen über das Ergebnis und gerieten nach Bekanntwerden des schockierenden Ergebnisses ins Taumeln. Danach folgte eine kräftige Erholungsrally, da sich die Ängste über die weltweiten Auswirkungen des Brexit-Votums zerstreuten.

Die US-Daten waren während des Berichtszeitraums gemischt. Die Daten bezüglich der Schaffung von Arbeitsplätzen lagen allgemein unter den Erwartungen, das BIP-Wachstum im dritten Quartal lag jedoch deutlich über den Prognosen und erreichte 2,9 %. Die US-Notenbank (Fed) ließ den Zinssatz während des Berichtszeitraums schließlich unverändert.

Trotz des wachsenden Handlungsdrucks infolge des Brexit-Votums frustrierte die Europäische Zentralbank die Anleger, die auf eine Ausweitung des Anleihenankaufprogramms gehofft hatten. Im Vereinigten Königreich folgte einem anfänglichen Einbruch der Märkte nach dem Brexit-Referendum eine steile Rally, teilweise vor dem Hintergrund eines schwächelnden Pfund Sterling, was Exporteuren und Verdienern in Fremdwährungen zugute kam. In dem Bemühen, eine wirtschaftliche Abkühlung abzuwenden, senkte die Bank of England den Zinssatz auf ein Rekordtief von 0,25 %.

In Japan führte ein früher Ansturm auf sichere Häfen, gefolgt von der Tatenlosigkeit der Zentralbank, zu einem steigenden Yen mit negativen Auswirkungen für japanische Exporte und im Ausland erzielte Gewinne. In China herrschte anfangs Optimismus rund um die Eröffnung von Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Dieser ging aber wieder zurück, als die Wirtschaftsdaten zeigten, dass die Importe und Exporte sanken.

Zu unseren Hauptaktivitäten im Bereich der Long-Positionen während des Berichtszeitraums gehörte die Eröffnung einer Position in Schwab Corp, einem führenden US-Unternehmen auf dem Finanzmarkt, das vom demografischen Wandel und steigenden Zinsen in den USA profitieren sollte. Wir eröffneten zudem eine Position in Suncor, einem kanadischen Energieunternehmen, das mit seinen kostengünstigen und langlebigen Ölreserven ein relativ risikoarmes Engagement in Bezug auf einen höheren Ölpreis bietet.

Das Analyseunternehmen RELX und das Bankinstitut BB&T wurden ebenfalls zum Portfolio hinzugefügt. RELX erzielt hohe Renditen auf das investierte Kapital, hat starke Cashflows und verfügt über Gelegenheiten zur weiteren Monetarisierung seiner beträchtlichen Datenbank. BB&T hat eine stark gebührenorientierte Umsatzbasis und kann durch jüngste Übernahmen Synergien erzeugen. Diese Faktoren werden wahrscheinlich für zukünftiges Ertragswachstum sorgen.

Zu den wesentlichen Verkäufen über den Berichtszeitraum zählte die Brauerei Molson Coors, um bessere Geschäftsideen zu finanzieren. Wir stutzten außerdem unsere Position in JPMorgan, um unser Engagement in den Finanzmärkten zu reduzieren, und verkauften Diageo in der Absicht, unsere Positionen in zyklischen europäischen Aktien zu reduzieren.

Wir richten unseren Schwerpunkt weiter auf qualitatives Wachstum und suchen Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und langfristigen Wachstumschancen oder Unternehmen, die ein unternehmensgesteuertes Wachstum bieten können. Aspekte wie Technologie und die sich verändernde Demografie bestimmen weiter unsere Anlagen, wobei das Portfolio auf ein Umfeld mit geringem Wirtschaftswachstum und niedrigem Zinssatz ausgerichtet ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	38.765	2.386
Erlös	1.942	698
Aufwand	(1.198)	(1.961)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(686)	(278)
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern	58	(1.541)
Steuern	(139)	(56)
Nettoaufwand nach Steuern	(81)	(1.597)
Gesamtertrag vor Ausgleich	38.684	789
Ertragsausgleich	5	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	38.689	789

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	188.530	152.495
Umlaufvermögen:		
Forderungen	710	455
Sicht- und Bankguthaben	11.926	16.087
Aktiva, insgesamt	201.166	169.037
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(3)	–
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(1.297)	(3.543)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.300)	(3.543)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	199.866	165.494

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANLAGEKAPITALS DER ANTEILINHABER

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	165.494	86.282
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	20.842	30.635
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(25.178)	(12.403)
	(4.336)	18.232
Verwässerungsanpassung	19	12
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	38.689	789
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	199.866	105.315

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016[1]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,07	100,00	201,74	198,35	164,32
Rendite vor Betriebskosten (p)	25,25	4,39	49,10	6,65	37,15
Betriebskosten (p)	(0,95)	(0,31)	(1,87)	(3,26)	(3,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,30	4,08	47,23	3,39	34,03
Ausschüttungen (p)	–	(0,01)	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	128,37	104,07	248,97	201,74	198,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,04	0,13	0,42	0,36
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	23,35	4,08	23,41	1,71	20,71
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	4	3	114.465	99.436	58.399
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	45.975.013	49.289.441	29.443.212
Betriebskosten (%)***	1,61[†]	1,65[†]	1,64[†]	1,65	1,69
Performance-Gebühr (%)	–	–	–	1,33	–
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,11	0,22	0,11	0,22	0,19
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	130,92	107,67	254,90	208,99	212,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	102,79	100,00	199,65	178,47	162,82

	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	213,87	209,29	171,96	100,70	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	52,18	6,30	39,00	24,25	0,70
Betriebskosten (p)	(1,00)	(1,72)	(1,67)	(0,01)	–
Rendite nach Betriebskosten (p)*	51,18	4,58	37,33	24,24	0,70
Ausschüttungen (p)	–	(0,32)	–	–	(0,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	0,32	–	–	0,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	265,05	213,87	209,29	124,94	100,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,45	0,37	0,06	0,03
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	23,93	2,19	21,71	24,07	0,70
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	84.039	65.885	27.880	4	3
Abschließende Anzahl der Anteile	31.707.117	30.805.568	13.320.878	3.000	3.000
Betriebskosten (%)***	0,82[†]	0,82	0,87	0,02[†]	0,04[†]
Performance-Gebühr (%)	–	1,44	–	–	0,07
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,11	0,22	0,19	0,11	0,22
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	271,32	221,48	223,18	127,37	104,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	211,75	188,87	170,44	99,51	98,55

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	**30.04.2016**	**30.04.2015[3]**
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,24	96,70	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,21	3,40	(3,28)
Betriebskosten (p)	(0,52)	(0,86)	(0,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	23,69	2,54	(3,30)
Ausschüttungen (p)	–	(0,15)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	0,15	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,93	99,24	96,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,21	–
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	23,87	2,63	(3,30)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	1.354	167	3
Abschließende Anzahl der Anteile	1.101.800	168.525	3.000
Betriebskosten (%)***	0,89[†]	0,89	0,98[†]
Performance-Gebühr (%)	–	0,74	–
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,11	0,22	0,19
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	125,84	102,77	100,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,25	87,65	96,35

**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.

[1]Klasse 1 – Nettoertragsanteile wurden am 24. Februar 2016 aufgelegt.

[2]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

[3]Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile wurden am 22. April 2015 aufgelegt.

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

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	49.289.441
Ausgegebene Anteile	5.115.853
Zurückgenommene Anteile	(8.430.232)
Nettoumwandlungen	(49)
Schlussanteile	45.975.013
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	30.805.568
Ausgegebene Anteile	3.579.416
Zurückgenommene Anteile	(2.677.913)
Nettoumwandlungen	46
Schlussanteile	31.707.117
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	168.525
Ausgegebene Anteile	933.404
Zurückgenommene Anteile	(129)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.101.800

Threadneedle Global Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Global Equity Income Fund besteht in der Erzielung von langfristig hohen und wachsenden Erträgen, verbunden mit Kapitalwachstumspotenzial.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, mindestens zwei Drittel des Bruttovermögens des Fonds in weltweiten Aktien anzulegen. Die Erträge werden in Form von Dividenden ausgeschüttet.

Es liegt im Ermessen des ACD, das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in Derivaten, Termingeschäften und anderen Wertpapieren (dazu gehören festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktpapiere) sowie Einlagen und Barmitteln anzulegen.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilklasse 1 des Threadneedle Global Equity Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 116,18 Pence auf 135,53 Pence.

Gemessen an den um 12:00 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +19,17 % und die der Anteilklasse 2 +19,50 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) Global Growth Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +21,18 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI AC World Free Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +23,96 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Globale Aktien verzeichneten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums Gewinne. Der erste Teil des Berichtszeitraums stand ganz im Zeichen des Referendums im Vereinigten Königreichs über die Mitgliedschaft in der Europäischen Union. Die Märkte fluktuierten anfangs angesichts der wechselnden Vorhersagen über das Ergebnis und gerieten nach Bekanntwerden des schockierenden Ergebnisses ins Taumeln. Danach folgte eine kräftige Erholungsrally, da sich die Ängste über die weltweiten Auswirkungen des Brexit-Votums zerstreuten.

Die US-Daten waren während des Berichtszeitraums gemischt. Die Daten bezüglich der Schaffung von Arbeitsplätzen lagen allgemein unter den Erwartungen, das BIP-Wachstum im dritten Quartal lag jedoch deutlich über den Prognosen und erreichte 2,9 %. Die US-Notenbank (Fed) ließ den Zinssatz während des Berichtszeitraums schließlich unverändert.

Trotz des wachsenden Handlungsdrucks infolge des Brexit-Votums frustrierte die Europäische Zentralbank die Anleger, die auf eine Ausweitung des Anleihenankaufprogramms gehofft hatten. Im Vereinigten Königreich folgte einem anfänglichen Einbruch der Märkte nach dem Brexit-Referendum eine steile Rally, teilweise vor dem Hintergrund eines schwächelnden Pfund Sterling, was Exporteuren und Verdienern in Fremdwährungen zugute kam. In dem Bemühen, eine wirtschaftliche Abkühlung abzuwenden, senkte die Bank of England den Zinssatz auf ein Rekordtief von 0,25 %.

In Japan führte ein früher Ansturm auf sichere Häfen, gefolgt von der Tatenlosigkeit der Zentralbank, zu einem steigenden Yen mit negativen Auswirkungen für japanische Exporte und im Ausland erzielte Gewinne. In China herrschte anfangs Optimismus rund um die Eröffnung von Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Dieser ging aber wieder zurück, als die Wirtschaftsdaten zeigten, dass die Importe und Exporte sanken.

Zu den wichtigsten Käufen während des Berichtszeitraums gehörten Deutsche Telekom, British American Tobacco, Suncor Energy und TransCanada.

British American Tobacco ist eines der am stärksten global diversifizierten Tabakunternehmen mit gutem Wachstumspotenzial. Durch seine kostengünstigen und langlebigen Ölreserven bietet Suncor Energy ein relativ risikoarmes Engagement in Bezug auf einen steigenden Ölpreis. Deutsche Telekom dürfte vom anhaltenden Zugewinn an Marktanteilen in den USA und von der Stabilisierung in seinem Festnetzgeschäft in Deutschland profitieren. TransCanada, ein qualitativ hochwertiges Energieinfrastrukturunternehmen, scheint sichtbares und stabiles Wachstum liefern zu können. Kurzfristig sind Projekte in Höhe von 24 Milliarden US-Dollar geplant, was bis 2020 ein Dividendenwachstum von 8 % bis 10 % erzeugen kann.

Zu den größten Veräußerungen während des Berichtszeitraums gehörten Paychex, die Personal- und Outsourcing-Lösungen anbietet, und die indonesische Bank Rakyat. Beide hatten unsere Renditegrenze überschritten.

Trotz der Jagd des Marktes nach Rendite zeigt unsere Analyse erneut, dass Dividendentitel zu attraktiven Bewertungen relativ zum breiten Markt gehandelt werden. Geografisch bevorzugen wir weiterhin die entwickelten Märkte, wo wir unsere Positionen in Nordamerika erhöht und unser Engagement in Europa verringert haben. Wir sind zwar aktuell in den Schwellenmärkten untergewichtet, die Bewertungen in der Region sehen aber attraktiver aus und bieten interessante Gelegenheiten, in finanzielle stabile Unternehmen mit guten Dividendenrenditen zu investieren. Das Portfolio ist weiterhin ausgewogen und gut diversifiziert.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	271.272	(86.126)
Erlös	36.320	33.647
Aufwand	(7.534)	(7.170)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(3)	(2)
Nettoerlös vor Steuern	28.783	26.475
Steuern	(3.745)	(3.581)
Nettoerlöse nach Steuern	25.038	22.894
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	296.310	(63.232)
Ausschüttungen	(31.548)	(29.115)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	264.762	(92.347)

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.865.486	1.512.441
Umlaufvermögen:		
Forderungen	36.660	9.494
Sicht- und Bankguthaben	3.356	27.647
Aktiva, insgesamt	1.905.502	1.549.582
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1)	(3)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(7.030)	–
Zahlbare Ausschüttungen	(10.755)	(12.240)
Sonstige Kreditoren	(6.973)	(3.250)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(24.759)	(15.493)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.880.743	1.534.089

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANLAGEKAPITALS DER ANTEILINHABER

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.534.089	1.595.012
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	195.143	148.391
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(124.363)	(166.678)
	70.780	(18.287)
Verwässerungsanpassung	–	109
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	264.762	(92.347)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	11.112	10.363
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.880.743	1.494.850

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	1,1774	–	1,1774	1,1842
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,1789	–	1,1789	0,9206
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,5784	0,5990	1,1774	1,1842
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,3733	0,8056	1,1789	0,9206
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,3563**	**2,1048**

Threadneedle Global Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 1

Monatlicher Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.05.2016	0,3215	–	0,3215	0,4657
01.06.2016 bis 30.06.2016	0,5279	–	0,5279	0,4143
01.07.2016 bis 31.07.2016	0,1672	–	0,1672	0,1443
01.08.2016 bis 31.08.2016	0,3999	–	0,3999	0,3290
01.09.2016 bis 30.09.2016	0,3939	–	0,3939	0,3689
01.10.2016 bis 31.10.2016	0,2232	–	0,2232	0,1021
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.05.2016	0,2364	0,0851	0,3215	0,4657
01.06.2016 bis 30.06.2016	0,4579	0,0700	0,5279	0,4143
01.07.2016 bis 31.07.2016	0,0572	0,1100	0,1672	0,1443
01.08.2016 bis 31.08.2016	0,0587	0,3412	0,3999	0,3290
01.09.2016 bis 30.09.2016	0,1456	0,2483	0,3939	0,3689
01.10.2016 bis 31.10.2016	0,1715	0,0517	0,2232	0,1021
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,0336**	**1,8243**

In SGD abgesicherte Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,9923	–	0,9923	1,0049
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,9951	–	0,9951	0,7453
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	–	0,9923	0,9923	1,0049
01.08.2016 bis 31.10.2016	–	0,9951	0,9951	0,7453
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,9874**	**1,7502**

Klasse 1 in AUD abgesichert

Monatlicher Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.05.2016	0,3073	–	0,3073	0,4596
01.06.2016 bis 30.06.2016	0,5080	–	0,5080	0,4088
01.07.2016 bis 31.07.2016	0,1630	–	0,1630	0,1409
01.08.2016 bis 31.08.2016	0,3991	–	0,3991	0,3120
01.09.2016 bis 30.09.2016	0,3907	–	0,3907	0,3350
01.10.2016 bis 31.10.2016	0,2225	–	0,2225	0,1014
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.05.2016	–	0,3073	0,3073	0,4596
01.06.2016 bis 30.06.2016	–	0,5080	0,5080	0,4088
01.07.2016 bis 31.07.2016	–	0,1630	0,1630	0,1409
01.08.2016 bis 31.08.2016	–	0,3991	0,3991	0,3120
01.09.2016 bis 30.09.2016	0,0246	0,3661	0,3907	0,3350
01.10.2016 bis 31.10.2016	0,1292	0,0933	0,2225	0,1014
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,9906**	**1,7577**

In SGD abgesicherte Anteilklasse 1

Monatlicher Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.05.2016	0,3225	–	0,3225	0,4505
01.06.2016 bis 30.06.2016	0,5346	–	0,5346	0,4175
01.07.2016 bis 31.07.2016	0,1702	–	0,1702	0,1457
01.08.2016 bis 31.08.2016	0,4091	–	0,4091	0,3229
01.09.2016 bis 30.09.2016	0,3986	–	0,3986	0,3550
01.10.2016 bis 31.10.2016	0,2216	–	0,2216	0,1065
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.05.2016	–	0,3225	0,3225	0,4505
01.06.2016 bis 30.06.2016	–	0,5346	0,5346	0,4175
01.07.2016 bis 31.07.2016	–	0,1702	0,1702	0,1457
01.08.2016 bis 31.08.2016	0,1030	0,3061	0,4091	0,3229
01.09.2016 bis 30.09.2016	–	0,3986	0,3986	0,3550
01.10.2016 bis 31.10.2016	–	0,2216	0,2216	0,1065
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,0566**	**1,7981**

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2016	Erlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	1,7625	–	1,7625	1,7050
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,7810	–	1,7810	1,3399
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,5793	1,1832	1,7625	1,7050
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,7251	1,0559	1,7810	1,3399
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,5435**	**3,0449**

In CHF abgesicherte Anteilklasse 1

Nettothesaurierung*

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2016	Erlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,9882	–	0,9882	0,5332
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,9938	–	0,9938	0,7739
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,9882	–	0,9882	0,5332
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,9938	–	0,9938	0,7739
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,9820**	**1,3071**

In SGD abgesicherte Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2016	Erlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	1,0920	–	1,0920	1,0696
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,1083	–	1,1083	0,8007
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,2193	0,8727	1,0920	1,0696
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,5914	0,5169	1,1083	0,8007
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,2003**	**1,8703**

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	1,2501	–	1,2501	1,2467
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,2557	–	1,2557	0,9813
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,0762	1,1739	1,2501	1,2467
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,4755	0,7802	1,2557	0,9813
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,5058**	**2,2280**

In EUR abgesicherte Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,8937	–	0,8937	0,8843
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,8873	–	0,8873	0,7024
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,8937	–	0,8937	0,8843
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,8873	–	0,8873	0,7024
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,7810**	**1,5867**

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2016	Erlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	1,8851	–	1,8851	1,8077
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,9097	–	1,9097	1,4370
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,5472	1,3379	1,8851	1,8077
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,8304	1,0793	1,9097	1,4370
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,7948**	**3,2447**

Anteilklasse X

Nettoertrag

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	1,0652	–	1,0652	1,1016
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,0990	–	1,0990	0,8005
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,6370	0,4282	1,0652	1,1016
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,6572	0,4418	1,0990	0,8005
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,1642**	**1,9021**

Anteilklasse X

Nettothesaurierung

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2016	Erlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	1,1682	–	1,1682	1,1628
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,2155	–	1,2155	0,8541
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	1,1682	–	1,1682	1,1628
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,2155	–	1,2155	0,8541
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,3837**	**2,0169**

Threadneedle Global Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse Z
Nettoertrag

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	1,2591	–	1,2591	1,2577
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,2630	–	1,2630	0,9800
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,5703	0,6888	1,2591	1,2577
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,4243	0,8387	1,2630	0,9800
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,5221**	**2,2377**

In SGD abgesicherte Anteilklasse Z
Nettoertrag

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,9936	–	0,9936	0,9990
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,0029	–	1,0029	0,7437
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,9936	–	0,9936	0,9990
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,0029	–	1,0029	0,7437
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,9965**	**1,7427**

Anteilklasse Z
Nettothesaurierung

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Erlös Thesauriert 2016	Erlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	1,2081	–	1,2081	1,1610
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,2227	–	1,2227	0,9139
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,2256	0,9825	1,2081	1,1610
01.08.2016 bis 31.10.2016	0,4605	0,7622	1,2227	0,9139
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,4308**	**2,0749**

Klasse Z – In CHF abgesicherte Anteile
Nettothesaurierung*

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Erlös Thesauriert 2016	Erlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,9969	–	0,9969	0,5333
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,0035	–	1,0035	0,7754
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	0,9969	–	0,9969	0,5333
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,0035	–	1,0035	0,7754
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,0004**	**1,3087**

In SGD abgesicherte Anteilklasse Z
Nettothesaurierung

Ausschüttung Periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Erlös Thesauriert 2016	Erlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.07.2016	1,0743	–	1,0743	1,0353
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,0909	–	1,0909	0,7784
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.07.2016	1,0743	–	1,0743	1,0353
01.08.2016 bis 31.10.2016	1,0909	–	1,0909	0,7784
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,1652**	**1,8137**

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

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Monatliche Nettoertragsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,61	116,66	109,33	99,29	101,08	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	23,01	4,13	13,72	19,80	3,55	2,53
Betriebskosten (p)	(1,02)	(1,81)	(1,83)	(0,90)	(1,56)	(0,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	21,99	2,32	11,89	18,90	1,99	2,32
Ausschüttungen (p)	(2,36)	(4,37)	(4,56)	(2,03)	(3,78)	(1,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	134,24	114,61	116,66	116,16	99,29	101,08
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,15	0,16	0,10	0,13	0,03
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	19,19	1,99	10,88	19,04	1,97	2,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	176.170	155.697	190.357	1.198	462	67
Abschließende Anzahl der Anteile	131.230.888	135.848.797	163.169.329	1.030.969	465.137	65.877
Betriebskosten (%)***	1,63†	1,63	1,63	1,63†	1,63	1,05†
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,18	0,13	0,15	0,18	0,13	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	137,57	118,98	123,11	118,22	103,02	106,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	111,05	101,42	103,46	96,20	87,93	99,27

	Klasse 1 in SGD abgesichert – Nettoertragsanteile			Klasse 1 in AUD abgesichert – Monatliche Nettoertragsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	97,64	100,44	98,96	98,37	102,70	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,51	2,30	7,09	19,85	0,74	4,02
Betriebskosten (p)	(0,86)	(1,49)	(1,60)	(0,87)	(1,46)	(0,32)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,65	0,81	5,49	18,98	(0,72)	3,70
Ausschüttungen (p)	(1,99)	(3,61)	(4,01)	(1,99)	(3,61)	(1,00)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	110,30	97,64	100,44	115,36	98,37	102,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,12	0,14	0,10	0,12	0,03
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	15,00	0,81	5,55	19,29	(0,70)	3,70
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	12.027	12.215	15.075	314	258	10
Abschließende Anzahl der Anteile	10.904.136	12.510.818	15.009.221	272.260	262.037	10.000
Betriebskosten (%)***	1,63†	1,63	1,63	1,63†	1,62	1,60†
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,18	0,13	0,15	0,18	0,13	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	113,48	101,34	103,43	117,87	104,47	105,38
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,03	81,78	91,54	89,82	80,13	97,19

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in SGD abgesichert – Monatliche Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[3]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	101,39	104,17	100,00	171,58	167,94	151,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,02	2,48	5,50	34,59	6,28	19,37
Betriebskosten (p)	(0,90)	(1,54)	(0,32)	(1,54)	(2,64)	(2,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,12	0,94	5,18	33,05	3,64	16,80
Ausschüttungen (p)	(2,06)	(3,72)	(1,01)	(3,54)	(6,38)	(6,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	3,54	6,38	6,43
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,45	101,39	104,17	204,63	171,58	167,94
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,13	0,03	0,17	0,22	0,23
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	14,91	0,90	5,18	19,26	2,17	11,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	437	330	10	96.538	74.378	132.876
Abschließende Anzahl der Anteile	381.703	325.460	10.000	47.175.945	43.348.183	79.120.252
Betriebskosten (%)***	1,63†	1,63	1,60†	1,63†	1,63	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,18	0,13	0,15	0,18	0,13	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	117,22	104,93	106,80	207,88	175,96	175,23
Niedrigster Anteilspreis (p)	95,59	85,04	97,40	166,26	147,55	144,86

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		Klasse 1 in SGD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016[4]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	97,62	100,00	107,87	106,78	101,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,20	(1,02)	17,19	2,70	7,44
Betriebskosten (p)	(0,85)	(1,36)	(0,96)	(1,61)	(1,66)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,35	(2,38)	16,23	1,09	5,78
Ausschüttungen (p)	(1,98)	(3,16)	(2,20)	(3,89)	(4,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	1,98	3,16	2,20	3,89	4,16
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,97	97,62	124,10	107,87	106,78
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,11	0,11	(0,13)	(0,15)
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	14,70	(2,38)	15,05	1,02	5,72
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	11	10	1.301	1.391	1.829
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	1.048.651	1.289.765	1.713.189
Betriebskosten (%)***	1,62†	1,63†	1,65†	1,63	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,18	0,13	0,18	0,13	0,15
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	113,33	100,06	126,53	110,65	108,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,87	85,00	101,71	87,93	95,37

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[5]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	119,39	120,93	112,78	86,07	85,80	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	23,99	4,30	14,15	12,34	4,37	(10,09)
Betriebskosten (p)	(0,70)	(1,21)	(1,21)	(0,48)	(0,83)	(0,84)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	23,29	3,09	12,94	11,86	3,54	(10,93)
Ausschüttungen (p)	(2,51)	(4,63)	(4,79)	(1,78)	(3,27)	(3,27)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	140,17	119,39	120,93	96,15	86,07	85,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,15	0,17	0,09	0,11	0,12
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	19,51	2,56	11,47	13,78	4,13	(10,93)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	213.980	160.323	143.592	3	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	152.652.502	134.280.772	118.741.070	3.001	3.001	3.001
Betriebskosten (%)***	1,06†	1,05	1,04	1,03†	1,02	1,01†
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,18	0,13	0,15	0,18	0,13	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	143,66	123,93	127,61	99,23	88,95	100,44
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,71	105,33	107,00	81,93	76,19	79,83

	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse X – Nettoertragsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[6]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	179,90	175,21	156,73	106,37	106,68	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	36,24	6,49	20,21	21,28	3,73	9,78
Betriebskosten (p)	(1,05)	(1,80)	(1,73)	(0,03)	(0,06)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	35,19	4,69	18,48	21,25	3,67	9,73
Ausschüttungen (p)	(3,79)	(6,81)	(6,77)	(2,16)	(3,98)	(3,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	3,79	6,81	6,77	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	215,09	179,90	175,21	125,46	106,37	106,68
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,23	0,23	0,11	0,14	0,12
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	19,56	2,68	11,79	19,98	3,44	9,73
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	170.126	143.389	197.236	73.494	77.135	76.831
Abschließende Anzahl der Anteile	79.093.888	79.704.909	112.572.463	58.579.958	72.515.632	72.018.204
Betriebskosten (%)***	1,06†	1,06	1,06	0,06†	0,06	0,06†
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,18	0,13	0,15	0,18	0,13	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	218,48	184,46	182,82	128,52	110,33	112,57
Niedrigster Anteilspreis (p)	174,35	154,18	150,62	103,13	93,22	94,04

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,68	112,54	99,90	122,53	123,81	115,24
Rendite vor Betriebskosten (p)	23,42	4,21	12,70	24,58	4,41	14,47
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,06)	(0,59)	(1,04)	(1,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	23,38	4,14	12,64	23,99	3,37	13,42
Ausschüttungen (p)	(2,38)	(4,26)	(4,33)	(2,52)	(4,65)	(4,85)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	2,38	4,26	4,33	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	140,06	116,68	112,54	144,00	122,53	123,81
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,15	0,15	0,12	0,16	0,17
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	20,04	3,68	12,65	19,58	2,72	11,65
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	234.339	195.216	188.290	745.067	597.651	595.046
Abschließende Anzahl der Anteile	167.313.429	167.313.429	167.313.429	517.392.785	487.775.570	480.612.424
Betriebskosten (%)***	0,06†	0,06	0,06	0,88†	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,18	0,13	0,15	0,18	0,13	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	142,24	119,56	117,47	147,55	127,15	130,67
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,10	99,47	96,45	118,75	107,92	109,43

	Klasse Z in SGD abgesichert – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[7]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	97,77	99,83	100,00	117,53	114,22	102,03
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,53	2,34	4,03	23,66	4,29	13,13
Betriebskosten (p)	(0,47)	(0,80)	(0,77)	(0,57)	(0,98)	(0,94)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,06	1,54	3,26	23,09	3,31	12,19
Ausschüttungen (p)	(2,00)	(3,60)	(3,43)	(2,43)	(4,36)	(4,34)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	2,43	4,36	4,34
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	110,83	97,77	99,83	140,62	117,53	114,22
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,12	0,13	0,12	0,15	0,15
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	15,40	1,54	3,26	19,65	2,90	11,95
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	3	3	3	155.720	115.615	53.784
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001	3.001	3.001	110.738.686	98.371.222	47.086.991
Betriebskosten (%)***	0,88†	0,87	0,87†	0,88†	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,18	0,13	0,15	0,18	0,13	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	113,98	101,46	102,83	142,83	120,49	119,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,18	81,50	90,79	113,91	100,63	98,13

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		Klasse Z in SGD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016[8]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[9]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	98,31	100,00	105,30	103,43	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,33	(0,95)	16,81	2,71	4,20
Betriebskosten (p)	(0,46)	(0,74)	(0,49)	(0,84)	(0,77)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,87	(1,69)	16,32	1,87	3,43
Ausschüttungen (p)	(2,00)	(3,17)	(2,17)	(3,79)	(3,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	2,00	3,17	2,17	3,79	3,47
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,18	98,31	121,62	105,30	103,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,11	0,11	0,13	0,13
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	15,13	(1,69)	15,50	1,81	3,43
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	11	10	4	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	3.001	3.001	3.001
Betriebskosten (%)***	0,87†	0,88†	0,85†	0,87	0,86†
Direkte Transaktionskosten (%)****	0,18	0,13	0,18	0,13	0,15
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	114,51	100,76	123,95	108,00	105,38
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,56	85,20	99,32	85,41	92,05

**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.

[1]Klasse 1 – Monatliche Nettoertragsanteile wurden am 18. Februar 2015 aufgelegt.

[2]Klasse 1 in AUD abgesichert – Monatliche Nettoertragsanteile wurden am 18. Februar 2015 aufgelegt.

[3]Klasse 1 in SGD abgesichert – Monatliche Nettoertragsanteile wurden am 18. Februar 2015 aufgelegt.

[4] Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. Juni 2015 aufgelegt.

[5]Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile wurden am 3. Juni 2014 aufgelegt.

[6]Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.

[7]Klasse Z in SGD abgesichert – Nettoertragsanteile wurden am 3. Juni 2014 aufgelegt.

[8]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. Juni 2015 aufgelegt.

[9]Klasse Z in SGD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. Juni 2014 aufgelegt.

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

Threadneedle Global Equity Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	135.848.797
Ausgegebene Anteile	3.753.508
Zurückgenommene Anteile	(8.240.438)
Nettoumwandlungen	(130.979)
Schlussanteile	131.230.888
Klasse 1 – Monatliche Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	465.137
Ausgegebene Anteile	567.545
Zurückgenommene Anteile	(1.713)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.030.969
Klasse 1 in SGD abgesichert – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.510.818
Ausgegebene Anteile	384.188
Zurückgenommene Anteile	(1.990.870)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.904.136
Klasse 1 in AUD abgesichert – Monatliche Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	262.037
Ausgegebene Anteile	11.370
Zurückgenommene Anteile	(1.147)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	272.260
Klasse 1 in SGD abgesichert – Monatliche Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	325.460
Ausgegebene Anteile	56.243
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	381.703
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	43.348.183
Ausgegebene Anteile	7.089.760
Zurückgenommene Anteile	(3.223.789)
Nettoumwandlungen	(38.209)
Schlussanteile	47.175.945
Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000

	2016
Klasse 1 in SGD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.289.765
Ausgegebene Anteile	214.664
Zurückgenommene Anteile	(455.778)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.048.651
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	134.280.772
Ausgegebene Anteile	19.181.810
Zurückgenommene Anteile	(788.324)
Nettoumwandlungen	(21.756)
Schlussanteile	152.652.502
Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	79.704.909
Ausgegebene Anteile	22.475.778
Zurückgenommene Anteile	(23.062.448)
Nettoumwandlungen	(24.351)
Schlussanteile	79.093.888
Klasse X – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	72.515.632
Ausgegebene Anteile	1.230.334
Zurückgenommene Anteile	(15.166.008)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	58.579.958
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	167.313.429
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	167.313.429
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	487.775.570
Ausgegebene Anteile	51.581.764
Zurückgenommene Anteile	(22.213.975)
Nettoumwandlungen	249.426
Schlussanteile	517.392.785
Klasse Z in SGD abgesichert – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	98.371.222
Ausgegebene Anteile	24.984.052
Zurückgenommene Anteile	(12.600.142)
Nettoumwandlungen	(16.446)
Schlussanteile	110.738.686

Threadneedle Global Equity Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

	2016
Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse Z in SGD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001

Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Der Global Opportunities Bond Fund strebt einen positiven Gesamtertrag unter allen Marktbedingungen über einen Zeitraum von 12 Monaten an. Es besteht ein Risiko für das Kapital und es gibt keine Garantie, dass eine solche Rendite in 12 Monaten oder einem anderen Zeitraum erzielt wird.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, durch die Anlage der Vermögenswerte des Fonds hauptsächlich ein Engagement in fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren staatlicher und privater Emittenten direkt oder indirekt über Derivate zu erzielen. Dies umfasst Staatsanleihen von entwickelten Märkten und Schwellenmärkten, Unternehmens- und Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating, ohne Investment-Grade-Rating und ohne Rating sowie durch Vermögenswerte abgesicherte übertragbare Wertpapiere. Außerdem kann dies, wenn es vom ACD als angemessen erachtet wird, Geldmarktinstrumente, Barmittel und geldnahe Instrumente beinhalten. Der Fonds kann zeitweise schwerpunktmäßig in einer bzw. einer Kombination mehrerer dieser Anlagearten investiert sein. Der Fonds kann Long-Positionen sowie Short-Positionen über Derivate in solchen Vermögenswerten eingehen.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilklasse 1 des Threadneedle Global Opportunities Bond Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2016 von 94,01 Pence auf 92,29 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 -1,83 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IA) Absolute Return Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +1,34 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des Citigroup GBP 1 Month Eurodeposit auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +0,21 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der Berichtszeitraum zeichnete sich durch mehrere systemische Änderungen aus, wobei sich die Zentralbanken von dem Dogma flacherer Renditekurven und negativer Zinsen abzuwenden scheinen. Der Aufstieg des Populismus setzte sich fort. Am deutlichsten manifestierte sich dies im Votum des Vereinigten Königreichs, die EU zu verlassen. Trotzdem blieben die Risikomärkte lebhaft und die Volatilität blieb gedämpft, da die Zentralbanken ihre Stimulanzmaßnahmen beibehielten oder ausweiteten.

Die Bank of Japan (BoJ) kündigte eine Verschiebung ihrer Fokussierung von der Geldmenge hin zum Preis des Geldes an. Die Zentralbank beabsichtigt, die mittelfristigen Anleiherenditen bei 0 % zu belassen, um für einen steileren Verlauf der Renditekurve zu sorgen. Außerdem verpflichtete sich die BoJ dazu, das Inflationsziel zu überschreiten, um die Inflationserwartungen zu erhöhen.

Die US-Notenbank (Fed) entschied sich dazu, die Geldpolitik nicht zu straffen, obwohl es Anzeichen für steigende Meinungsverschiedenheiten im Ausschuss gab. Die Sprache in der Aussage der US-Notenbank wies vorläufig auf eine Zinserhöhung in diesem Jahr hin.

Während des Berichtszeitraums verengten sich die Kreditspreads vor dem Hintergrund freundlicher Wirtschaftsdaten und einer unterstützenden Zentralbankpolitik, insbesondere die direkten Assetkäufe von Unternehmensanleihen.

Der Fonds verzeichnete während des Berichtszeitraums eine schwache Gesamtperformance. Die Durationsverwaltung war der Performance leicht abträglich. Das Portfolio umfasste mehrere Relative-Value-Positionen, insbesondere ein Short-Duration-Engagement in Euro neben einem Long-Duration-Engagement in US-Dollar. Insgesamt hatte das Portfolio über den Berichtszeitraum eine kleine Tendenz zu einer langen Duration.

Der größte Verlustbringer des Fonds war in den sechs Monaten die Underperformance unseres aktiven Währungsmanagements. Das Portfolio hatte über den Berichtszeitraum ein positives Engagement im US-Dollar und zu Anfang des Berichtszeitraums im Mexikanischen Peso. Dies wurde durch untergewichtete Positionen im Neuseeländischen Dollar und im Chinesischen Renminbi ausgeglichen. Obwohl der US-Dollar über den Berichtszeitraum erstarkte, wirkten sich die relative Stärke des Neuseeländischen Dollar und die Schwäche des Mexikanischen Peso negativ auf die Renditen aus.

Insgesamt verengten sich die Kreditspreads während des Berichtszeitraums. Daher trug unser kleines, insgesamt positives Engagement in Schuldtiteln zur Rendite bei. Die Titelauswahl war während des Berichtszeitraums leicht negativ.

Wir waren sehr wählerisch bei der Aufnahme von Titeln ins Portfolio. Wir erwarten, dass die Titelauswahl einen stetigen, langfristigen und positiven Beitrag zur Rendite leisten wird.

Wir gehen davon aus, dass angesichts des aktuellen Niveaus der Spreads sowie des wirtschaftlichen und unternehmerischen Umfelds das Potenzial für eine weitere Verengung der Kreditspreads begrenzt ist. Allerdings gehen wir weiter davon aus, dass die Zentralbanken dem Markt in Abwesenheit eines Inflationsdrucks Liquidität zuführen werden. Dies sollte verhindern, dass sich die Spreads deutlich nach oben bewegen.

Wir betrachten die Entscheidung der BoJ, mehr auf den Preis des Geldes als auf die Geldmenge zu achten, als eine Anerkennung der Grenzen der Geldpolitik. Es gilt, Abwägungen zwischen den Vorteilen einer flacheren Renditekurve und den potenziellen Auswirkungen einer solchen Kurve auf die Finanzinstitute zu treffen. Während die BoJ höchstwahrscheinlich das Tempo ihrer Staatsanleihenkäufe verlangsamen muss, darf diese Drosselung der quantitativen Lockerung nicht als eine Straffung betrachtet werden, ähnlich den Erfahrungen in den USA Mitte 2013.

Die US-Notenbank scheint sich in einem der langwierigsten geldpolitischen Zyklen, die je zu verzeichnen waren, wieder einer strafferen Geldpolitik anzunähern. Wir bleiben bei unserer Prognose, dass es im Dezember zu einer Zinserhöhung kommen wird, was sich angesichts der freundlichen Einpreisung der Absichten der US-Notenbank stützend auf den US-Dollar auswirken sollte. Entsprechend haben wir eine positivere Haltung zum US-Dollar.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalverluste	(2.142)	(5.545)
Erlös	1.772	2.008
Aufwand	(405)	(454)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(898)	(1.615)
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern	469	(61)
Steuern	–	–
Nettoerträge/(-aufwendungen) nach Steuern	469	(61)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(1.673)	(5.606)
Ausschüttungen	(469)	4
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(2.142)	(5.602)

BILANZ

zum 31. Oktober 2016

	2016 £000	April 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	82.626	82.240
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.061	1.330
Sicht- und Bankguthaben	21.062	38.360
Aktiva, insgesamt	104.749	121.930
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(2.271)	(1.672)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(8.934)	(5.281)
Zahlbare Ausschüttungen	(3)	(4)
Sonstige Kreditoren	(621)	(466)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(11.829)	(7.423)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	92.920	114.507

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANLAGEKAPITALS DER ANTEILINHABER

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	114.507	110.373
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.225	19.298
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(23.131)	(2.261)
	(19.906)	17.037
Verwässerungsanpassung	32	28
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(2.142)	(5.602)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	429	–
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	92.920	121.836

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2016, der Vergleichswert für das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2015.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Einkommensteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1						
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,2238	0,0448	0,1790	–	0,1790	–
Gruppe 2						
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,2238	0,0448	0,1790	–	0,1790	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**0,1790**	–

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Einkommensteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Nettoerlös 2016	Nettoerlös Thesauriert 2015
Gruppe 1						
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,2181	0,0436	0,1745	–	0,1745	–
Gruppe 2						
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,1075	0,0215	0,0860	0,0885	0,1745	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**0,1745**	–

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 1

Bruttothesaurierung*

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2016	Bruttoerlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,2183	–	0,2183	–
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,2183	–	0,2183	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,2183**	–

Anteilklasse X

Bruttothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2016	Bruttoerlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,7977	–	0,7977	0,3229
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,7977	–	0,7977	0,3229
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,7977**	**0,3229**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Einkommensteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1						
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,4323	0,0865	0,3458	–	0,3458	–
Gruppe 2						
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,1681	0,0336	0,1345	0,2113	0,3458	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**0,3458**	–

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Einkommensteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Nettoerlös Thesauriert 2016	Nettoerlös Thesauriert 2015
Gruppe 1						
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,4341	0,0868	0,3473	–	0,3473	–
Gruppe 2						
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,2041	0,0408	0,1633	0,1840	0,3473	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**0,3473**	–

Anteilklasse Z

Bruttoeinkommen

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2016	Ausschüttung gezahlt 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,4357	–	0,4357	–
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,4357	–	0,4357	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,4357**	–

Anteilklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Brutto Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2016	Bruttoerlös Thesauriert 2015
Gruppe 1				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,4347	–	0,4347	–
Gruppe 2				
01.05.2016 bis 31.10.2016	0,1127	0,3220	0,4347	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,4347**	–

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

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

Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[1]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	93,77	100,33	100,00	93,79	100,32	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,10)	(5,37)	0,98	(1,08)	(5,34)	0,96
Betriebskosten (p)	(0,56)	(1,19)	(0,65)	(0,58)	(1,17)	(0,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,66)	(6,56)	0,33	(1,66)	(6,51)	0,32
Ausschüttungen (p)	(0,22)	–	–	(0,22)	(0,08)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	0,17	0,06	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	91,89	93,77	100,33	92,08	93,79	100,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,77)	(6,54)	0,33	(1,77)	(6,49)	0,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	3	3	3	91	24	3
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	98.508	25.101	3.101
Betriebskosten (%)***	1,21†	1,23	1,19†	1,25†	1,23	1,18†
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	94,27	102,57	100,91	94,27	102,58	100,91
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,02	90,15	98,81	91,03	90,18	98,81

	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[5]		Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[5]		
	31.10.2016	30.04.2016[3]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[4]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	98,27	100,00	95,91	101,41	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,16)	(1,11)	(1,12)	(5,47)	1,46
Betriebskosten (p)	(0,61)	(0,62)	(0,01)	(0,03)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,77)	(1,73)	(1,13)	(5,50)	1,41
Ausschüttungen (p)	(0,22)	(0,11)	(0,80)	(1,11)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	0,22	0,11	0,80	1,11	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	96,50	98,27	94,78	95,91	101,41
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(1,80)	(1,73)	(1,18)	(5,42)	1,41
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	3	3	3	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.001	3.001	3.001
Betriebskosten (%)***	1,26†	1,24†	0,03†	0,03	0,05†
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	98,78	101,27	96,52	103,77	101,92
Niedrigster Anteilspreis (p)	95,40	94,47	93,29	91,98	99,47

Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[5]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[6]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	94,50	101,02	100,00	94,96	101,21	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,10)	(5,37)	1,93	(1,11)	(5,42)	1,90
Betriebskosten (p)	(0,37)	(0,76)	(0,68)	(0,38)	(0,75)	(0,65)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,47)	(6,13)	1,25	(1,49)	(6,17)	1,25
Ausschüttungen (p)	(0,43)	(0,39)	(0,23)	(0,43)	(0,42)	(0,21)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	0,35	0,34	0,17
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	92,60	94,50	101,02	93,39	94,96	101,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,56)	(6,07)	1,25	(1,57)	(6,10)	1,25
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	73	74	3	2.383	5.217	8
Abschließende Anzahl der Anteile	79.499	77.939	3.050	2.551.778	5.493.832	7.992
Betriebskosten (%)***	0,80†	0,79	0,74†	0,81†	0,79	0,71†
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	95,02	103,37	101,76	95,48	103,50	101,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,77	91,09	99,65	92,21	91,24	99,69

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile[5]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[5]		
	31.10.2016	30.04.2016[1]	30.04.2015[7]	31.10.2016	30.04.2016	30.04.2015[8]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	94,87	101,02	100,00	95,10	101,24	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,08)	(5,34)	1,93	(1,11)	(5,37)	1,94
Betriebskosten (p)	(0,38)	(0,81)	(0,69)	(0,38)	(0,77)	(0,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,46)	(6,15)	1,24	(1,49)	(6,14)	1,24
Ausschüttungen (p)	(0,44)	–	(0,22)	(0,43)	(0,39)	(0,22)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	0,43	0,39	0,22
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	92,97	94,87	101,02	93,61	95,10	101,24
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,54)	(6,09)	1,24	(1,57)	(6,06)	1,24
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	31	45	1.013	90.333	109.138	109.340
Abschließende Anzahl der Anteile	33.143	47.362	1.003.001	96.495.266	114.767.950	108.000.472
Betriebskosten (%)***	0,80†	0,80	0,75†	0,80†	0,79	0,76†
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	95,41	103,39	101,76	95,63	103,56	101,81
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,17	91,12	96,65	92,39	91,33	99,70

**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.

[5]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

[1]Klasse 1 – Nettoertragsanteile wurden am 24. März 2015 aufgelegt.

[2]Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. März 2015 aufgelegt.

[3] Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

[4] Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 24. Februar 2015 aufgelegt.

[5]Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 27. Februar 2015 aufgelegt.

[6]Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile wurden am 27. Februar 2015 aufgelegt.

[7]Klasse Z – Bruttoertragsanteile wurden am 27. Februar 2015 aufgelegt.

[8]Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 27. Februar 2015 aufgelegt.

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

Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum Samstag, 30. April 2016 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	25.101
Ausgegebene Anteile	74.400
Zurückgenommene Anteile	(993)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	98.508
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	77.939
Ausgegebene Anteile	6.210
Zurückgenommene Anteile	(4.650)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	79.499
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	5.493.832
Ausgegebene Anteile	125.471
Zurückgenommene Anteile	(3.067.525)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.551.778
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	47.362
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(14.219)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	33.143

	2016
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	114.767.950
Ausgegebene Anteile	3.247.928
Zurückgenommene Anteile	(21.520.612)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	96.495.266

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 1,82 % (0,68 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,82 % (0,00 %)		
651.858	Tullow Oil	1.781	1,82
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (0,68 %)		
	Öl und Gas, insgesamt	**1.781**	**1,82**
GRUNDSTOFFE 4,99 % (2,15 %)			
	Chemie 3,00 % (2,15 %)		
167.184	Victrex	2.926	3,00
	Bergbau 1,99 % (0,00 %)		
106.145	Acacia Mining	550	0,56
887.846	Centamin	1.392	1,43
	Grundstoffe, insgesamt	**4.868**	**4,99**
INDUSTRIEGÜTER 26,12 % (24,79 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 8,21 % (4,28 %)		
2.852.937	Melrose Industries	4.879	5,00
1.302.113	Tyman	3.132	3,21
	Luftfahrt und Verteidigung 2,18 % (2,63 %)		
1.225.613	Senior	2.126	2,18
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,96 %)		
	Supportdienste 15,73 % (16,92 %)		
246.142	Berendsen	2.380	2,44
576.955	Howden Joinery Group	2.156	2,21
995.931	Paysafe Group	4.321	4,42
1.716.268	Rentokil Initial	3.913	4,01
170.825	WS Atkins	2.593	2,65
	Industriegüter, insgesamt	**25.500**	**26,12**
KONSUMGÜTER 6,39 % (9,42 %)			
	Getränke 0,00 % (1,93 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 3,88 % (4,16 %)		
755.185	Countryside Properties	1.730	1,77
504.575	Crest Nicholson Holdings	2.054	2,11
	Konsumgüter 2,51 % (3,33 %)		
99.785	Ted Baker	2.452	2,51
	Konsumgüter, insgesamt	**6.236**	**6,39**
GESUNDHEITSWESEN 8,35 % (5,66 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,35 % (5,66 %)		
448.595	BTG	2.945	3,02
319.782	†Clinigen Group	2.363	2,42
2.092.246	Vectura Group	2.841	2,91
	Gesundheitswesen, insgesamt	**8.149**	**8,35**
VERBRAUCHERSERVICE 26,77 % (29,56 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 6,82 % (12,14 %)		
780.848	DFS Furniture	1.991	2,04
1.065.900	N Brown Group	2.025	2,07
1.334.384	Saga	2.642	2,71
	Medien 7,59 % (6,25 %)		
1.487.119	Ascential	4.289	4,39
160.983	Euromoney Institutional Investor	1.674	1,72
550.000	Moneysupermarket.com Group	1.441	1,48
	Reise und Freizeit 12,36 % (11,17 %)		
401.199	Greene King	2.913	2,98
336.302	GVC Holdings	2.336	2,39
25.958	Paddy Power (UK Listing)	2.197	2,25
932.340	Rank Group	1.786	1,83
837.309	SSP Group	2.840	2,91
	Verbraucherservice, insgesamt	**26.134**	**26,77**
FINANZTITEL 17,23 % (20,77 %)			
	Banken 3,90 % (5,28 %)		
73.590	Secure Trust Bank	1.722	1,76
620.559	Virgin Money Holdings UK	2.084	2,14
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,25 % (1,43 %)		
878.622	Market Tech Holdings	1.221	1,25
	Real Estate Investment Trusts 2,77 % (4,65 %)		
98.755	Derwent London	2.369	2,43
221.130	Londonmetric Property REIT	329	0,34
	Finanzdienstleistungen 7,32 % (9,41 %)		
108.893	Close Brothers Group	1.428	1,46
416.192	Intermediate Capital Group	2.505	2,57
1.139.247	IP Group	1.732	1,77
343.194	Jupiter Fund Management	1.484	1,52
	Aktien Anlage Instrumente 1,99 % (0,00 %)		
45.188	Electra Private Equity	1.945	1,99
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**16.819**	**17,23**
TECHNOLOGIE 8,45 % (7,60 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 8,45 % (7,60 %)		
122.690	AVEVA Group	2.254	2,31
292.183	FDM Group Holdings IPO	1.714	1,75
201.038	Micro Focus International	4.284	4,39
	Technologie, insgesamt	**8.252**	**8,45**
Wert der Anlagen, insgesamt		**97.739**	**100,12**
Sonstige (Nettoverbindlichkeiten) (–0,63 %)		**(113)**	**(0,12)**
Nettovermögen		**97.626**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.

†Alternative Investment Market.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	31.577	34.404
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	39.139	30.282

Threadneedle Ethical UK Equity Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖL UND GAS 2,76 % (0,46 %)			
	Alternative Energie 2,76 % (0,46 %)		
4.628.571	†Ceres Power Holdings	463	2,07
288.064	†Ilika	156	0,69
	Öl und Gas, insgesamt	**619**	**2,76**
GRUNDSTOFFE 4,19 % (3,49 %)			
	Chemie 4,19 % (3,49 %)		
17.603	Johnson Matthey	599	2,67
19.472	Victrex	341	1,52
	Grundstoffe, insgesamt	**940**	**4,19**
INDUSTRIEGÜTER 17,54 % (16,27 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,35 % (4,43 %)		
157.620	†Accsys Technologies	109	0,49
36.255	Kier Group	488	2,18
19.155	Kingspan Group (EUR)	377	1,68
	Elektronik und elektrische Geräte 1,66 % (0,00 %)		
242.108	Luceco	372	1,66
	Industrieanlagenbau 1,29 % (1,31 %)		
6.565	Spirax-Sarco Engineering	290	1,29
	Supportdienste 10,24 % (10,53 %)		
88.150	Mears Group	397	1,77
196.530	Rentokil Initial	448	2,00
39.880	Ricardo	368	1,64
291.331	Shanks Group	256	1,14
109.249	Shanks Group Rights	33	0,15
61.350	†Smart Metering Systems	323	1,44
30.947	WS Atkins	470	2,10
	Industriegüter, insgesamt	**3.931**	**17,54**
KONSUMGÜTER 14,95 % (15,69 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 1,20 % (0,95 %)		
34.593	Tate & Lyle	270	1,20
	Haushaltsgüter und Hausbau 8,32 % (9,71 %)		
129.629	Countryside Properties	297	1,33
59.982	Crest Nicholson Holdings	244	1,09
18.115	Reckitt Benckiser Group	1.323	5,90
	Konsumgüter 5,43 % (5,03 %)		
35.628	Unilever	1.217	5,43
	Konsumgüter, insgesamt	**3.351**	**14,95**
GESUNDHEITSWESEN 14,60 % (12,11 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 14,60 % (12,11 %)		
11.915	AstraZeneca	548	2,45
74.476	BTG	489	2,18
11.678	Genus	219	0,98
124.932	GlaxoSmithKline	2.016	8,99
	Gesundheitswesen, insgesamt	**3.272**	**14,60**
VERBRAUCHERSERVICE 14,30 % (16,71 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (1,02 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 3,03 % (2,54 %)		
108.614	Marks & Spencer Group	368	1,64
157.613	Saga	312	1,39
	Medien 8,34 % (8,03 %)		
291.719	ITV	501	2,24
68.054	Pearson	516	2,30
58.045	RELX	851	3,80
	Reise und Freizeit 2,93 % (5,12 %)		
198.331	Gym Group	397	1,77
8.265	InterContinental Hotels	261	1,16
	Verbraucherservice, insgesamt	**3.206**	**14,30**
TELEKOMMUNIKATIONSTITELN 4,26 % (5,15 %)			
	Festnetzkommunikation 4,26 % (5,15 %)		
145.483	BT Group	546	2,44
705.966	†CityFibre Infrastructure Holdings	409	1,82
	Telekommunikationstiteln, insgesamt	**955**	**4,26**
VERSORGER 2,12 % (2,17 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,12 % (2,17 %)		
57.269	Pennon Group	474	2,12
	Versorger, insgesamt	**474**	**2,12**
FINANZTITEL 20,72 % (21,07 %)			
	Sachversicherungen 2,41 % (2,09 %)		
98.471	RSA Insurance Group	540	2,41
	Lebensversicherung 9,80 % (10,22 %)		
320.206	Legal & General Group	673	3,00
82.204	Prudential	1.113	4,96
43.749	St James's Place	413	1,84
	Real Estate Investment Trusts 2,19 % (2,48 %)		
8.118	Derwent London	195	0,87
30.000	Land Securities Group REIT	295	1,32
	Finanzdienstleistungen 6,32 % (6,28 %)		
20.100	Close Brothers Group	264	1,18
66.666	IP Group	101	0,45
180.288	John Laing Group	486	2,17
20.137	London Stock Exchange Group	564	2,52
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**4.644**	**20,72**
TECHNOLOGIE 3,98 % (6,44 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 3,98 % (3,75 %)		
75.554	FDM Group Holdings IPO	443	1,98
89.472	NCC Group	171	0,76
38.585	Sage Group	277	1,24
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (2,69 %)		
	Technologie, insgesamt	**891**	**3,98**
Wert der Anlagen, insgesamt		**22.283**	**99,42**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,44 %)		**131**	**0,58**
Nettovermögen		**22.414**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.
†Alternative Investment Market.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	3.243
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	4.070

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 7,41 % (6,40 %)			
	Öl- und Gasförderer 4,65 % (4,13 %)		
267.901	Royal Dutch Shell B Shares	5.684	4,65
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,76 % (2,27 %)		
118.381	Hunting	599	0,49
355.563	John Wood Group	2.772	2,27
	Öl und Gas, insgesamt	**9.055**	**7,41**
GRUNDSTOFFE 4,80 % (4,47 %)			
	Chemie 2,00 % (2,49 %)		
72.019	Johnson Matthey	2.451	2,00
	Bergbau 2,80 % (1,98 %)		
120.684	Rio Tinto	3.423	2,80
	Grundstoffe, insgesamt	**5.874**	**4,80**
INDUSTRIEGÜTER 15,13 % (12,76 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,75 % (1,69 %)		
2.080.751	†Breedon Aggregates	1.446	1,18
72.168	CRH	1.922	1,57
	Luftfahrt und Verteidigung 2,46 % (2,16 %)		
304.656	BAE Systems	1.650	1,35
8.632.866	Rolls-Royce C Shares (Jan 2017)	–	–
187.671	Rolls-Royce Holdings	1.362	1,11
	Allgemeine Industriegüter 2,02 % (1,27 %)		
140.089	DS Smith	558	0,46
134.108	Smiths Group	1.908	1,56
	IndustrieTransporte 1,47 % (1,11 %)		
365.999	Royal Mail	1.790	1,47
	Supportdienste 6,43 % (6,53 %)		
70.747	Aggreko	564	0,46
114.676	Berendsen	1.109	0,91
634.876	Howden Joinery Group	2.372	1,94
586.294	Rentokil Initial	1.337	1,09
58.634	Wolseley	2.480	2,03
	Industriegüter, insgesamt	**18.498**	**15,13**
KONSUMGÜTER 23,66 % (22,62 %)			
	Automobile und Ersatzteile 2,10 % (2,03 %)		
811.458	GKN	2.567	2,10
	Getränke 3,72 % (3,18 %)		
208.293	Diageo	4.555	3,72
	Haushaltsgüter und Hausbau 5,77 % (6,37 %)		
617.813	Crest Nicholson Holdings	2.514	2,06
389.321	McCarthy & Stone	652	0,53
53.244	Reckitt Benckiser Group	3.890	3,18
	Konsumgüter 4,13 % (3,21 %)		
136.970	Burberry Group	2.013	1,65
88.621	Unilever	3.027	2,48
	Tabak 7,94 % (7,83 %)		
105.195	British American Tobacco	4.959	4,06
119.359	Imperial Brands	4.746	3,88
	Konsumgüter, insgesamt	**28.923**	**23,66**
GESUNDHEITSWESEN 9,05 % (10,20 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,63 % (3,41 %)		
269.390	Smith & Nephew	3.211	2,63
	Arzneimittel und Biotechnologie 6,42 % (6,79 %)		
79.658	AstraZeneca	3.667	3,00
259.185	GlaxoSmithKline	4.182	3,42
	Gesundheitswesen, insgesamt	**11.060**	**9,05**
VERBRAUCHERSERVICE 18,50 % (17,36 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 1,70 % (1,89 %)		
319.997	Inchcape	2.075	1,70
	Medien 7,66 % (7,50 %)		
204.490	Daily Mail & General Trust	1.562	1,28
427.031	Informa	2.868	2,34
1.182.329	ITV	2.031	1,66
141.053	Pearson	1.068	0,87
104.127	WPP	1.844	1,51
	Reise und Freizeit 9,14 % (7,97 %)		
66.445	Carnival	2.603	2,13
209.371	Compass Group	3.082	2,52
563.631	Firstgroup	624	0,51
323.758	Greene King	2.350	1,92
2.823	InterContinental Hotels	89	0,07
62.154	J D Wetherspoon	537	0,44
339.349	Merlin Entertainments	1.561	1,28
167.954	Stagecoach Group	332	0,27
	Verbraucherservice, insgesamt	**22.626**	**18,50**
TELEKOMMUNIKATIONSTITELN 3,61 % (3,85 %)			
	Festnetzkommunikation 3,61 % (3,85 %)		
1.175.840	BT Group	4.416	3,61
	Telekommunikationstiteln, insgesamt	**4.416**	**3,61**
VERSORGER 2,28 % (1,88 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,28 % (1,88 %)		
336.505	Pennon Group	2.788	2,28
	Versorger, insgesamt	**2.788**	**2,28**
FINANZTITEL 17,19 % (15,13 %)			
	Banken 1,48 % (2,55 %)		
253.020	Standard Chartered	1.810	1,48
	Sachversicherungen 1,18 % (1,08 %)		
263.378	RSA Insurance Group	1.445	1,18
	Lebensversicherung 7,84 % (6,48 %)		
944.596	Legal & General Group	1.985	1,62
368.153	Prudential	4.985	4,08
276.852	St James's Place	2.613	2,14
	Real Estate Investment Trusts 2,78 % (1,51 %)		
78.773	Derwent London	1.890	1,55
152.601	Land Securities Group REIT	1.500	1,23
	Finanzdienstleistungen 3,91 % (3,51 %)		
61.213	Intermediate Capital Group	368	0,30
125.871	London Stock Exchange Group	3.527	2,88
255.938	Tullett Prebon	896	0,73
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**21.019**	**17,19**

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
TECHNOLOGIE 2,78 % (3,02 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 2,78 % (2,45 %)		
206.939	FDM Group Holdings IPO	1.214	0,99
304.729	Sage Group	2.191	1,79
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (0,57 %)		
	Technologie, insgesamt	**3.405**	**2,78**
DERIVATE 0,38 % (-0,07 %)			
	Portfolio-Swap 0,38 % (-0,07 %)		
	UBS Portfolio Swap	461	0,38
	Derivate, insgesamt	**461**	**0,38**
Wert der Anlagen, insgesamt		**128.125**	**104,79**
Sonstige (Nettoverbindlichkeiten)/Vermögen (2,38 %)		**(5.862)**	**(4,79)**
Nettovermögen		**122.263**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.
†Alternative Investment Market.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	45.122	16.341
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	10.645	6.155

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 6,57 % (6,71 %)			
	Öl- und Gasförderer 6,57 % (6,71 %)		
2.405.523	Royal Dutch Shell B Shares	51.033	6,57
	Öl und Gas, insgesamt	**51.033**	**6,57**
INDUSTRIEGÜTER 22,87 % (19,62 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,87 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 7,78 % (8,22 %)		
6.232.897	BAE Systems	33.751	4,35
18.710.748	Cobham	26.644	3,43
	Allgemeine Industriegüter 3,29 % (2,28 %)		
1.793.663	Smiths Group	25.524	3,29
	Industrieanlagenbau 1,31 % (1,15 %)		
2.420.578	Castings	10.166	1,31
	Supportdienste 10,49 % (7,10 %)		
13.520.395	Electrocomponents	50.539	6,51
13.550.756	Rentokil Initial	30.896	3,98
	Industriegüter, insgesamt	**177.520**	**22,87**
KONSUMGÜTER 14,15 % (12,49 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 4,57 % (2,60 %)		
4.546.242	Tate & Lyle	35.483	4,57
	Konsumgüter 3,38 % (2,98 %)		
767.721	Unilever	26.222	3,38
	Tabak 6,20 % (6,91 %)		
1.210.440	Imperial Brands	48.127	6,20
	Konsumgüter, insgesamt	**109.832**	**14,15**
GESUNDHEITSWESEN 12,28 % (11,93 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 12,28 % (11,93 %)		
1.029.788	AstraZeneca	47.401	6,11
2.968.602	GlaxoSmithKline	47.898	6,17
	Gesundheitswesen, insgesamt	**95.299**	**12,28**
VERBRAUCHERSERVICE 16,34 % (15,13 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 4,24 % (3,03 %)		
14.606.261	WM Morrison Supermarkets	32.893	4,24
	Allgemeiner Einzelhandel 3,45 % (2,93 %)		
7.905.510	Marks & Spencer Group	26.808	3,45
	Medien 6,76 % (6,99 %)		
12.189.689	ITV	20.942	2,70
4.160.050	Pearson	31.512	4,06
	Reise und Freizeit 1,89 % (2,18 %)		
7.389.611	Stagecoach Group	14.624	1,89
	Verbraucherservice, insgesamt	**126.779**	**16,34**
TELEKOMMUNIKATIONSTITELN 3,68 % (2,56 %)			
	Festnetzkommunikation 3,68 % (2,56 %)		
7.596.037	BT Group	28.527	3,68
	Telekommunikationstiteln, insgesamt	**28.527**	**3,68**
VERSORGER 8,80 % (11,24 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 8,80 % (11,24 %)		
20.876.394	Centrica	44.592	5,75
2.858.903	Pennon Group	23.686	3,05
	Versorger, insgesamt	**68.278**	**8,80**
FINANZTITEL 15,54 % (19,53 %)			
	Sachversicherungen 4,45 % (3,28 %)		
6.303.341	RSA Insurance Group	34.574	4,45
	Lebensversicherung 8,82 % (10,28 %)		
13.709.715	Legal & General Group	28.804	3,71
1.842.356	Phoenix Group Holdings	13.477	1,74
1.074.708	Phoenix Group Holdings Rights	2.397	0,31
7.017.239	Standard Life	23.725	3,06
	Real Estate Investment Trusts 2,27 % (2,77 %)		
11.842.867	Londonmetric Property REIT	17.599	2,27
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (3,20 %)		
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**120.576**	**15,54**
TECHNOLOGIE 1,85 % (1,54 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,85 % (1,54 %)		
17.632.483	Spirent Communications	14.371	1,85
	Technologie, insgesamt	**14.371**	**1,85**
Wert der Anlagen, insgesamt		**792.215**	**102,08**
Sonstige (Nettoverbindlichkeiten) (-0,75 %)		**(16.139)**	**(2,08)**
Nettovermögen		**776.076**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	77.534	121.109
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	233.138	70.376

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
STAATSANLEIHEN 15,74 % (0,00 %)				
		Staatsanleihen 15,74 % (0,00 %)		
GBP	42.000.000	United Kingdom Gilt 0% 07/11/2016	41.990	5,23
GBP	27.000.000	United Kingdom Gilt 0% 14/11/2016	26.993	3,36
GBP	26.612.530	United Kingdom Gilt 0% 21/11/2016	26.604	3,31
GBP	15.690.000	United Kingdom Gilt 0% 28/11/2016	15.685	1,95
GBP	15.200.000	United Kingdom Gilt 0% 05/12/2016	15.194	1,89
		Gesamt Staatsanleihen	**126.466**	**15,74**
ÖL UND GAS 2,42 % (1,92 %)				
		Öl- und Gasförderer 2,42 % (1,92 %)		
	917.635	Royal Dutch Shell B Shares	19.468	2,42
		Öl und Gas, insgesamt	**19.468**	**2,42**
GRUNDSTOFFE 3,73 % (1,00 %)				
		Chemie 2,40 % (1,00 %)		
	257.475	Johnson Matthey	8.762	1,09
	601.354	Victrex	10.524	1,31
		Bergbau 1,33 % (0,00 %)		
	376.398	Rio Tinto	10.675	1,33
		Grundstoffe, insgesamt	**29.961**	**3,73**
INDUSTRIEGÜTER 9,45 % (3,91 %)				
		Baugewerbe und Grundstoffe 3,60 % (1,74 %)		
	12.476.382	†Breedon Aggregates	8.671	1,08
	442.324	CRH	11.779	1,47
	4.943.404	Melrose Industries	8.453	1,05
		Luftfahrt und Verteidigung 0,08 % (0,06 %)		
	119.542	BAE Systems	647	0,08
		Allgemeine Industriegüter 2,92 % (1,02 %)		
	2.829.768	DS Smith	11.271	1,40
	860.114	Smiths Group	12.239	1,52
		IndustrieTransporte 1,01 % (0,00 %)		
	1.665.690	Royal Mail	8.149	1,01
		Supportdienste 1,84 % (1,09 %)		
	350.938	Aggreko	2.799	0,35
	3.196.811	Howden Joinery Group	11.943	1,49
		Industriegüter, insgesamt	**75.951**	**9,45**
KONSUMGÜTER 8,52 % (7,17 %)				
		Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,46 %)		
		Getränke 2,44 % (1,64 %)		
	896.038	Diageo	19.596	2,44
		Haushaltsgüter und Hausbau 2,65 % (3,74 %)		
	2.499.082	Crest Nicholson Holdings	10.171	1,26
	152.684	Reckitt Benckiser Group	11.155	1,39
		Konsumgüter 1,32 % (0,00 %)		
	720.898	Burberry Group	10.597	1,32
		Tabak 2,11 % (1,33 %)		
	358.933	British American Tobacco	16.920	2,11
		Konsumgüter, insgesamt	**68.439**	**8,52**
GESUNDHEITSWESEN 6,33 % (5,72 %)				
		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,26 % (1,95 %)		
	1.524.085	Smith & Nephew	18.167	2,26
		Arzneimittel und Biotechnologie 4,07 % (3,77 %)		
	329.009	AstraZeneca	15.144	1,89
	1.084.357	GlaxoSmithKline	17.496	2,18
		Gesundheitswesen, insgesamt	**50.807**	**6,33**
VERBRAUCHERSERVICE 15,74 % (17,41 %)				
		Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (2,43 %)		
		Medien 8,66 % (5,86 %)		
	2.840.748	Informa	19.076	2,37
	6.169.094	ITV	10.599	1,32
	1.244.174	RELX	18.240	2,27
	1.874.080	UBM	13.409	1,67
	468.318	WPP	8.294	1,03
		Reise und Freizeit 7,08 % (9,12 %)		
	1.275.464	Compass Group	18.775	2,34
	10.172.998	Firstgroup	11.272	1,40
	1.312.152	Greene King	9.526	1,19
	2.479.075	Merlin Entertainments	11.401	1,42
	566.400	TUI (UK Listing)	5.896	0,73
		Verbraucherservice, insgesamt	**126.488**	**15,74**
TELEKOMMUNIKATIONSTITELN 1,35 % (2,47 %)				
		Festnetzkommunikation 1,35 % (2,47 %)		
	2.882.775	BT Group	10.826	1,35
		Telekommunikationstiteln, insgesamt	**10.826**	**1,35**
FINANZTITEL 11,72 % (10,70 %)				
		Banken 1,70 % (0,00 %)		
	1.913.064	Standard Chartered	13.688	1,70
		Lebensversicherung 4,97 % (6,37 %)		
	5.903.944	Legal & General Group	12.404	1,55
	1.123.435	Prudential	15.211	1,89
	1.300.955	St James's Place	12.281	1,53
		Finanzdienstleistungen 5,05 % (4,33 %)		
	2.167.745	Intermediate Capital Group	13.050	1,63
	702.551	London Stock Exchange Group	19.686	2,45
	2.522.154	Sherborne Investors Guernsey B	3.228	0,40
	1.316.250	Tullett Prebon	4.606	0,57
		Finanzdienstleistungen, insgesamt	**94.154**	**11,72**
DERIVATE -0,02 % (-0,17 %)				
		Futures und Optionen -0,73 % (-0,51 %)		
GBP	(2.276)	UBS FTSE 100 Future Expiring December 2016	(5.906)	(0,73)
		Devisenterminkontrakte 0,14 % (0,14 %)		
		Verkauf GBP 4.733.530		
		Kauf CHF 5.730.368 J.P. Morgan	32	–
		Verkauf GBP 110.418		
		Kauf EUR 123.824 J.P. Morgan	1	–
		Verkauf GBP 13.396		
		Kauf EUR 15.023 J.P. Morgan	–	–

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE -0,02 % (-0,17 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf GBP 17.397.920		
	Kauf EUR 19.414.851 J.P. Morgan	80	0,01
	Verkauf GBP 229.777.493		
	Kauf EUR 256.415.471 J.P. Morgan	1.060	0,13
	Verkauf GBP 41.104.771		
	Kauf EUR 45.870.025 J.P. Morgan	190	0,02
	Verkauf EUR 1.916		
	Kauf GBP 1.705 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 2.076.547		
	Kauf GBP 1.868.899 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 14.220.682		
	Kauf GBP 12.655.327 J.P. Morgan	(147)	(0,02)
	Verkauf EUR 18.674.063		
	Kauf GBP 16.806.713 J.P. Morgan	(5)	–
	Verkauf CHF 3.908		
	Kauf GBP 3.231 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 474.154		
	Kauf GBP 424.328 J.P. Morgan	(2)	–
	Verkauf EUR 82.978		
	Kauf GBP 73.995 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf EUR 100.034		
	Kauf GBP 89.522 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf EUR 102.454		
	Kauf GBP 91.176 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf GBP 8.249		
	Kauf USD 10.014 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 16.366		
	Kauf USD 20.032 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 3.777.293		
	Kauf USD 4.584.501 J.P. Morgan	(13)	–
	Portfolio-Swap 0,57 % (0,20 %)		
	UBS Portfolio Swap	4.582	0,57
	Derivate, insgesamt	**(131)**	**(0,02)**
Wert der Anlagen, insgesamt		**602.429**	**74,98**
Sonstige Nettovermögenswerte (49,87 %)		**201.004**	**25,02**
Nettovermögen		**803.433**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.
†Alternative Investment Market.

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS FTSE 100 Future Expiring December 2016	(157.824)
Nettoengagement, ingesamt	**(157.824)**

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	936.847	228.729
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	848.129	57.605

Threadneedle Absolute Return Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
AUSTRALIEN 1,20 % (0,66 %)				
		AAA 1,20 % (0,61 %)		
GBP	1.100.000	*Firstmac Bond Trust FRN 25/11/2044	1.101	1,20
		Aaa 0,00 % (0,05 %)		
		Australien, insgesamt	**1.101**	**1,20**
BELGIEN 4,51 % (2,33 %)				
		A– 4,51 % (2,33 %)		
GBP	4.000.000	Anheuser-Busch InBev 6.5% 23/06/2017	4.139	4,51
		Belgien, insgesamt	**4.139**	**4,51**
FRANKREICH 4,93 % (6,41 %)				
		A+ 0,00 % (2,33 %)		
		A 2,18 % (2,69 %)		
GBP	2.000.000	*BPCE FRN 06/03/2017	2.003	2,18
		BBB 2,75 % (1,39 %)		
GBP	2.500.000	RCI Banque 2.125% 06/10/2017	2.522	2,75
		Frankreich, insgesamt	**4.525**	**4,93**
DEUTSCHLAND 7,12 % (3,64 %)				
		AA– 0,00 % (0,05 %)		
		A– 7,12 % (3,59 %)		
GBP	3.500.000	Daimler 1.25% 01/12/2017	3.511	3,83
GBP	3.000.000	Daimler 1.75% 08/11/2017	3.024	3,29
		Deutschland, insgesamt	**6.535**	**7,12**
INDONESIEN 2,97 % (0,00 %)				
		Nicht bewertet 2,97 % (0,00 %)		
IDR	39.529.000.000	Indonesia Government International Bond 8.75% 15/05/2031	2.725	2,97
		Indonesien, insgesamt	**2.725**	**2,97**
ITALIEN 5,87 % (0,00 %)				
		Baa2u 5,87 % (0,00 %)		
EUR	6.037.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.7% 01/03/2047	5.390	5,87
		Italien, insgesamt	**5.390**	**5,87**
JERSEY 0,00 % (1,58 %)				
		BBB 0,00 % (1,58 %)		
		Jersey, insgesamt	**–**	**–**
MEXIKO 5,15 % (2,17 %)				
		BBB+ 5,15 % (2,17 %)		
USD	5.500.000	Petroleos Mexicanos 5.75% 01/03/2018	4.729	5,15
		Mexiko, insgesamt	**4.729**	**5,15**
NIEDERLANDE 3,34 % (5,01 %)				
		AAA 0,00 % (0,03 %)		
		A+ 3,34 % (1,70 %)		
GBP	3.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 3.25% 01/11/2017	3.070	3,34
		A2 0,00 % (1,40 %)		
		A– 0,00 % (1,88 %)		
		Niederlande, insgesamt	**3.070**	**3,34**
NEUSEELAND 7,62 % (3,86 %)				
		AA– 7,62 % (3,86 %)		
GBP	4.000.000	*ASB Finance London FRN 13/03/2017	3.997	4,35
GBP	3.000.000	*Westpac Securities FRN 02/10/2017	3.003	3,27
		Neuseeland, insgesamt	**7.000**	**7,62**
NORWEGEN 3,27 % (1,65 %)				
		Aaa 3,27 % (1,65 %)		
GBP	3.000.000	*Nordea Eiendom FRN 11/09/2017	3.001	3,27
		Norwegen, insgesamt	**3.001**	**3,27**
REPUBLIK IRLAND 0,00 % (5,87 %)				
		AA+ 0,00 % (5,87 %)		
		Republik Irland, insgesamt	**–**	**–**
RUSSLAND 12,98 % (0,00 %)				
		BBB– 3,20 % (0,00 %)		
RUB	229.437.000	Russian Federal Bond 8.15% 03/02/2027	2.935	3,20
		Nicht bewertet 9,78 % (0,00 %)		
RUB	721.082.000	Russian Federal Bond 7.5% 18/08/2021	8.976	9,78
		Russland, ingesamt	**11.911**	**12,98**
SÜDKOREA 3,37 % (1,59 %)				
		AA 3,37 % (0,00 %)		
GBP	1.800.000	Export-Import Bank of Korea 2% 07/12/2017	1.817	1,98
USD	650.000	Export-Import Bank of Korea 2.88% 17/09/2018	547	0,59
USD	875.000	Korea Midland Power 2.75% 11/02/2019	733	0,80
		AA– 0,00 % (1,59 %)		
		Südkorea, insgesamt	**3.097**	**3,37**
SPANIEN 7,00 % (3,18 %)				
		BBB+ 4,71 % (2,01 %)		
USD	5.250.000	Instituto de Credito Oficial 5% 14/11/2016	4.318	4,71
		BBB 2,29 % (1,17 %)		
GBP	2.000.000	Telefonica Emisiones 5.375% 02/02/2018	2.104	2,29
		Spanien, insgesamt	**6.422**	**7,00**
SUPRANATIONAL 0,00 % (1,57 %)				
		AAA 0,00 % (1,57 %)		
		SUPRANATIONAL, insgesamt	**–**	**–**
SCHWEIZ 0,00 % (1,38 %)				
		A 0,00 % (1,38 %)		
		Schweiz, insgesamt	**–**	**–**

Threadneedle Absolute Return Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 11,13 % (26,19 %)				
		AAA 2,19 % (1,51 %)		
GBP	2.000.000	*Abbey National Treasury Services FRN 05/04/2017	2.013	2,19
		Aaa 0,01 % (0,04 %)		
GBP	118.000	*Gosforth Funding 2012-2 FRN 18/11/2049	9	0,01
		AA 4,24 % (1,70 %)		
GBP	850.000	Barclays Bank 1.5% 04/04/2017	854	0,93
GBP	3.000.000	Scotland Gas Networks 4.75% 21/02/2017	3.037	3,31
		A+ 0,00 % (1,12 %)		
		A 3,35 % (2,85 %)		
GBP	3.000.000	Abbey National Treasury Services 4.125% 14/09/2017	3.078	3,35
		A2 0,00 % (0,69 %)		
		A– 0,00 % (1,02 %)		
		A3 1,34 % (0,00 %)		
GBP	1.220.900	Places for People Capital Markets 5% 27/12/2016	1.224	1,34
		BBB+ 0,00 % (5,49 %)		
		BBB 0,00 % (8,99 %)		
		Baa2 0,00 % (2,78 %)		
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**10.215**	**11,13**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 8,30 % (13,46 %)				
		Aaa 0,00 % (3,74 %)		
		AA– 0,79 % (0,40 %)		
GBP	700.000	Toyota Motor Credit 4% 07/12/2017	725	0,79
		A+ 0,00 % (2,75 %)		
		A– 1,43 % (0,73 %)		
GBP	1.300.000	JPMorgan Chase 4.25% 25/01/2017	1.310	1,43
		BBB+ 3,25 % (4,37 %)		
GBP	150.000	*JPMorgan Chase 6.125% FRN 30/05/2017	150	0,16
USD	3.400.000	Morgan Stanley 4.75% 22/03/2017	2.833	3,09
		BBB 2,83 % (1,47 %)		
GBP	2.550.000	Ahold Finance USA 6.5% 14/03/2017	2.600	2,83
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**7.618**	**8,30**
DERIVATE 1,20 % (–0,46 %)				
		Credit Default Swaps –0,07 % (-0,14 %)		
USD	(58.300.000)	HSBC Japan Government Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2016 Spread 100	(67)	(0,07)
		Zinsswaps 0,11 % (0,00 %)		
BRL	26.724.584	HSBC Interest Rate Swap Receive BRL 11.48% Pay Rlcdi 1D 01/04/2021	101	0,11
		Futures und Optionen 0,54 % (0,28 %)		
AUD	130	UBS Australia 3 Year Bond Future Expiring December 2016	(47)	(0,05)
EUR	(117)	UBS EURO-Btp Bond Future Expiring December 2016	342	0,37
EUR	30	UBS EURO Bond Future Expiring December 2016	(9)	(0,01)
EUR	(43)	UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring December 2016	94	0,10
GBP	(89)	UBS Long Gilt Future Expiring December 2016	121	0,13
		Devisenterminkontrakte 0,62 % (–0,60 %)		
		Verkauf USD 2.237.653 Kauf AUD 2.943.103 Goldman Sachs	(1)	–
		Verkauf USD 641.251 Kauf AUD 838.171 Barclays	(3)	–
		Verkauf USD 5.674.321 Kauf CAD 7.425.859 Citigroup	(101)	(0,11)
		Verkauf USD 283.027 Kauf CNY 1.893.450 HSBC	(4)	–
		Verkauf USD 1.794.243 Kauf CNY 12.077.047 Citigroup	(15)	(0,02)
		Verkauf USD 1.999.098 Kauf CNY 13.396.952 HSBC	(23)	(0,03)
		Verkauf USD 2.375.370 Kauf CNY 15.980.305 J.P. Morgan	(20)	(0,02)
		Verkauf USD 2.400.594 Kauf CNY 16.127.668 HSBC	(23)	(0,03)
		Verkauf USD 423.682 Kauf CNY 2.859.262 Bank of Scotland	(3)	–
		Verkauf USD 4.074.539 Kauf CNY 27.348.304 HSBC	(42)	(0,05)
		Verkauf USD 726.465 Kauf CNY 4.852.789 HSBC	(10)	(0,01)
		Verkauf USD 927.758 Kauf CNY 6.210.876 HSBC	(12)	(0,01)
		Verkauf USD 1.223.485 Kauf CNY 8.213.864 HSBC	(13)	(0,01)
		Verkauf USD 1.243.902 Kauf CNY 8.313.618 HSBC	(17)	(0,02)
		Verkauf JPY 1.193.268.949 Kauf EUR 10.418.536 Goldman Sachs	42	0,05
		Verkauf GBP 10.933 Kauf EUR 12.201 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf GBP 10.933 Kauf EUR 12.201 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf GBP 10.982 Kauf EUR 12.255 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf USD 219.487 Kauf GBP 180.141 HSBC	–	–
		Verkauf USD 24.802.083 Kauf GBP 20.167.837 UBS	(201)	(0,22)
		Verkauf EUR 32.774.997 Kauf GBP 29.335.752 UBS	(162)	(0,18)
		Verkauf USD 11.474.073 Kauf JPY 1.184.351.564 HSBC	(158)	(0,17)
		Verkauf USD 425.839 Kauf NZD 590.634 Barclays	(3)	–
		Verkauf USD 101.622 Kauf RUB 6.454.747 Barclays	–	–
		Verkauf GBP 11.114		

Threadneedle Absolute Return Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE 1,20 % (–0,46 %) (Fortsetzung)			
	Kauf USD 13.489 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf RUB 939.094.060		
	Kauf USD 14.825.070 J.P. Morgan	7	0,01
	Verkauf NZD 27.147.372		
	Kauf USD 19.540.681 J.P. Morgan	111	0,12
	Verkauf AUD 285.877		
	Kauf USD 217.391 HSBC	–	–
	Verkauf EUR 231.836		
	Kauf USD 254.333 Citigroup	–	–
	Verkauf AUD 37.225.003		
	Kauf USD 28.575.401 Barclays	230	0,25
	Verkauf EUR 263.305		
	Kauf USD 288.995 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf IDR 45.596.297.660		
	Kauf USD 3.487.289 UBS	5	0,01
	Verkauf CNY 345.587.509		
	Kauf USD 52.022.807 HSBC	975	1,06
	Verkauf GBP 443.043		
	Kauf USD 543.737 HSBC	4	–
	Derivate, insgesamt	**1.098**	**1,20**
Wert der Anlagen, insgesamt		**82.576**	**89,96**
Sonstige Nettovermögenswerte (19,91 %)		**9.215**	**10,04**
Nettovermögen		**91.791**	**100,00**

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	66.201	80,17
Zinsvariable Anleihen	15.277	18,50
Derivate	1.098	1,33
Wert der Anlagen, insgesamt	**82.576**	100,00

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.
**Variabel verzinsliche Anleihen.*

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS Australia 3 Year Bond Future Expiring December 2016	9.143
UBS EURO-Btp Bond Future Expiring December 2016	(14.575)
UBS EURO Bond Future Expiring December 2016	4.379
UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring December 2016	(6.968)
UBS Long Gilt Future Expiring December 2016	(11.154)
Nettoengagement, ingesamt	**(19.175)**

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	63.710	161.057
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	133.432	181.420

Threadneedle Target Return Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
AUSTRALIEN 6,99 % (0,00 %)				
		Aaa 6,99 % (0,00 %)		
AUD	900.000	Australia Government Bond 1.75% 21/11/2020	561	3,76
AUD	750.000	Australia Government Bond 2.75% 21/10/2019	483	3,23
		Australien, insgesamt	**1.044**	**6,99**
KAIMANINSELN 2,41 % (2,08 %)				
		A- 2,41 % (2,08 %)		
EUR	400.000	Hutchison Whampoa Finance 4.75% 14/11/2016	360	2,41
		Kaimaninseln, insgesamt	**360**	**2,41**
FRANKREICH 15,59 % (11,24 %)				
		Aa2u 2,41 % (0,00 %)		
EUR	400.000	France Government Bond OAT 0.25% 25/11/2016	360	2,41
		A+ 2,48 % (2,13 %)		
EUR	400.000	Total Capital 4.7% EMTN 06/06/2017	370	2,48
		A 4,34 % (3,67 %)		
EUR	700.000	BPCE 2% MTN 24/04/2018	649	4,34
		BBB+ 6,36 % (5,44 %)		
EUR	700.000	Auchan Holding 3% 02/12/2016	631	4,22
EUR	350.000	France Telecom 4.75% 21/02/2017	320	2,14
		Frankreich, insgesamt	**2.330**	**15,59**
INDONESIEN 2,47 % (0,00 %)				
		Nicht bewertet 2,47 % (0,00 %)		
IDR	5.360.000.000	Indonesia Government International Bond 8.75% 15/05/2031	370	2,47
		Indonesien, insgesamt	**370**	**2,47**
ITALIEN 9,51 % (11,62 %)				
		BBB+ 1,89 % (5,40 %)		
EUR	300.000	ENI 4.875% 11/10/2017	282	1,89
		Baa2u 7,62 % (0,00 %)		
EUR	300.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 15/12/2016	271	1,81
EUR	972.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.7% 01/03/2047	868	5,81
		Nicht bewertet 0,00 % (6,22 %)		
		Italien, insgesamt	**1.421**	**9,51**
LUXEMBURG 0,00 % (5,30 %)				
		BBB 0,00 % (5,30 %)		
		Luxemburg, insgesamt	–	–
MEXIKO 4,72 % (3,81 %)				
		BBB+ 4,72 % (3,81 %)		
USD	820.000	Petroleos Mexicanos 5.75% 01/03/2018	705	4,72
		Mexiko, insgesamt	**705**	**4,72**
NIEDERLANDE 9,98 % (17,09 %)				
		A+ 4,10 % (3,49 %)		
EUR	650.000	BMW Finance 3.625% 29/01/2018	612	4,10
		A 4,05 % (3,46 %)		
EUR	650.000	ABN AMRO Bank 3.625% EMTN 06/10/2017	605	4,05
		BBB+ 1,83 % (4,98 %)		
EUR	300.000	Deutsche Telekom International Finance 6% 20/01/2017	274	1,83
		BBB 0,00 % (5,16 %)		
		Niederlande, insgesamt	**1.491**	**9,98**
RUSSLAND 11,75 % (0,00 %)				
		BBB- 3,67 % (0,00 %)		
RUB	42.838.000	Russian Federal Bond 8.15% 03/02/2027	548	3,67
		Nicht bewertet 8,08 % (0,00 %)		
RUB	97.025.000	Russian Federal Bond 7.5% 18/08/2021	1.208	8,08
		Russland, ingesamt	**1.756**	**11,75**
SÜDKOREA 6,89 % (5,74 %)				
		AA 6,89 % (0,00 %)		
USD	275.000	Export-Import Bank of Korea 2.88% 17/09/2018	231	1,55
EUR	610.000	Export-Import Bank of Korea 4.625% 20/02/2017	558	3,74
USD	286.000	Korea Midland Power 2.75% 11/02/2019	240	1,60
		AA– 0,00 % (5,74 %)		
		Südkorea, insgesamt	**1.029**	**6,89**
SPANIEN 7,11 % (8,07 %)				
		BBB+ 5,27 % (2,82 %)		
USD	625.000	Instituto de Credito Oficial 5% 14/11/2016	514	3,44
EUR	300.000	Spain Government Bond 2.1% 30/04/2017	273	1,83
		BBB 1,84 % (5,25 %)		
EUR	300.000	Gas Natural Capital 4.125% 24/04/2017	275	1,84
		Spanien, insgesamt	**1.062**	**7,11**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 9,31 % (17,45 %)				
		A+ 3,48 % (5,93 %)		
EUR	250.000	Glaxosmithkline 5.625% 13/12/2017	239	1,60
EUR	300.000	Motability Operations Group 3.75% 29/11/2017	281	1,88
		A 1,84 % (5,19 %)		
EUR	300.000	Santander UK 1.75% 15/01/2018	275	1,84
		A- 2,18 % (1,88 %)		
EUR	350.000	BAT International Finance 5.375% EMTN 29/6/2017	326	2,18
		BBB- 1,81 % (4,45 %)		
EUR	300.000	Royal Bank of Scotland Group 1.5% 28/11/2016	270	1,81
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**1.391**	**9,31**

Threadneedle Target Return Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,06 % (6,62 %)				
		Aaa 0,00 % (3,99 %)		
		BBB+ 3,06 % (2,63 %)		
EUR	250.000	Bank of America 4.75% 03/04/2017	230	1,54
EUR	250.000	Citigroup 4.375% 30/01/2017	227	1,52
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**457**	**3,06**
DERIVATE 1,33 % (-0,78 %)				
		Credit Default Swaps -0,05 % (-0,18 %)		
USD	(6.500.000)	HSBC Japan Government Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2016 Spread 100	(7)	(0,05)
		Zinsswaps 0,11 % (0,00 %)		
BRL	4.144.454	HSBC Interest Rate Swap Receive BRL 11.48% Pay Rlcdi 1D 01/04/2021	16	0,11
		Futures und Optionen 0,60 % (0,30 %)		
EUR	(19)	UBS EURO-Btp Bond Future Expiring December 2016	55	0,37
EUR	6	UBS EURO Bond Future Expiring December 2016	(2)	(0,01)
EUR	(7)	UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring December 2016	16	0,11
GBP	(14)	UBS Long Gilt Future Expiring December 2016	19	0,13
		Devisenterminkontrakte 0,67 % (-0,90 %)		
		Verkauf USD 364.188		
		Kauf AUD 479.003 Goldman Sachs	–	–
		Verkauf USD 916.141		
		Kauf CAD 1.198.933 Citigroup	(16)	(0,11)
		Verkauf EUR 9.327		
		Kauf CHF 10.117 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf USD 364.070		
		Kauf CNY 2.450.558 Citigroup	(3)	(0,02)
		Verkauf USD 44.529		
		Kauf CNY 297.896 HSBC	(1)	–
		Verkauf USD 72.581		
		Kauf CNY 489.820 Bank of Scotland	–	–
		Verkauf USD 116.326		
		Kauf CNY 779.562 HSBC	(1)	(0,01)
		Verkauf JPY 186.186.385		
		Kauf EUR 1.625.610 Goldman Sachs	7	0,04
		Verkauf USD 4.080		
		Kauf EUR 3.746 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf USD 4		
		Kauf EUR 3 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf GBP 29.759		
		Kauf EUR 33.212 UBS	–	–
		Verkauf USD 4.432.201		
		Kauf EUR 4.025.957 UBS	(17)	(0,11)
		Verkauf USD 64.883		
		Kauf EUR 59.144 Citigroup	–	–
		Verkauf USD 9		
		Kauf EUR 8 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf GBP 77.419		
		Kauf EUR 92.066 J.P. Morgan	5	0,04
		Verkauf EUR 1.401.353		
		Kauf GBP 1.254.300 Citigroup	(7)	(0,05)
		Verkauf USD 87.290		
		Kauf GBP 71.125 HSBC	(1)	–
		Verkauf EUR 9.335		
		Kauf GBP 8.342 Citigroup	–	–
		Verkauf USD 1.790.503		
		Kauf JPY 184.815.400 HSBC	(25)	(0,17)
		Verkauf USD 13.996		
		Kauf RUB 888.982 Barclays	–	–
		Verkauf CNY 11.968.985		
		Kauf USD 1.779.510 HSBC	17	0,11
		Verkauf CNY 776.596		
		Kauf USD 114.898 Bank of Scotland	1	–
		Verkauf EUR 131		
		Kauf USD 143 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf RUB 138.861.770		
		Kauf USD 2.192.150 J.P. Morgan	1	0,01
		Verkauf EUR 207.680		
		Kauf USD 227.943 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf CNY 157.621		
		Kauf USD 23.596 HSBC	–	–
		Verkauf NZD 40.848		
		Kauf USD 29.188 Bank of Scotland	–	–
		Verkauf NZD 4.288.482		
		Kauf USD 3.086.850 J.P. Morgan	17	0,12
		Verkauf EUR 316.260		
		Kauf USD 343.955 J.P. Morgan	(2)	(0,02)
		Verkauf CNY 27.965.314		
		Kauf USD 4.209.742 HSBC	79	0,53
		Verkauf IDR 6.178.662.252		
		Kauf USD 472.555 UBS	1	–
		Verkauf AUD 7.567.621		
		Kauf USD 5.809.208 Barclays	47	0,31
		Verkauf AUD 93.359		
		Kauf USD 70.994 HSBC	–	–
		Derivate, insgesamt	**199**	**1,33**
		Wert der Anlagen, insgesamt	**13.615**	**91,12**
		Sonstige Nettovermögenswerte (11,76 %)	**1.327**	**8,88**
		Nettovermögen	**14.942**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	13.416	98,54
Derivate	199	1,46
Wert der Anlagen, insgesamt	**13.615**	**100,00**

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO-Btp Bond Future Expiring December 2016	(2.367)
UBS EURO Bond Future Expiring December 2016	876
UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring December 2016	(1.134)
UBS Long Gilt Future Expiring December 2016	(1.755)
Nettoengagement, ingesamt	**(4.380)**

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	9.789	15.123
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	11.990	15.074

Threadneedle Pan European Focus Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
BELGIEN 2,85 % (4,85 %)			
	Getränke 2,85 % (4,85 %)		
20.759	Anheuser-Busch InBev	1.977	2,85
	Belgien, insgesamt	**1.977**	**2,85**
DÄNEMARK 4,68 % (3,71 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,68 % (3,71 %)		
29.512	Chr. Hansen	1.457	2,10
61.881	Novo Nordisk	1.786	2,58
	Dänemark, insgesamt	**3.243**	**4,68**
FINNLAND 4,10 % (0,00 %)			
	Sachversicherungen 4,10 % (0,00 %)		
75.407	Sampo	2.837	4,10
	Finnland, insgesamt	**2.837**	**4,10**
FRANKREICH 9,11 % (4,35 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,87 % (0,89 %)		
28.153	Legrand	1.297	1,87
	Konsumgüter 2,97 % (0,00 %)		
13.921	L'Oreal	2.053	2,97
	Software und Computerdienstleistungen 4,27 % (1,34 %)		
12.439	Dassault Systems	812	1,17
12.496	Iliad	2.146	3,10
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (2,12 %)		
	Frankreich, insgesamt	**6.308**	**9,11**
DEUTSCHLAND 14,89 % (10,15 %)			
	Automobile und Ersatzteile 4,49 % (0,00 %)		
14.770	Bayerische Motoren Werke	1.052	1,52
13.165	Continental	2.057	2,97
	Konsumgüter 0,00 % (3,64 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 4,88 % (4,84 %)		
50.753	Fresenius Medical Care	3.382	4,88
	Mobilfunk 5,52 % (1,67 %)		
287.045	Deutsche Telekom	3.826	5,52
	Deutschland, insgesamt	**10.317**	**14,89**
ITALIEN 4,85 % (13,56 %)			
	Medien 0,00 % (3,84 %)		
	Mobilfunk 4,85 % (5,13 %)		
885.642	Infrastructure Wireless Italia	3.358	4,85
	Banken 0,00 % (0,54 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (4,05 %)		
	Italien, insgesamt	**3.358**	**4,85**
NIEDERLANDE 4,51 % (2,75 %)			
	Konsumgüter 1,74 % (1,53 %)		
35.097	Unilever (EUR)	1.202	1,74
	Medien 1,54 % (1,22 %)		
77.128	RELX (EUR)	1.069	1,54
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,23 % (0,00 %)		
9.833	ASML	853	1,23
	Niederlande, insgesamt	**3.124**	**4,51**
REPUBLIK IRLAND 6,13 % (4,60 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,44 % (0,00 %)		
37.348	CRH	995	1,44
	Reise und Freizeit 4,69 % (4,60 %)		
285.562	Ryanair Holdings	3.250	4,69
	Republik Irland, insgesamt	**4.245**	**6,13**
SPANIEN 10,10 % (15,96 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (4,82 %)		
	Supportdienste 1,60 % (0,75 %)		
28.734	Amadeus IT Group	1.108	1,60
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,21 % (2,03 %)		
186.683	Grifols ADR	2.224	3,21
	Reise und Freizeit 0,00 % (3,16 %)		
	Mobilfunk 5,29 % (5,20 %)		
273.340	Cellnex Telecom	3.665	5,29
	Spanien, insgesamt	**6.997**	**10,10**
SCHWEIZ 13,06 % (2,53 %)			
	Chemie 3,18 % (0,00 %)		
1.385	Givaudan	2.204	3,18
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,71 % (2,53 %)		
634	Sika	2.566	3,71
	Nahrungsmittelhersteller 6,17 % (0,00 %)		
18	Lindt & Spruengli	916	1,32
55.850	Nestle	3.357	4,85
	Schweiz, insgesamt	**9.043**	**13,06**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 22,08 % (37,01 %)			
	Getränke 0,00 % (4,89 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 4,96 % (4,96 %)		
47.056	Reckitt Benckiser Group	3.438	4,96
	Konsumgüter 2,51 % (4,74 %)		
50.896	Unilever	1.738	2,51
	Tabak 0,00 % (9,22 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,37 % (2,75 %)		
196.013	Smith & Nephew	2.336	3,37
	Medien 1,10 % (0,97 %)		
51.767	RELX	759	1,10
	Reise und Freizeit 2,88 % (0,00 %)		
135.439	Compass Group	1.994	2,88
	Festnetzkommunikation 2,50 % (4,93 %)		
461.041	BT Group	1.731	2,50
	Lebensversicherung 4,76 % (0,00 %)		
349.531	St James's Place	3.300	4,76

Threadneedle Pan European Focus Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 22,08 % (37,01 %) (Fortsetzung)			
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (4,55 %)		
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**15.296**	**22,08**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,92 % (0,00 %)			
	Automobile und Ersatzteile 2,92 % (0,00 %)		
25.375	Autoliv (SDR)	2.025	2,92
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**2.025**	**2,92**
Wert der Anlagen, insgesamt		**68.770**	**99,28**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,53 %)		**502**	**0,72**
Nettovermögen		**69.272**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	56.866	103.074
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	66.387	92.301

Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
BELGIEN 8,33 % (6,37 %)			
	IndustrieTransporte 2,72 % (2,75 %)		
96.429	bpost	2.106	2,72
	Getränke 3,44 % (3,62 %)		
27.916	Anheuser-Busch InBev	2.658	3,44
	Banken 2,17 % (0,00 %)		
33.741	KBC Groep	1.683	2,17
	Belgien, insgesamt	**6.447**	**8,33**
DÄNEMARK 2,84 % (0,00 %)			
	Sachversicherungen 2,84 % (0,00 %)		
137.408	Tryg	2.195	2,84
	Dänemark, insgesamt	**2.195**	**2,84**
FINNLAND 5,86 % (7,74 %)			
	Industrieanlagenbau 1,96 % (3,33 %)		
40.104	Kone	1.515	1,96
	Sachversicherungen 3,90 % (3,00 %)		
80.302	Sampo	3.021	3,90
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (1,41 %)		
	Finnland, insgesamt	**4.536**	**5,86**
FRANKREICH 2,71 % (3,82 %)			
	IndustrieTransporte 0,00 % (1,37 %)		
	Medien 2,71 % (2,45 %)		
37.431	Publicis Groupe	2.096	2,71
	Frankreich, insgesamt	**2.096**	**2,71**
DEUTSCHLAND 4,24 % (6,43 %)			
	Chemie 2,16 % (1,91 %)		
38.215	Brenntag	1.668	2,16
	Konsumgüter 0,00 % (1,40 %)		
	Mobilfunk 2,08 % (0,00 %)		
121.031	Deutsche Telekom	1.613	2,08
	Sachversicherungen 0,00 % (3,12 %)		
	Deutschland, insgesamt	**3.281**	**4,24**
ITALIEN 6,88 % (5,97 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,57 % (2,31 %)		
131.777	MARR	1.991	2,57
	Mobilfunk 1,51 % (0,57 %)		
308.042	Infrastructure Wireless Italia	1.168	1,51
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,80 % (3,09 %)		
497.771	Snam Rete Gas	2.167	2,80
	Italien, insgesamt	**5.326**	**6,88**
JERSEY 2,56 % (2,38 %)			
	Medien 2,56 % (2,38 %)		
276.772	UBM	1.980	2,56
	Jersey, insgesamt	**1.980**	**2,56**

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
NIEDERLANDE 12,87 % (5,88 %)			
	Chemie 2,91 % (2,58 %)		
42.538	Akzo Nobel	2.248	2,91
	Getränke 1,49 % (0,00 %)		
18.175	Heineken Holdings	1.152	1,49
	Konsumgüter 4,41 % (0,00 %)		
99.707	Unilever (EUR)	3.416	4,41
	Medien 4,06 % (3,30 %)		
226.687	RELX (EUR)	3.142	4,06
	Niederlande, insgesamt	**9.958**	**12,87**
SPANIEN 1,68 % (2,81 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,68 % (1,97 %)		
81.524	Ferrovial	1.301	1,68
81.524	Ferrovial Rights	–	–
	Mobilfunk 0,00 % (0,84 %)		
	Spanien, insgesamt	**1.301**	**1,68**
SCHWEDEN 9,41 % (7,86 %)			
	Industrieanlagenbau 2,57 % (2,42 %)		
91.007	Atlas Copco B Shares	1.990	2,57
	Banken 6,84 % (5,44 %)		
289.748	Nordea Bank	2.511	3,24
246.532	Svenska Handelsbanken	2.785	3,60
	Schweden, insgesamt	**7.286**	**9,41**
SCHWEIZ 17,30 % (17,34 %)			
	Chemie 3,06 % (2,96 %)		
1.486	Givaudan	2.364	3,06
	Nahrungsmittelhersteller 2,47 % (3,44 %)		
31.861	Nestle	1.915	2,47
	Konsumgüter 1,72 % (0,00 %)		
25.105	Cie Financiere Richemont	1.328	1,72
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,99 % (8,77 %)		
64.461	Novartis	3.802	4,91
16.687	Roche	3.160	4,08
	Banken 1,06 % (2,17 %)		
70.105	UBS Group	818	1,06
	Schweiz, insgesamt	**13.387**	**17,30**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 22,74 % (30,07 %)			
	Öl- und Gasförderer 2,42 % (2,62 %)		
92.122	Royal Dutch Shell A Shares (UK Listing)	1.875	2,42
	Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (1,21 %)		
	Supportdienste 2,06 % (2,58 %)		
164.499	Berendsen	1.591	2,06
	Getränke 2,86 % (2,70 %)		
101.280	Diageo	2.215	2,86

Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 22,74 % (30,07 %) (Fortsetzung)			
	Konsumgüter 0,00 % (3,86 %)		
	Tabak 2,13 % (2,20 %)		
41.406	Imperial Brands	1.646	2,13
	Arzneimittel und Biotechnologie 6,78 % (7,42 %)		
47.945	AstraZeneca	2.207	2,85
188.650	GlaxoSmithKline	3.044	3,93
	Medien 2,04 % (2,05 %)		
208.478	Pearson	1.579	2,04
	Festnetzkommunikation 2,04 % (2,99 %)		
420.173	BT Group	1.578	2,04
	Lebensversicherung 2,41 % (2,44 %)		
885.327	Legal & General Group	1.860	2,41
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**17.595**	**22,74**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,01 % (2,06 %)			
	Automobile und Ersatzteile 2,01 % (2,06 %)		
19.546	Autoliv (SDR)	1.559	2,01
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**1.559**	**2,01**
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf GBP 44.907 Kauf EUR 50.000 RBC	–	–
	Verkauf EUR 21.000 Kauf GBP 18.773 Citigroup	–	–
	Derivate, insgesamt	**–**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**76.947**	**99,43**
Sonstige Nettovermögenswerte (1,27 %)		**444**	**0,57**
Nettovermögen		**77.391**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	24.237	24.592
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	25.030	19.521

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
BELGIEN 0,00 % (1,14 %)			
	Getränke 0,00 % (1,14 %)		
	Belgien, insgesamt	–	–
BERMUDASS 1,43 % (1,49 %)			
	Finanzdienstleistungen 1,43 % (1,49 %)		
101.523	Ihs Markit	3.077	1,43
	Bermudass, insgesamt	**3.077**	**1,43**
REPUBLIK IRLAND 2,05 % (3,76 %)			
	Industrieanlagenbau 0,00 % (1,16 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,05 % (1,06 %)		
65.718	Medtronic	4.424	2,05
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,40 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (1,14 %)		
	Republik Irland, insgesamt	**4.424**	**2,05**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 2,37 % (0,71 %)			
	Medien 1,49 % (0,00 %)		
87.813	Nielson Holdings	3.220	1,49
	Sachversicherungen 0,88 % (0,71 %)		
20.820	Aon	1.903	0,88
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**5.123**	**2,37**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 81,98 % (72,96 %)			
	Öl- und Gasförderer 6,68 % (3,10 %)		
156.530	Devon Energy	5.038	2,33
396.898	Marathon Oil	4.474	2,07
22.319	Occidental Petroleum	1.350	0,63
54.240	Phillips 66	3.571	1,65
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (0,45 %)		
	Chemie 0,76 % (0,54 %)		
37.092	Dow Chemical	1.644	0,76
	Bergbau 1,48 % (0,00 %)		
109.853	Newmont Mining	3.191	1,48
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,76 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 2,57 % (1,71 %)		
26.270	General Dynamics	3.270	1,51
11.275	Lockheed Martin	2.297	1,06
	Allgemeine Industriegüter 0,85 % (2,45 %)		
13.416	3M	1.827	0,85
	Elektronik und elektrische Geräte 0,31 % (0,00 %)		
16.413	Universal Display	672	0,31
	IndustrieTransporte 2,54 % (0,00 %)		
51.690	Norfolk Southern	3.918	1,82
21.517	Union Pacific	1.562	0,72
	Getränke 2,86 % (4,97 %)		
25.443	Constellation Brands	3.471	1,61
31.393	Molson Coors Brewing	2.695	1,25
	Haushaltsgüter und Hausbau 2,60 % (1,45 %)		
26.750	Clorox	2.616	1,21
73.738	Newell Brands	2.992	1,39
	Freizeiterzeugnisse 1,11 % (0,76 %)		
36.750	Electronic Arts	2.398	1,11
	Konsumgüter 0,86 % (2,13 %)		
31.732	Colgate-Palmolive	1.855	0,86
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,95 % (4,80 %)		
27.823	Cigna	2.780	1,29
30.765	Edwards Lifesciences	2.430	1,13
9.604	Humana	1.350	0,63
54.356	UnitedHealth Group	6.267	2,90
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,90 % (5,75 %)		
12.927	Biogen Idec	3.011	1,39
7.018	Biomarin Pharmaceutical	468	0,22
5.930	Bluebird Bio	242	0,11
48.459	Bristol-Myers Squibb	2.030	0,94
25.655	Johnson & Johnson	2.431	1,13
32.401	Merck & Co	1.566	0,73
14.003	Quintiles IMS Holdings	826	0,38
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (0,82 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 4,93 % (3,57 %)		
9.621	Amazon.com	6.136	2,84
12.380	Costco Wholesale	1.523	0,71
29.235	Home Depot	2.968	1,38
	Medien 0,00 % (1,04 %)		
	Reise und Freizeit 1,79 % (1,91 %)		
25.166	Southwest Airlines	810	0,38
43.284	Yum! Brands	3.048	1,41
	Festnetzkommunikation 1,30 % (0,66 %)		
71.124	Verizon Communications	2.816	1,30
	Elektrizität 0,00 % (0,62 %)		
	Banken 3,43 % (3,37 %)		
130.243	JPMorgan Chase	7.394	3,43
	Sachversicherungen 4,77 % (4,40 %)		
87.004	Berkshire Hathaway	10.296	4,77
	Lebensversicherung 1,22 % (0,00 %)		
68.180	Metlife	2.631	1,22
	Real Estate Investment Trusts 0,00 % (0,65 %)		
	Finanzdienstleistungen 8,51 % (9,56 %)		
35.577	CME Group	2.920	1,35
10.106	Intercontinental Exchange	2.225	1,03
50.752	MasterCard Class A	4.449	2,06
130.108	Visa 'A' Shares	8.790	4,07
	Software und Computerdienstleistungen 12,37 % (13,05 %)		
2.509	Adobe Systems	222	0,10
20.969	Alphabet Class A	14.118	6,54

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 81,98 % (72,96 %) (Fortsetzung)			
44.941	Leidos	1.529	0,71
160.613	Microsoft	7.900	3,66
31.583	Nutanix	645	0,30
59.593	PTC	2.295	1,06
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 10,19 % (4,44 %)		
85.354	Analog Devices	4.454	2,06
118.464	Apple	11.067	5,13
81.939	Lam Research	6.476	3,00
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**176.954**	**81,98**
DERIVATE –0,18 % (0,05 %)			
	Futures und Optionen 0,00 % (0,00 %)		
99	UBS S&P 500 Index E-mini Future Expiring December 2016	(5)	–
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,01 %)		
	Verkauf USD 1.589.794 Kauf EUR 1.461.783 J.P. Morgan	11	–
	Verkauf USD 192.000 Kauf GBP 157.249 Lloyds	–	–
	Portfolio-Swap -0,18 % (0,04 %)		
	UBS Portfolio Swap	(392)	(0,18)
	Derivate, insgesamt	**(386)**	**(0,18)**
Wert der Anlagen, insgesamt		**189.192**	**87,65**
Sonstige Nettovermögenswerte (19,89 %)		**26.652**	**12,35**
Nettovermögen		**215.844**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS S&P 500 Index E-mini Future Expiring December 2016	8.649
Nettoengagement, ingesamt	**8.649**

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	122.736	64.679
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	140.261	123.926

Threadneedle US Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 10,68 %			
	Öl- und Gasförderer 10,17 %		
23.821	Chevron	2.032	1,81
43.152	Exxon Mobil	3.005	2,68
20.750	Hess	1.049	0,93
23.898	HollyFrontier	468	0,42
35.346	Occidental Petroleum	2.138	1,90
21.500	Suncor Energy CAD	545	0,49
35.874	Suncor Energy USD	909	0,81
26.453	Valero Energy	1.274	1,13
	Alternative Energie 0,51 %		
31.379	Pattern Energy Group	571	0,51
	Öl und Gas, insgesamt	**11.991**	**10,68**
GRUNDSTOFFE 3,44 %			
	Chemie 2,45 %		
14.269	Agrium	1.091	0,97
37.483	Dow Chemical	1.661	1,48
	Industriemetalle und Bergbau 0,99 %		
28.446	Nucor	1.112	0,99
	Grundstoffe, insgesamt	**3.864**	**3,44**
INDUSTRIEGÜTER 10,83 %			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,05 %		
10.553	Watsco	1.179	1,05
	Luftfahrt und Verteidigung 2,20 %		
11.498	General Dynamics	1.431	1,28
5.069	Lockheed Martin	1.033	0,92
	Allgemeine Industriegüter 4,31 %		
27.930	Bemis	1.112	0,99
41.702	Eaton	2.136	1,90
66.533	General Electric	1.597	1,42
	Industrieanlagenbau 0,98 %		
19.690	Dover	1.096	0,98
	IndustrieTransporte 1,80 %		
22.888	United Parcel Service	2.025	1,80
	Supportdienste 0,49 %		
10.934	Deluxe	548	0,49
	Industriegüter, insgesamt	**12.157**	**10,83**
KONSUMGÜTER 13,24 %			
	Nahrungsmittelhersteller 1,97 %		
28.406	B&G Foods	1.033	0,92
28.061	Pinnacle Foods	1.184	1,05
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,90 %		
29.858	Procter & Gamble	2.131	1,90
	Freizeiterzeugnisse 2,33 %		
21.118	Hasbro	1.445	1,29
44.636	Mattel	1.163	1,04
	Konsumgüter 2,53 %		
36.981	Coach	1.085	0,97
18.623	Kimberly-Clark	1.753	1,56
	Tabak 4,51 %		
57.922	Altria Group	3.135	2,79
43.083	Reynolds American	1.937	1,72
	Konsumgüter, insgesamt	**14.866**	**13,24**
GESUNDHEITSWESEN 8,37 %			
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,37 %		
31.920	AbbVie	1.510	1,34
2.500	Allergan	1.603	1,43
11.003	Johnson & Johnson	1.043	0,93
46.757	Merck & Co	2.259	2,01
113.939	Pfizer	2.989	2,66
	Gesundheitswesen, insgesamt	**9.404**	**8,37**
VERBRAUCHERSERVICE 4,37 %			
	Allgemeiner Einzelhandel 0,76 %		
14.195	L Brands	860	0,76
	Reise und Freizeit 3,61 %		
35.956	Cinemark Holdings	1.146	1,02
83.450	Extended Stay America	954	0,85
21.202	McDonald's	1.952	1,74
	Verbraucherservice, insgesamt	**4.912**	**4,37**
TELEKOMMUNIKATIONSTITELN 1,51 %			
	Festnetzkommunikation 1,51 %		
32.863	AT&T	985	0,88
17.864	Verizon Communications	707	0,63
	Telekommunikationstiteln, insgesamt	**1.692**	**1,51**
VERSORGER 5,94 %			
	Elektrizität 4,65 %		
29.130	Edison International	1.720	1,53
17.128	FPL Group	1.769	1,58
34.606	PG&E	1.734	1,54
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 1,29 %		
30.014	WEC Energy Group	1.444	1,29
	Versorger, insgesamt	**6.667**	**5,94**
FINANZTITEL 22,82 %			
	Banken 9,67 %		
47.122	BankUnited	1.135	1,01
55.853	BB&T	1.796	1,60
100.244	Huntington Bancshares	870	0,77
35.970	JPMorgan Chase	2.042	1,82
33.053	Pacwest Bancorp	1.173	1,04
23.309	PNC Financials	1.821	1,62
53.466	Wells Fargo	2.030	1,81
	Sachversicherungen 1,57 %		
16.802	Chubb	1.760	1,57
	Lebensversicherung 1,61 %		
46.901	Metlife	1.810	1,61

Threadneedle US Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
FINANZTITEL 22,82 % (Fortsetzung)			
	Real Estate Investment Trusts 7,45 %		
12.185	Alexandria Real Estate Equities	1.050	0,94
14.345	Crown Castle International	1.075	0,96
29.058	CyrusOne	1.070	0,95
56.188	Outfront Media	986	0,88
26.326	Prologis REIT	1.105	0,98
47.213	Rayonier	1.028	0,92
56.810	Starwood Property Trust	1.029	0,92
35.862	Tanger Factory	1.011	0,90
	Finanzdienstleistungen 2,52 %		
19.701	CME Group	1.617	1,44
50.613	Synchrony Financial	1.210	1,08
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**25.618**	**22,82**
TECHNOLOGIE 18,42 %			
	Software und Computerdienstleistungen 5,26 %		
9.998	International Business Machines	1.253	1,12
23.611	Leidos	803	0,72
78.084	Microsoft	3.841	3,42
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 13,16 %		
29.109	Analog Devices	1.519	1,35
41.452	Apple	3.872	3,45
130.539	Cisco Systems	3.281	2,92
60.574	Corning	1.129	1,01
85.641	Cypress Semiconductor	711	0,63
40.178	Diebold	730	0,65
38.695	Intel	1.104	0,98
34.254	Maxim Integrated Products	1.110	0,99
32.146	Xilinx	1.327	1,18
	Technologie, insgesamt	**20.680**	**18,42**
DERIVATE 0,00 %			
	Devisenterminkontrakte 0,00 %		
	Verkauf USD 12.537		
	Kauf CHF 12.505 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 12.425		
	Kauf EUR 11.424 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 12.428		
	Kauf EUR 11.427 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 12.429		
	Kauf EUR 11.428 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 14.543		
	Kauf EUR 13.372 J.P. Morgan	–	–
	Derivate, insgesamt	**–**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**111.851**	**99,62**
Sonstige Nettovermögenswerte		**427**	**0,38**
Nettovermögen		**112.278**	**100,00**

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 23. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	113.358
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	23.555

Threadneedle China Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
BERMUDASS 0,00 % (0,88 %)			
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (0,88 %)		
	Bermudass, insgesamt	–	–
KAIMANINSELN 41,13 % (33,86 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,85 % (1,62 %)		
2.448.000	China Resources Cement Holdings	807	0,85
	Elektronik und elektrische Geräte 1,17 % (0,00 %)		
142.500	AAC Technologies Holdings	1.117	1,17
	IndustrieTransporte 0,42 % (0,00 %)		
28.980	ZTO Express ADR	404	0,42
	Automobile und Ersatzteile 0,97 % (0,00 %)		
860.000	Nexteer Automotive Group	929	0,97
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,12 %)		
	Konsumgüter 1,78 % (2,74 %)		
451.000	Anta Sports Products	1.070	1,12
116.000	Shenzhou International Group Holdings	632	0,66
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,64 % (1,53 %)		
1.058.000	Sino Biopharmaceutical	609	0,64
	Allgemeiner Einzelhandel 9,92 % (6,73 %)		
113.008	Alibaba Group ADR	9.458	9,92
	Reise und Freizeit 3,17 % (2,20 %)		
56.152	Ctrip.Com International ADS	2.063	2,16
270.800	Sands China	968	1,01
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 2,14 % (2,44 %)		
994.000	China Resources Land	2.037	2,14
	Software und Computerdienstleistungen 20,07 % (15,48 %)		
33.780	Baidu ADR	4.984	5,23
65.480	Baozun	770	0,81
3.106.000	Kingdee International Software Group	1.036	1,09
14.530	Netease	3.162	3,31
421.500	Tencent Holdings	9.181	9,63
	Kaimaninseln, insgesamt	**39.227**	**41,13**
CHINA 28,02 % (31,06 %)			
	Öl- und Gasförderer 4,99 % (4,99 %)		
5.380.000	China Petroleum & Chemical	3.220	3,38
2.714.000	PetroChina	1.535	1,61
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,18 % (0,85 %)		
414.000	Anhui Conch Cement	943	0,99
323.000	Beijing Urban Construction Design & Development Group	183	0,19
	Industrieanlagenbau 0,00 % (1,25 %)		
	Automobile und Ersatzteile 1,07 % (2,64 %)		
1.124.799	AviChina Industry & Technology	627	0,66
164.800	Fuyao Glass Industry Group	393	0,41
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,14 % (0,00 %)		
272.400	Sinopharm Group	1.089	1,14
	Allgemeiner Einzelhandel 1,25 % (0,00 %)		
28.058	New Oriental Education & Technology Group ADR	1.190	1,25
	Banken 11,98 % (11,24 %)		
9.266.000	Bank of China	3.406	3,57
9.063.000	China Construction Bank	5.444	5,71
5.203.000	Industrial & Commercial Bank of China	2.574	2,70
	Sachversicherungen 0,00 % (1,59 %)		
	Lebensversicherung 4,50 % (4,84 %)		
1.162.000	China Life Insurance	2.371	2,49
443.000	Ping An Insurance Group of China	1.922	2,01
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,33 % (1,71 %)		
146.600	China Vanke	315	0,33
	Finanzdienstleistungen 1,58 % (1,95 %)		
404.000	CITIC Securities 'H' Shares	735	0,77
531.600	Haitong Securities	775	0,81
	China, insgesamt	**26.722**	**28,02**
HONGKONG 23,31 % (24,55 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,69 % (4,00 %)		
3.364.000	CNOOC	3.517	3,69
	Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,82 %)		
	Allgemeine Industriegüter 0,41 % (0,41 %)		
222.000	China Resources Enterprise	388	0,41
	Automobile und Ersatzteile 1,01 % (0,00 %)		
330.000	Minth Group	963	1,01
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,79 % (0,74 %)		
777.500	China Resources Pharmaceutical	742	0,78
1.136.000	CSPC Pharmaceutical Group	968	1,01
	Mobilfunk 7,74 % (9,62 %)		
784.000	China Mobile	7.380	7,74
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,03 % (2,54 %)		
1.266.000	Beijing Enterprises Water Group	755	0,79
956.000	Guangdong Investment	1.187	1,24
	Lebensversicherung 3,95 % (2,90 %)		
727.000	AIA Group	3.766	3,95
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 2,69 % (3,52 %)		
1.012.000	China Overseas Land & Investment	2.568	2,69
	Hongkong, insgesamt	**22.234**	**23,31**
LUXEMBURG 5,06 % (3,96 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,41 % (0,43 %)		
185.606	J.P. Morgan International Derivatives (Anhui Conch Cement 'A' shares P Note)	384	0,40
6.143	J.P. Morgan International Derivatives (Anhui Conch Cement 'A' shares P Note) 12/04/2021	13	0,01

Threadneedle China Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
LUXEMBURG 5,06 % (3,96 %) (Fortsetzung)			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,08 % (0,00 %)		
345.500	J.P. Morgan Structured Notes Warrant (Hangzhou Hikvision Digital Technology) 16/04/2020	1.028	1,08
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,74 % (0,64 %)		
213.692	Midea Group	704	0,74
	Lebensversicherung 2,83 % (2,89 %)		
278.723	J.P. Morgan International Derivatives (Ping An 'A' shares P Note)	1.171	1,23
363.233	J.P. Morgan Structured Notes Warrant (Ping An of China) 12/04/2021	1.526	1,60
	Luxemburg, insgesamt	**4.826**	**5,06**
NIEDERLANDE 0,42 % (0,71 %)			
	IndustrieTransporte 0,42 % (0,71 %)		
121.280	Shanghai International Air	399	0,42
	Niederlande, insgesamt	**399**	**0,42**
SCHWEIZ 1,06 % (1,68 %)			
	Chemie 1,06 % (1,68 %)		
2.410.000	Sinopec Shanghai Petrochemical	1.011	1,06
	Schweiz, insgesamt	**1.011**	**1,06**
TAIWAN 0,00 % (0,43 %)			
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,43 %)		
	Taiwan, insgesamt	–	–
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,02 % (1,14 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,02 % (1,14 %)		
9.820	China Biologic Products	968	1,02
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**968**	**1,02**
DERIVATE -0,01 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte -0,01 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 1.896.000 Kauf GBP 1.551.837 Bank of Scotland	(6)	(0,01)
	Derivate, insgesamt	**(6)**	**(0,01)**
Wert der Anlagen, insgesamt		**95.381**	**100,01**
Sonstige (Nettoverbindlichkeiten)/Vermögen (1,73 %)		**(10)**	**(0,01)**
Nettovermögen		**95.371**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	19.856	19.237
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	31.621	46.504

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
ARGENTINIEN 0,97 % (0,90 %)			
	Elektrizität 0,97 % (0,90 %)		
112.043	Pampa Energia ADR	3.130	0,97
	Argentinien, insgesamt	**3.130**	**0,97**
BRASILIEN 8,70 % (5,03 %)			
	Allgemeine Industriegüter 0,93 % (0,00 %)		
701.200	Klabin	2.982	0,93
	Automobile und Ersatzteile 0,13 % (0,00 %)		
94.700	Iochpe-Maxion	409	0,13
	Getränke 0,49 % (0,00 %)		
326.528	Ambev ADR	1.591	0,49
	Nahrungsmittelhersteller 0,51 % (0,00 %)		
119.276	BRF ADR	1.657	0,51
	Konsumgüter 1,22 % (0,98 %)		
1.422.937	Alpargatas	3.948	1,22
	Allgemeiner Einzelhandel 0,50 % (0,00 %)		
400.900	B2W Digital	1.621	0,50
	Festnetzkommunikation 1,45 % (1,36 %)		
402.850	Telefonica Brasil ADR	4.663	1,45
	Mobilfunk 0,17 % (0,00 %)		
116.600	Linx	561	0,17
	Elektrizität 1,75 % (0,58 %)		
708.479	CPFL	4.423	1,37
214.900	Energisa	1.216	0,38
	Banken 0,00 % (0,08 %)		
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,59 %)		
	Finanzdienstleistungen 1,55 % (1,44 %)		
1.059.500	BM&FBovespa	4.990	1,55
	Brasilien, insgesamt	**28.061**	**8,70**
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,00 % (1,02 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (1,02 %)		
	Britische Jungferninseln, insgesamt	–	–
KAIMANINSELN 11,15 % (6,67 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,97 % (1,61 %)		
273.000	AAC Technologies Holdings	2.140	0,66
248.000	Sunny Optical Technology Group	996	0,31
	Konsumgüter 1,18 % (1,46 %)		
698.000	Shenzhou International Group Holdings	3.805	1,18
	Allgemeiner Einzelhandel 2,35 % (0,00 %)		
90.665	Alibaba Group ADR	7.588	2,35
	Software und Computerdienstleistungen 6,65 % (3,60 %)		
26.304	Baidu ADR	3.881	1,20
807.000	Tencent Holdings	17.577	5,45
	Kaimaninseln, insgesamt	**35.987**	**11,15**
CHINA 0,31 % (0,04 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,31 % (0,04 %)		
413.200	Fuyao Glass Industry Group	985	0,31
	China, insgesamt	**985**	**0,31**
KOLUMBIEN 1,07 % (0,00 %)			
	Banken 1,07 % (0,00 %)		
109.138	Bancolombia ADR	3.439	1,07
	Kolumbien, insgesamt	**3.439**	**1,07**
TSCHECHISCHE REPUBLIK 2,46 % (1,61 %)			
	Banken 2,46 % (1,61 %)		
264.869	Komercni Banka	7.951	2,46
	Tschechische Republik, insgesamt	**7.951**	**2,46**
HONGKONG 5,69 % (6,06 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,69 % (0,72 %)		
2.112.000	CNOOC	2.208	0,69
	Automobile und Ersatzteile 0,46 % (0,30 %)		
508.000	Minth Group	1.483	0,46
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,32 % (1,39 %)		
1.383.000	Techtronic Industries	4.271	1,32
	Konsumgüter 0,00 % (0,75 %)		
	Mobilfunk 3,22 % (2,90 %)		
1.103.500	China Mobile	10.387	3,22
	Hongkong, insgesamt	**18.349**	**5,69**
INDIEN 15,07 % (14,96 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,07 % (2,97 %)		
297.948	Asian Paints	3.922	1,21
214.533	Larsen & Toubro	3.911	1,21
42.716	Ultratech Cement	2.091	0,65
	Industrieanlagenbau 1,38 % (1,16 %)		
15.163	Eicher Motors	4.464	1,38
	Automobile und Ersatzteile 1,19 % (1,03 %)		
93.115	Hero Honda	3.831	1,19
	Konsumgüter 2,43 % (2,11 %)		
779.010	Dabur India	2.794	0,87
254.737	Godrej Consumer Products	5.026	1,56
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,95 % (0,93 %)		
185.553	Apollo Hospitals Enterprise	3.055	0,95
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (1,24 %)		
	Medien 1,89 % (1,45 %)		
2.182.895	Dish TV India	2.568	0,79
554.235	Zee Entertainment Enterprises	3.545	1,10
	Banken 3,10 % (2,30 %)		
144.537	HDFC Bank ADR	8.377	2,60
234.660	ICICI Bank ADR	1.608	0,50
	Software und Computerdienstleistungen 1,06 % (1,77 %)		
273.477	Infosys ADR	3.433	1,06
	Indien, insgesamt	**48.625**	**15,07**

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
INDONESIEN 2,17 % (1,87 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,49 % (0,80 %)		
9.295.800	Astra International	4.814	1,49
	Allgemeiner Einzelhandel 0,68 % (1,07 %)		
1.929.600	Matahari Department Store	2.178	0,68
	Indonesien, insgesamt	**6.992**	**2,17**
MALAYSIA 0,28 % (1,11 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (1,11 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,28 % (0,00 %)		
710.800	IHH Healthcare	890	0,28
	Malaysien, insgesamt	**890**	**0,28**
MEXIKO 7,99 % (10,70 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,39 % (0,00 %)		
2.891.921	Cemex	2.070	0,64
78.172	Cemex ADR	558	0,17
202.515	Promotora y Operadora de Infraestructura	1.868	0,58
	IndustrieTransporte 0,44 % (0,79 %)		
292.500	Grupo Aeroportuario Del Cent	1.415	0,44
	Automobile und Ersatzteile 0,37 % (0,74 %)		
1.391.382	Nemak	1.181	0,37
	Getränke 0,70 % (1,84 %)		
28.696	Fomento Economico Mexicano ADR	2.244	0,70
	Allgemeiner Einzelhandel 1,73 % (3,09 %)		
3.238.501	Wal-Mart de Mexico	5.587	1,73
	Medien 0,00 % (0,43 %)		
	Reise und Freizeit 0,97 % (1,15 %)		
163.000	Alsea	499	0,16
170.844	Controladora Vuela	2.625	0,81
	Mobilfunk 0,56 % (0,00 %)		
168.891	America Movil ADR	1.808	0,56
	Banken 1,37 % (2,66 %)		
910.800	Grupo Financiero Banorte	4.419	1,37
	Real Estate Investment Trusts 0,46 % (0,00 %)		
1.107.300	PLA Administradora Industrial	1.493	0,46
	Mexiko, insgesamt	**25.767**	**7,99**
NIEDERLANDE 0,36 % (0,00 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 0,36 % (0,00 %)		
71.021	Yandex	1.170	0,36
	Niederlande, insgesamt	**1.170**	**0,36**
PHILIPPINEN 2,29 % (2,36 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,70 % (0,97 %)		
18.578.100	Metro Pacific Investments	2.254	0,70
	Banken 0,80 % (0,46 %)		
1.885.097	Metropolitan Bank & Trust	2.600	0,80
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,79 % (0,93 %)		
115.415	GT Capital Holdings	2.550	0,79
	Philippinen, insgesamt	**7.404**	**2,29**
POLEN 3,39 % (3,49 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,36 % (1,52 %)		
527.552	Eurocash	4.386	1,36
	Banken 2,03 % (1,97 %)		
258.648	Bank Pekao	6.537	2,03
	Polen, insgesamt	**10.923**	**3,39**
RUSSLAND 1,49 % (1,35 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,70 % (0,48 %)		
92.213	X5 Retail Group	2.261	0,70
	Finanzdienstleistungen 0,79 % (0,87 %)		
1.688.680	Moscow Exchange Rights	2.559	0,79
	Russland, ingesamt	**4.820**	**1,49**
SÜDAFRIKA 5,58 % (6,09 %)			
	Chemie 0,00 % (0,49 %)		
	Bergbau 1,94 % (2,37 %)		
41.627	Anglo Platinum	799	0,25
135.867	AngloGold Ashanti	1.489	0,46
357.609	AngloGold Ashanti ADR	3.969	1,23
	Allgemeine Industriegüter 0,30 % (1,71 %)		
93.725	Bidvest Group	960	0,30
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,73 % (0,00 %)		
132.401	Aspen Pharmacare Holdings	2.351	0,73
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,72 % (0,00 %)		
161.729	Bid	2.333	0,72
	Medien 1,89 % (1,52 %)		
44.380	Naspers	6.112	1,89
	Südafrika, insgesamt	**18.013**	**5,58**
SÜDKOREA 11,08 % (9,43 %)			
	Chemie 0,00 % (1,29 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,86 % (1,13 %)		
79.658	Hyundai Development Co-Engineering & Construction	2.771	0,86
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (0,37 %)		
	Freizeiterzeugnisse 4,17 % (2,63 %)		
11.451	Samsung Electronics	13.467	4,17
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,68 % (0,52 %)		
62.604	GS Retail	2.191	0,68
	Allgemeiner Einzelhandel 0,37 % (0,52 %)		
10.451	CJ O Shopping	1.189	0,37
	Mobilfunk 1,06 % (0,00 %)		
2.249	SK Telecom	361	0,11
171.610	SK Telecom ADR	3.057	0,95

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
SÜDKOREA 11,08 % (9,43 %) (Fortsetzung)			
	Elektrizität 1,00 % (1,41 %)		
180.157	Korea Electric Power ADR	3.225	1,00
	Lebensversicherung 1,02 % (1,03 %)		
41.489	Samsung Life Insurance	3.277	1,02
	Software und Computerdienstleistungen 1,92 % (0,53 %)		
10.062	NAVER	6.191	1,92
	Südkorea, insgesamt	**35.729**	**11,08**
TAIWAN 8,28 % (9,15 %)			
	Konsumgüter 0,00 % (0,95 %)		
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,19 % (0,99 %)		
624.000	President Chain Store	3.834	1,19
	Mobilfunk 1,01 % (0,98 %)		
1.675.000	Far EasTone Telecommunications	3.253	1,01
	Banken 0,70 % (0,62 %)		
4.833.538	E.Sun Financial	2.259	0,70
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 5,38 % (5,61 %)		
74.289	Taiwan Semiconductor Manufacturing	365	0,11
590.880	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	14.937	4,63
897.000	Wistron Neweb	2.053	0,64
	Taiwan, insgesamt	**26.701**	**8,28**
THAILAND 3,63 % (4,71 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,57 % (0,96 %)		
226.500	PTT	1.834	0,57
	IndustrieTransporte 0,93 % (0,95 %)		
334.600	Airports of Thailand	2.993	0,93
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 2,13 % (2,80 %)		
2.581.000	Central Pattana REIT	3.363	1,04
16.418.100	Land & Houses	3.526	1,09
	Thailand, insgesamt	**11.716**	**3,63**
TÜRKEI 0,00 % (3,80 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,77 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,57 %)		
	Getränke 0,00 % (0,63 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (0,94 %)		
	Banken 0,00 % (0,89 %)		
	Türkei, insgesamt	–	–
VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,00 % (1,38 %)			
	Getränke 0,00 % (1,38 %)		
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	–	–

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 69.000 Kauf GBP 56.475 Bank of Scotland	–	–
	Derivate, insgesamt	–	–
Wert der Anlagen, insgesamt		**296.652**	**91,96**
Sonstige Nettovermögenswerte (8,27 %)		**25.948**	**8,04**
Nettovermögen		**322.600**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	150.077	180.034
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	140.194	231.145

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
ANGOLA 0,00 % (1,92 %)				
		B1 0,00 % (1,92 %)		
		Gesamt angola	–	–
ARGENTINIEN 1,71 % (4,32 %)				
		B- 1,33 % (4,32 %)		
USD	310.000	Provincia de Buenos Aires 9.125% 16/03/2024	282	0,35
USD	300.000	Provincia de Buenos Aires 9.95% 09/06/2021	280	0,35
USD	200.000	Provincia de Buenos Aires 10.875% 26/01/2021	188	0,24
USD	370.000	Provincia De Cordoba 7.125% 10/06/2021	314	0,39
		Nicht bewertet 0,38 % (0,00 %)		
USD	340.000	Province of Neuquen 8.625% 12/05/2028	301	0,38
		Argentinien, insgesamt	**1.365**	**1,71**
BRASILIEN 16,99 % (10,68 %)				
		BB 14,40 % (7,52 %)		
BRL	5.758	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2019	1.497	1,87
BRL	16.062	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2021	4.124	5,15
BRL	8.102	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2023	2.052	2,56
BRL	13.550	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2025	3.398	4,25
BRL	1.845	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2027	457	0,57
		Ba2 2,59 % (3,16 %)		
BRL	10.150	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2019	2.073	2,59
		Brasilien, insgesamt	**13.601**	**16,99**
KOLUMBIEN 10,72 % (6,03 %)				
		BBB 6,98 % (2,93 %)		
COP	797.000.000	Colombia Government International Bond 7.75% 14/04/2021	231	0,29
COP	16.069.000.000	Colombia Government International Bond 9.85% 28/06/2027	5.354	6,69
		Baa2 3,20 % (1,70 %)		
COP	10.482.000.000	Colombia Government International Bond 4.375% 21/03/2023	2.563	3,20
		Baa3 0,54 % (1,40 %)		
COP	1.690.000.000	Empresas Publicas de Medellin 7.625% 10/09/2024	434	0,54
		Kolumbien, insgesamt	**8.582**	**10,72**
KROATIEN 0,00 % (0,72 %)				
		BB– 0,00 % (0,72 %)		
		Kroatien, insgesamt	–	–

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 0,59 % (1,60 %)				
		Nicht bewertet 0,59 % (1,60 %)		
DOP	26.270.000	Dominican Republic International Bond 11% 05/01/2018	473	0,59
		Dominikanische Republik, insgesamt	**473**	**0,59**
ECUADOR 1,63 % (0,00 %)				
		B 1,63 % (0,00 %)		
USD	1.500.000	Republic of Ecuador 10.75% 28/03/2022	1.308	1,63
		Gesamt ecuador	**1.308**	**1,63**
GHANA 2,12 % (0,00 %)				
		B- 2,12 % (0,00 %)		
USD	1.152.000	Republic of Ghana 7.875% 07/08/2023	905	1,13
USD	930.000	Republic of Ghana 9.25% 15/09/2022	793	0,99
		Gesamt ghana	**1.698**	**2,12**
GUATEMALA 0,00 % (2,08 %)				
		BB 0,00 % (2,08 %)		
		Guatemala, insgesamt	–	–
UNGARN 4,71 % (3,63 %)				
		BBB- 4,71 % (0,00 %)		
HUF	475.240.000	Hungary Government Bond 5.5% 24/06/2025	1.677	2,09
HUF	479.360.000	Hungary Government Bond 6% 24/11/2023	1.728	2,16
HUF	49.540.000	Hungary Government Bond 7% 24/06/2022	182	0,23
HUF	51.390.000	Hungary Government Bond 7.5% 12/11/2020	184	0,23
		BB+ 0,00 % (3,63 %)		
		Ungarn, insgesamt	**3.771**	**4,71**
INDONESIEN 12,21 % (9,35 %)				
		Baa3 8,60 % (7,49 %)		
IDR	9.352.000.000	Indonesia Government International Bond 5.625% 15/05/2023	544	0,68
IDR	34.703.000.000	Indonesia Government International Bond 6.625% 15/05/2033	1.959	2,45
IDR	18.835.000.000	Indonesia Government International Bond 8.375% 15/03/2034	1.250	1,56
IDR	27.700.000.000	Indonesia Government International Bond 9% 15/03/2029	1.938	2,42
IDR	16.125.000.000	Indonesia Government International Bond 9.5% 15/07/2031	1.191	1,49
		Nicht bewertet 3,61 % (1,86 %)		
IDR	34.257.000.000	Indonesia Government International Bond 8.375% 15/09/2026	2.327	2,91
IDR	8.194.000.000	Indonesia Government International Bond 8.75% 15/05/2031	565	0,70
		Indonesien, insgesamt	**9.774**	**12,21**

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
ELFENBEINKÜSTE 0,44 % (0,00 %)				
		Nicht bewertet 0,44 % (0,00 %)		
USD	439.000	*Ivory Coast Government International Bond 2.5% 31/12/2032	350	0,44
		Elfenbeinküste, insgesamt	**350**	**0,44**
KASACHSTAN 0,28 % (0,00 %)				
		BBB- 0,28 % (0,00 %)		
USD	276.000	Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	221	0,28
		Kasachstan, insgesamt	**221**	**0,28**
LUXEMBURG 0,92 % (0,00 %)				
		BB- 0,92 % (0,00 %)		
USD	920.000	Minerva 6.5% 20/09/2026	739	0,92
		Luxemburg, insgesamt	**739**	**0,92**
MALAYSIA 2,88 % (0,00 %)				
		Nicht bewertet 2,88 % (0,00 %)		
MYR	6.253.000	Malaysian Government Bond 3.84% 15/04/2033	1.157	1,45
MYR	5.601.000	Malaysian Government Bond 4.392% 15/04/2026	1.147	1,43
		Malaysien, insgesamt	**2.304**	**2,88**
MEXIKO 3,66 % (8,43 %)				
		A 1,63 % (8,43 %)		
MXN	1.767.700	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	84	0,10
MXN	2.044.100	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	98	0,12
MXN	1.247.200	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	60	0,08
MXN	2.846.200	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	145	0,18
MXN	13.003.900	Mexican Bonos 10% 05/12/2024	702	0,88
MXN	2.315.200	Mexican Bonos 10% 20/11/2036	137	0,17
MXN	321.400	United Mexican States Index-Linked 4% 15/11/2040	84	0,10
		BBB+ 2,03 % (0,00 %)		
USD	1.120.000	Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/02/2027	934	1,17
USD	820.000	Mexico City Airport Trust 4.25% 31/10/2026	685	0,86
		Mexiko, insgesamt	**2.929**	**3,66**
NIEDERLANDE 2,67 % (0,00 %)				
		B+ 2,67 % (0,00 %)		
USD	1.496.000	Petrobras Global Finance 6.25% 17/03/2024	1.211	1,51
USD	1.000.000	Petrobras Global Finance 8.75% 23/05/2026	924	1,16
		Niederlande, insgesamt	**2.135**	**2,67**
PERU 3,96 % (0,59 %)				
		A- 3,96 % (0,59 %)		
PEN	11.980.000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/08/2031	3.172	3,96
		Peru, insgesamt	**3.172**	**3,96**
PHILIPPINEN 0,31 % (0,55 %)				
		BBB 0,31 % (0,55 %)		
PHP	14.000.000	Philippine Government International Bond 4.95% 15/01/2021	248	0,31
		Philippinen, insgesamt	**248**	**0,31**
POLEN 0,00 % (5,79 %)				
		A– 0,00 % (5,79 %)		
		Polen, insgesamt	**–**	**–**
REPUBLIK IRLAND 1,65 % (0,79 %)				
		BBB- 0,31 % (0,79 %)		
RUB	19.500.000	Russian Railways via RZD Capital 8.3% 02/04/2019	249	0,31
		Ba3 1,34 % (0,00 %)		
USD	1.270.000	GTLK Europe 5.95% 19/07/2021	1.075	1,34
		Republik Irland, insgesamt	**1.324**	**1,65**
RUMÄNIEN 2,57 % (3,71 %)				
		Nicht bewertet 2,57 % (3,71 %)		
RON	795.000	Romania Government Bond 4.75% 24/02/2025	178	0,22
RON	7.560.000	Romania Government Bond 5.85% 26/04/2023	1.780	2,22
RON	440.000	Romania Government Bond 5.95% 11/06/2021	102	0,13
		Rumänien, insgesamt	**2.060**	**2,57**
RUSSLAND 8,12 % (8,81 %)				
		BBB- 6,00 % (6,50 %)		
RUB	34.000	Russian Federal Bond 7% 25/01/2023	–	–
RUB	150.210.000	Russian Federal Bond 7% 16/08/2023	1.810	2,26
RUB	199.527.000	Russian Federal Bond 7.05% 19/01/2028	2.340	2,93
RUB	8.848.000	Russian Federal Bond 7.6% 14/04/2021	111	0,14
RUB	41.993.000	Russian Federal Bond 8.15% 03/02/2027	537	0,67
		Nicht bewertet 2,12 % (2,31 %)		
RUB	130.457.000	Russian Federal Bond 8.5% 17/09/2031	1.697	2,12
		Russland, ingesamt	**6.495**	**8,12**
SENEGAL 0,43 % (0,00 %)				
		B+ 0,43 % (0,00 %)		
USD	375.000	Senegal Government International Bond 8.75% 13/05/2021	348	0,43
		Senegal, insgesamt	**348**	**0,43**
SERBIEN 0,90 % (1,77 %)				
		Nicht bewertet 0,90 % (1,77 %)		
RSD	97.000.000	Serbia Treasury Bond 6% 22/02/2019	724	0,90
		Serbien, ingesamt	**724**	**0,90**
SÜDAFRIKA 8,38 % (9,88 %)				
		BBB+ 2,65 % (1,99 %)		
ZAR	31.256.203	South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	2.118	2,65

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
SÜDAFRIKA 8,38 % (9,88 %) (Fortsetzung)				
		Baa2 5,73 % (7,89 %)		
ZAR	1.801.941	South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	80	0,10
ZAR	10.714.786	South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2023	629	0,79
ZAR	33.802.420	South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	1.498	1,87
ZAR	15.675.932	South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	870	1,09
ZAR	14.096.413	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	788	0,98
ZAR	12.919.734	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	722	0,90
		Südafrika, insgesamt	**6.705**	**8,38**
SRI LANKA 0,69 % (0,00 %)				
		B+ 0,69 % (0,00 %)		
USD	622.000	National Savings Bank 8.88% 18/09/2018	549	0,69
		Sri Lanka, insgesamt	**549**	**0,69**
SURINAME 0,31 % (0,00 %)				
		B1 0,31 % (0,00 %)		
USD	290.000	Republic of Suriname 9.25% 26/10/2026	249	0,31
		Suriname, insgesamt	**249**	**0,31**
TÜRKEI 7,16 % (13,56 %)				
		Nicht bewertet 7,16 % (13,56 %)		
TRY	7.460.024	Turkey Government Bond 8% 12/03/2025	1.773	2,21
TRY	3.064.707	Turkey Government Bond 8.5% 14/09/2022	765	0,96
TRY	8.268.476	Turkey Government Bond 9.4% 08/07/2020	2.184	2,73
TRY	644.929	Turkey Government Bond 10.4% 27/03/2019	175	0,22
TRY	3.000.000	Turkey Government Bond 10.6% 11/02/2026	832	1,04
		Türkei, insgesamt	**5.729**	**7,16**
DERIVATE -0,64 % (-0,02 %)				
		Credit Default Swaps 0,00 % (0,28 %)		
		Zinsswaps -0,10 % (-0,07 %)		
BRL	16.739.306	HSBC Interest Rate Swap Receive BRL 11.025% Pay Rlcdi 1D 01/04/2021	(16)	(0,02)
PLN	17.000.000	HSBC Interest Rate Swap Receive PLN 2.29% Pay Wibor 6M 20/09/2026	(80)	(0,10)
CZK	80.900.000	UBS Interest Rate Swap Receive CZK 0.68% Pay Pribor 6M 20/05/2020	24	0,03
CZK	41.500.000	UBS Interest Rate Swap Receive CZK Pribor Pay 1.04% 20/05/2025	(36)	(0,05)
ZAR	15.600.000	UBS Interest Rate Swap Receive ZAR 8.8% Pay Jibar-Safex 06/03/2026	36	0,04
		Devisenterminkontrakte -0,54 % (-0,23 %)		
		Verkauf USD 388.686		
		Kauf BRL 1.281.842 RBC	10	0,01
		Verkauf USD 3.810.196		
		Kauf BRL 12.365.990 HSBC	(11)	(0,01)
		Verkauf USD 1.928.290		
		Kauf BRL 6.266.903 Barclays	32	0,04
		Verkauf USD 1.937.114		
		Kauf BRL 6.365.745 Citigroup	50	0,06
		Verkauf USD 2.131.881		
		Kauf BRL 6.884.910 J.P. Morgan	24	0,03
		Verkauf USD 1.056.397		
		Kauf COP 3.166.549.909 Barclays	1	–
		Verkauf USD 19.551		
		Kauf GBP 16.000 HSBC	–	–
		Verkauf USD 30.584		
		Kauf GBP 25.000 Goldman Sachs	–	–
		Verkauf USD 36.825		
		Kauf GBP 30.000 Lloyds	–	–
		Verkauf USD 46.697		
		Kauf GBP 36.000 J.P. Morgan	(2)	–
		Verkauf USD 480.417		
		Kauf GBP 370.000 RBC	(25)	(0,03)
		Verkauf USD 49.070		
		Kauf GBP 40.000 Goldman Sachs	–	–
		Verkauf USD 81.019		
		Kauf GBP 62.000 Bank of Scotland	(5)	(0,01)
		Verkauf USD 863.000		
		Kauf GBP 706.348 Bank of Scotland	(3)	–
		Verkauf USD 114.174		
		Kauf GBP 88.000 Bank of Scotland	(6)	(0,01)
		Verkauf USD 687.351		
		Kauf HUF 189.906.311 UBS	(11)	(0,01)
		Verkauf USD 458.829		
		Kauf IDR 5.967.628.070 Barclays	(2)	–
		Verkauf USD 5.445.956		
		Kauf MXN 102.015.649 J.P. Morgan	(40)	(0,05)
		Verkauf USD 998.177		
		Kauf MXN 18.506.752 RBC	(16)	(0,02)
		Verkauf USD 1.947.817		
		Kauf MXN 36.964.893 Credit Suisse	8	0,01
		Verkauf USD 2.097.478		
		Kauf MXN 41.438.297 HSBC	78	0,10
		Verkauf USD 431.543		
		Kauf MYR 1.789.763 Citigroup	(4)	–
		Verkauf USD 8.607.830		
		Kauf MYR 35.362.687 Barclays	(151)	(0,19)
		Verkauf USD 584.376		
		Kauf PEN 1.996.813 HSBC	7	0,01
		Verkauf USD 4.307.075		
		Kauf PLN 16.795.693 HSBC	(44)	(0,06)
		Verkauf USD 5.005.459		
		Kauf PLN 19.348.601 Citigroup	(87)	(0,11)
		Verkauf USD 333.999		
		Kauf RON 1.325.352 HSBC	(10)	(0,01)
		Verkauf USD 1.734.546		
		Kauf RUB 108.573.893 HSBC	(13)	(0,02)
		Verkauf USD 1.951.839		
		Kauf RUB 129.275.191 HSBC	78	0,10
		Verkauf USD 2.417.323		
		Kauf RUB 153.548.379 Citigroup	11	0,01
		Verkauf USD 7.740.735		
		Kauf THB 267.984.241 HSBC	(70)	(0,09)
		Verkauf USD 2.016.576		
		Kauf TRY 6.040.129 J.P. Morgan	(59)	(0,07)

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE -0,64 % (-0,02 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf USD 2.336.220		
	Kauf TRY 7.275.850 Bank of Scotland	8	0,01
	Verkauf CNY 8.559.330		
	Kauf USD 1.265.424 HSBC	12	0,02
	Verkauf IDR 20.183.327.947		
	Kauf USD 1.502.124 UBS	(33)	(0,04)
	Verkauf BRL 6.365.745		
	Kauf USD 1.886.314 Citigroup	(92)	(0,11)
	Verkauf COP 5.503.890.672		
	Kauf USD 1.907.100 HSBC	57	0,07
	Verkauf ZAR 28.505.921		
	Kauf USD 1.919.268 RBC	(151)	(0,19)
	Verkauf MXN 36.964.893		
	Kauf USD 1.937.955 Citigroup	(16)	(0,02)
	Verkauf RUB 129.275.191		
	Kauf USD 1.963.019 Barclays	(69)	(0,09)
	Verkauf GBP 80.000		
	Kauf USD 104.566 J.P. Morgan	6	0,01
	Verkauf GBP 85.000		
	Kauf USD 107.955 HSBC	4	–
	Verkauf GBP 100.000		
	Kauf USD 133.976 UBS	10	0,01
	Verkauf GBP 150.000		
	Kauf USD 183.086 UBS	–	–
	Verkauf BRL 6.782.366		
	Kauf USD 2.004.364 Citigroup	(98)	(0,12)
	Verkauf TRY 7.587.550		
	Kauf USD 2.399.665 Bank of Scotland	(8)	(0,01)
	Verkauf TRY 7.275.850		
	Kauf USD 2.427.105 Barclays	67	0,08
	Verkauf RUB 160.976.824		
	Kauf USD 2.448.503 HSBC	(81)	(0,10)
	Verkauf PEN 8.886.728		
	Kauf USD 2.602.249 HSBC	(29)	(0,04)
	Verkauf CNY 18.580.673		
	Kauf USD 2.739.704 Citigroup	21	0,03
	Verkauf COP 8.200.000.000		
	Kauf USD 2.797.432 Goldman Sachs	49	0,06
	Verkauf GBP 200.000		
	Kauf USD 242.901 UBS	(1)	–
	Verkauf GBP 190.000		
	Kauf USD 250.553 UBS	16	0,02
	Verkauf IDR 3.556.862.301		
	Kauf USD 268.058 HSBC	(3)	–
	Verkauf MYR 12.532.272		
	Kauf USD 3.058.517 Goldman Sachs	60	0,08
	Verkauf ZAR 53.863.494		
	Kauf USD 3.848.666 Goldman Sachs	(103)	(0,13)
	Verkauf HUF 84.688.433		
	Kauf USD 305.218 Bank of Scotland	4	0,01
	Verkauf GBP 30.000		
	Kauf USD 38.683 HSBC	2	–
	Verkauf RUB 25.302.451		
	Kauf USD 383.227 Bank of Scotland	(14)	(0,02)
	Verkauf RUB 25.890.713		
	Kauf USD 390.886 HSBC	(15)	(0,02)
	Verkauf BRL 13.151.814		
	Kauf USD 4.137.742 HSBC	8	0,01
	Verkauf RUB 262.122.273		
	Kauf USD 4.145.536 Barclays	(4)	–
	Verkauf BRL 15.646.830		
	Kauf USD 4.714.605 Goldman Sachs	(152)	(0,19)
	Verkauf COP 1.227.707.791		
	Kauf USD 411.274 HSBC	1	–
	Verkauf THB 14.945.811		
	Kauf USD 427.512 HSBC	–	–
	Verkauf GBP 40.000		
	Kauf USD 48.673 Goldman Sachs	–	–
	Verkauf ZAR 7.963.159		
	Kauf USD 550.962 Citigroup	(29)	(0,04)
	Verkauf CNY 3.947.859		
	Kauf USD 582.882 HSBC	5	0,01
	Verkauf CNY 4.484.918		
	Kauf USD 667.597 HSBC	10	0,01
	Verkauf CNY 5.486.147		
	Kauf USD 808.153 Citigroup	5	0,01
	Verkauf CNY 5.657.376		
	Kauf USD 835.901 HSBC	8	0,01
	Verkauf GBP 635.000		
	Kauf USD 850.669 UBS	64	0,08
	Verkauf GBP 75.000		
	Kauf USD 91.978 HSBC	–	–
	Verkauf EUR 812.952		
	Kauf USD 913.257 UBS	19	0,02
	Verkauf CNY 6.601.913		
	Kauf USD 972.013 Citigroup	6	0,01
	Verkauf IDR 13.002.398.620		
	Kauf USD 976.523 HSBC	(14)	(0,02)
	Verkauf GBP 80.000		
	Kauf USD 98.045 Bank of Scotland	1	–
	Verkauf USD 1.600.857		
	Kauf ZAR 23.472.435 UBS	105	0,13
	Verkauf USD 1.988.962		
	Kauf ZAR 28.505.921 Goldman Sachs	94	0,12
	Verkauf USD 3.868.900		
	Kauf ZAR 53.863.494 Barclays	86	0,11
	Derivate, insgesamt	**(516)**	**(0,64)**
Wert der Anlagen, insgesamt		**76.337**	**95,37**
Sonstige Nettovermögenswerte (5,81 %)		**3.702**	**4,63**
Nettovermögen		**80.039**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	76.503	100,22
Zinsvariable Anleihen	350	0,46
Derivate	(516)	(0,68)
Wert der Anlagen, insgesamt	**76.337**	**100,00**

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	74.488	10.698
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	30.543	12.255

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
BELGIEN 1,98 % (2,45 %)			
	Getränke 1,98 % (2,45 %)		
41.561	Anheuser-Busch InBev	3.958	1,98
	Belgien, insgesamt	**3.958**	**1,98**
BERMUDASS 2,18 % (2,07 %)			
	Finanzdienstleistungen 2,18 % (2,07 %)		
143.654	Ihs Markit	4.354	2,18
	Bermudass, insgesamt	**4.354**	**2,18**
BRASILIEN 0,88 % (0,66 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 0,88 % (0,66 %)		
439.300	Kroton Educacional	1.765	0,88
	Brasilien, insgesamt	**1.765**	**0,88**
KANADA 1,69 % (0,00 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,69 % (0,00 %)		
133.009	Suncor Energy USD	3.370	1,69
	Kanada, insgesamt	**3.370**	**1,69**
KAIMANINSELN 3,46 % (3,27 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 1,40 % (1,05 %)		
33.356	Alibaba Group ADR	2.792	1,40
	Software und Computerdienstleistungen 2,06 % (2,22 %)		
189.300	Tencent Holdings	4.123	2,06
	Kaimaninseln, insgesamt	**6.915**	**3,46**
CHINA 2,10 % (1,56 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,64 % (0,56 %)		
319.600	Sinopharm Group	1.278	0,64
	Lebensversicherung 1,46 % (1,00 %)		
674.000	Ping An Insurance Group of China	2.924	1,46
	China, insgesamt	**4.202**	**2,10**
DÄNEMARK 0,91 % (1,20 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,91 % (1,20 %)		
63.000	Novo Nordisk	1.819	0,91
	Dänemark, insgesamt	**1.819**	**0,91**
FRANKREICH 0,61 % (1,32 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,76 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,61 % (0,56 %)		
40.458	Criteo ADR	1.224	0,61
	Frankreich, insgesamt	**1.224**	**0,61**
DEUTSCHLAND 1,17 % (0,71 %)			
	Chemie 0,64 % (0,71 %)		
29.196	Brenntag	1.274	0,64
	Mobilfunk 0,53 % (0,00 %)		
80.000	Deutsche Telekom	1.066	0,53
	Deutschland, insgesamt	**2.340**	**1,17**
HONGKONG 1,37 % (1,11 %)			
	Lebensversicherung 1,37 % (1,11 %)		
530.400	AIA Group	2.748	1,37
	Hongkong, insgesamt	**2.748**	**1,37**
INDIEN 2,32 % (1,81 %)			
	Konsumgüter 0,35 % (0,31 %)		
58.783	Colgate Palm	702	0,35
	Medien 0,60 % (0,51 %)		
109.000	Info Edge India	1.202	0,60
	Banken 1,37 % (0,99 %)		
148.829	HDFC Bank	2.728	1,37
	Indien, insgesamt	**4.632**	**2,32**
INDONESIEN 2,18 % (1,29 %)			
	Banken 2,18 % (1,29 %)		
5.662.300	Bank Rakyat Indonesia	4.350	2,18
	Indonesien, insgesamt	**4.350**	**2,18**
JAPAN 4,90 % (3,53 %)			
	Industrieanlagenbau 1,20 % (0,93 %)		
183.500	Yaskawa Electric	2.405	1,20
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,46 % (1,04 %)		
225.100	Sekisui Chemical	2.912	1,46
	Freizeiterzeugnisse 2,24 % (1,13 %)		
22.500	Nintendo	4.477	2,24
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,43 %)		
	Japan, insgesamt	**9.794**	**4,90**
JERSEY 0,82 % (0,90 %)			
	Supportdienste 0,82 % (0,90 %)		
38.564	Wolseley	1.631	0,82
	Jersey, insgesamt	**1.631**	**0,82**
MEXIKO 3,14 % (3,30 %)			
	Getränke 1,58 % (1,55 %)		
40.229	Fomento Economico Mexicano ADR	3.146	1,58
	Banken 1,56 % (1,75 %)		
643.100	Grupo Financiero Banorte	3.121	1,56
	Mexiko, insgesamt	**6.267**	**3,14**
NIEDERLANDE 1,78 % (0,48 %)			
	Medien 0,99 % (0,00 %)		
143.431	RELX (EUR)	1.988	0,99
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,79 % (0,48 %)		
18.185	ASML	1.577	0,79
	Niederlande, insgesamt	**3.565**	**1,78**
REPUBLIK IRLAND 3,99 % (4,74 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,81 % (1,06 %)		
60.593	CRH (Dublin Listing)	1.613	0,81
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,11 % (0,90 %)		
52.734	Alkermes	2.210	1,11
	Banken 0,00 % (0,72 %)		
	Sachversicherungen 2,07 % (2,06 %)		
40.144	Willis Towers Watson	4.143	2,07
	Republik Irland, insgesamt	**7.966**	**3,99**

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
SINGAPUR 0,94 % (0,82 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,94 % (0,82 %)		
13.494	Broadcom	1.877	0,94
	Singapur, insgesamt	**1.877**	**0,94**
SPANIEN 1,60 % (1,37 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 0,82 % (0,57 %)		
57.141	Inditex	1.636	0,82
	Mobilfunk 0,78 % (0,80 %)		
116.419	Cellnex Telecom	1.561	0,78
	Spanien, insgesamt	**3.197**	**1,60**
SCHWEIZ 3,66 % (2,97 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,02 % (0,90 %)		
40.076	TE Connectivity	2.053	1,02
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,32 % (0,00 %)		
44.681	Novartis	2.636	1,32
	Banken 1,32 % (2,07 %)		
226.018	UBS Group	2.637	1,32
	Schweiz, insgesamt	**7.326**	**3,66**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 8,43 % (8,81 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,79 % (1,10 %)		
74.011	Royal Dutch Shell B Shares	1.570	0,79
	Getränke 0,00 % (1,01 %)		
	Konsumgüter 1,57 % (1,51 %)		
92.138	Unilever	3.147	1,57
	Tabak 1,45 % (1,05 %)		
61.324	British American Tobacco	2.891	1,45
	Medien 1,44 % (1,24 %)		
78.553	Nielson Holdings	2.881	1,44
	Festnetzkommunikation 1,07 % (1,05 %)		
569.259	BT Group	2.138	1,07
	Sachversicherungen 2,11 % (1,85 %)		
46.253	Aon	4.228	2,11
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**16.855**	**8,43**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 44,05 % (47,75 %)			
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,70 % (0,81 %)		
66.672	Enterprise Products Partners	1.401	0,70
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,63 % (0,00 %)		
6.283	Sherwin-Williams	1.263	0,63
	Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (0,80 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 1,27 % (2,03 %)		
47.088	Amphenol	2.533	1,27
	Industrieanlagenbau 0,61 % (0,00 %)		
19.739	Graco	1.210	0,61
	IndustrieTransporte 3,72 % (2,91 %)		
52.261	Union Pacific	3.794	1,90
41.103	United Parcel Service	3.637	1,82
	Getränke 0,00 % (1,37 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (0,34 %)		
	Freizeiterzeugnisse 2,23 % (1,62 %)		
125.162	Activision Blizzard	4.455	2,23
	Konsumgüter 1,97 % (3,77 %)		
18.626	Estee Lauder Companies Class A	1.322	0,66
61.321	NIKE	2.620	1,31
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,72 % (2,80 %)		
44.311	Dentsply Sirona	2.077	1,04
145.548	Endologix	1.271	0,64
22.000	Stryker	2.065	1,03
20.157	Zimmer Holdings	2.026	1,01
	Arzneimittel und Biotechnologie 5,88 % (7,79 %)		
57.808	Gilead Sciences	3.508	1,76
204.861	Pfizer	5.374	2,69
44.800	Vertex Pharmaceuticals	2.855	1,43
	Allgemeiner Einzelhandel 4,03 % (4,65 %)		
9.692	Amazon.com	6.181	3,09
31.279	TJX Companies	1.888	0,94
	Medien 1,45 % (1,52 %)		
57.018	Comcast	2.899	1,45
	Reise und Freizeit 2,22 % (3,17 %)		
1.269	Priceline Group	1.538	0,77
115.327	Sabre	2.433	1,22
11.400	Spirit Airlines	450	0,23
	Banken 2,77 % (1,86 %)		
115.814	BB&T	3.725	1,86
31.934	JPMorgan Chase	1.813	0,91
	Finanzdienstleistungen 5,87 % (4,96 %)		
95.686	Charles Schwab	2.506	1,25
45.540	MasterCard Class A	3.992	2,00
77.613	Visa 'A' Shares	5.243	2,62
	Software und Computerdienstleistungen 6,46 % (6,22 %)		
9.304	Alphabet Class A	6.264	3,13
1.186	Alphabet Class C	775	0,39
29.735	Facebook	3.207	1,60
54.428	Microsoft	2.677	1,34
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,52 % (1,13 %)		
72.895	Micron Technology	1.029	0,52
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**88.031**	**44,05**

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE 0,17 % (0,03 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 786.000		
	Kauf GBP 643.325 Bank of Scotland	(3)	–
	Portfolio-Swap 0,17 % (0,03 %)		
	UBS Portfolio Swap	344	0,17
	Derivate, insgesamt	**341**	**0,17**
Wert der Anlagen, insgesamt		**188.527**	**94,33**
Sonstige Nettovermögenswerte (7,85 %)		**11.339**	**5,67**
Nettovermögen		**199.866**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	47.428	42.881
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	48.275	32.170

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
AUSTRALIEN 6,69 % (6,48 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,05 % (0,85 %)		
4.956.742	Dulux Group	19.728	1,05
	Allgemeine Industriegüter 1,18 % (1,48 %)		
2.442.905	Amcor	22.254	1,18
	IndustrieTransporte 1,17 % (1,79 %)		
5.619.094	Sydney Airport	21.942	1,17
	Lebensversicherung 1,98 % (1,01 %)		
4.976.597	AMP	14.179	0,75
3.465.354	Challenger	23.102	1,23
	Real Estate Investment Trusts 1,31 % (1,35 %)		
5.916.289	Goodman Group	24.581	1,31
	Australien, insgesamt	**125.786**	**6,69**
BRASILIEN 2,27 % (1,32 %)			
	Getränke 1,33 % (0,80 %)		
5.070.827	Ambev	24.983	1,33
	Allgemeiner Einzelhandel 0,94 % (0,52 %)		
4.410.300	Kroton Educacional	17.722	0,94
	Brasilien, insgesamt	**42.705**	**2,27**
KANADA 4,57 % (2,95 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,77 % (0,00 %)		
1.314.300	Suncor Energy CAD	33.310	1,77
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,51 % (0,00 %)		
761.700	TransCanada	28.450	1,51
	Chemie 1,00 % (0,67 %)		
246.418	Agrium	18.836	1,00
	Supportdienste 0,29 % (0,55 %)		
491.500	DH	5.391	0,29
	Medien 0,00 % (0,61 %)		
	Banken 0,00 % (1,12 %)		
	Kanada, insgesamt	**85.987**	**4,57**
KAIMANINSELN 0,00 % (0,62 %)			
	Reise und Freizeit 0,00 % (0,62 %)		
	Kaimaninseln, insgesamt	–	–
DÄNEMARK 0,87 % (0,00 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,87 % (0,00 %)		
569.300	Novo Nordisk	16.434	0,87
	Dänemark, insgesamt	**16.434**	**0,87**
FINNLAND 0,79 % (0,87 %)			
	Sachversicherungen 0,79 % (0,87 %)		
396.423	Sampo	14.915	0,79
	Finnland, insgesamt	**14.915**	**0,79**
FRANKREICH 0,00 % (0,77 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,77 %)		
	Frankreich, insgesamt	–	–

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
DEUTSCHLAND 5,07 % (5,17 %)			
	Chemie 1,33 % (1,27 %)		
343.581	BASF	24.924	1,33
	Automobile und Ersatzteile 0,91 % (1,35 %)		
293.394	Daimler	17.152	0,91
	Medien 1,13 % (1,37 %)		
600.282	ProSiebenSat.1 Media	21.289	1,13
	Reise und Freizeit 0,00 % (1,18 %)		
	Mobilfunk 1,70 % (0,00 %)		
2.397.107	Deutsche Telekom	31.951	1,70
	Deutschland, insgesamt	**95.316**	**5,07**
HONGKONG 1,24 % (1,06 %)			
	Festnetzkommunikation 1,24 % (1,06 %)		
20.731.000	HKT Trust & HKT	23.368	1,24
	Hongkong, insgesamt	**23.368**	**1,24**
JAPAN 1,53 % (3,75 %)			
	Banken 0,92 % (1,01 %)		
6.348.636	Aozora Bank	17.229	0,92
	Real Estate Investment Trusts 0,61 % (1,91 %)		
20.733	Japan Hotel Investment REIT	11.464	0,61
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (0,83 %)		
	Japan, insgesamt	**28.693**	**1,53**
MEXIKO 2,39 % (2,53 %)			
	Konsumgüter 1,28 % (1,45 %)		
13.489.613	Kimberly-Clark de Mexico	24.039	1,28
	Allgemeiner Einzelhandel 1,11 % (1,08 %)		
12.160.500	Wal-Mart de Mexico	20.977	1,11
	Mexiko, insgesamt	**45.016**	**2,39**
NIEDERLANDE 3,45 % (3,26 %)			
	Chemie 1,56 % (1,05 %)		
446.668	LyondellBasell Industries	29.456	1,56
	Konsumgüter 1,89 % (2,21 %)		
1.035.475	Unilever (EUR)	35.475	1,89
	Niederlande, insgesamt	**64.931**	**3,45**
NORWEGEN 0,92 % (0,87 %)			
	Mobilfunk 0,92 % (0,87 %)		
1.316.002	Telenor	17.359	0,92
	Norwegen, insgesamt	**17.359**	**0,92**
SÜDAFRIKA 0,46 % (0,00 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,46 % (0,00 %)		
750.320	SPAR Group	8.586	0,46
	Südafrika, insgesamt	**8.586**	**0,46**
SÜDKOREA 0,00 % (0,66 %)			
	Mobilfunk 0,00 % (0,66 %)		
	Südkorea, insgesamt	–	–

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
SPANIEN 0,77 % (1,10 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,77 % (1,10 %)		
903.728	Ferrovial	14.424	0,77
903.728	Ferrovial Rights	–	–
	Spanien, insgesamt	**14.424**	**0,77**
SCHWEIZ 2,87 % (4,96 %)			
	Chemie 0,00 % (1,76 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,99 % (1,72 %)		
632.628	Novartis	37.318	1,99
	Banken 0,88 % (1,48 %)		
1.420.315	UBS Group	16.568	0,88
	Schweiz, insgesamt	**53.886**	**2,87**
TAIWAN 4,19 % (2,34 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,19 % (2,34 %)		
14.721.000	Advanced Semiconductor Engineering	14.218	0,76
12.607.000	Pegatron	27.897	1,48
7.471.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	36.663	1,95
	Taiwan, insgesamt	**78.778**	**4,19**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 15,22 % (13,36 %)			
	Öl- und Gasförderer 2,69 % (2,02 %)		
2.488.314	Royal Dutch Shell A Shares (UK Listing)	50.650	2,69
	Bergbau 0,60 % (0,59 %)		
396.604	Rio Tinto	11.248	0,60
	Luftfahrt und Verteidigung 1,43 % (1,73 %)		
4.976.508	BAE Systems	26.948	1,43
	Tabak 1,71 % (0,00 %)		
683.119	British American Tobacco	32.202	1,71
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,51 % (2,65 %)		
601.061	AstraZeneca	27.667	1,47
1.214.428	GlaxoSmithKline	19.595	1,04
	Festnetzkommunikation 1,24 % (1,46 %)		
6.185.998	BT Group	23.231	1,24
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,97 % (1,09 %)		
1.714.388	National Grid	18.181	0,97
	Banken 1,18 % (1,07 %)		
3.587.156	HSBC Holdings	22.222	1,18
	Lebensversicherung 1,83 % (1,84 %)		
8.272.054	Legal & General Group	17.380	0,93
1.789.739	St James's Place	16.895	0,90
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,91 %)		
	UK bond 1,06 % (0,00 %)		
20.022.526	Threadneedle Sterling Fund	19.990	1,06
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**286.209**	**15,22**

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 45,89 % (46,51 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,93 % (1,55 %)		
599.295	Occidental Petroleum	36.252	1,93
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,73 % (1,79 %)		
1.547.001	Enterprise Products Partners	32.511	1,73
	Alternative Energie 0,89 % (0,86 %)		
925.465	Pattern Energy Group	16.826	0,89
	Chemie 1,32 % (1,06 %)		
558.383	Dow Chemical	24.745	1,32
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,24 % (0,00 %)		
41.069	Watsco	4.589	0,24
	Allgemeine Industriegüter 1,38 % (1,67 %)		
1.081.230	General Electric	25.956	1,38
	IndustrieTransporte 1,00 % (1,01 %)		
211.600	United Parcel Service	18.723	1,00
	Supportdienste 0,00 % (2,60 %)		
	Automobile und Ersatzteile 1,79 % (1,58 %)		
1.306.967	General Motors	33.641	1,79
	Getränke 1,02 % (2,01 %)		
555.748	Coca-Cola	19.281	1,02
	Tabak 5,20 % (5,04 %)		
357.450	Altria Group	19.347	1,03
285.832	Philip Morris International	22.621	1,20
1.240.308	Reynolds American	55.769	2,97
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,35 % (5,06 %)		
389.313	AbbVie	18.420	0,98
368.400	Merck & Co	17.803	0,95
1.733.285	Pfizer	45.468	2,42
	Allgemeiner Einzelhandel 2,04 % (2,03 %)		
633.940	L Brands	38.384	2,04
	Reise und Freizeit 4,43 % (6,07 %)		
500.101	Las Vegas Sands	23.715	1,26
1.520.584	Regal Entertainment Group	26.571	1,41
743.215	Six Flags Entertainment	33.076	1,76
	Elektrizität 1,33 % (1,47 %)		
2.622.153	AES	25.075	1,33
	Banken 5,04 % (3,10 %)		
990.151	BB&T	31.847	1,69
678.738	JPMorgan Chase	38.532	2,05
644.465	Wells Fargo	24.472	1,30
	Real Estate Investment Trusts 3,24 % (4,03 %)		
430.873	Crown Castle International	32.294	1,72
1.581.624	Starwood Property Trust	28.639	1,52
	Finanzdienstleistungen 2,85 % (2,20 %)		
737.916	Blackstone Group	15.459	0,82
464.593	CME Group	38.135	2,03

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 45,89 % (46,51 %) (Fortsetzung)			
	Aktien Anlage Instrumente 1,09 % (0,84 %)		
1.616.323	Ares Capital	20.543	1,09
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 5,02 % (2,54 %)		
2.110.142	Cisco Systems	53.031	2,82
2.162.144	Cypress Semiconductor	17.941	0,95
722.933	Maxim Integrated Products	23.419	1,25
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**863.085**	**45,89**
DERIVATE 0,00 % (0,01 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,01 %)		
	Verkauf USD 154		
	Kauf AUD 200 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 391.889		
	Kauf AUD 514.000 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf USD 13.800		
	Kauf CHF 13.765 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 13.948		
	Kauf CHF 13.912 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 3.595		
	Kauf EUR 3.306 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 1.282		
	Kauf SGD 1.784 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 1.617.324		
	Kauf SGD 2.252.407 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf USD 14.903.160		
	Kauf SGD 20.755.259 J.P. Morgan	7	–
	Verkauf USD 4.170		
	Kauf SGD 5.808 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 4.535		
	Kauf SGD 6.316 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 542.984		
	Kauf SGD 756.200 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf SGD 2.084		
	Kauf USD 1.494 J.P. Morgan	–	–
	Derivate, insgesamt	**7**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**1.865.485**	**99,19**
Sonstige Nettovermögenswerte (1,41 %)		**15.258**	**0,81**
Nettovermögen		**1.880.743**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	510.971	460.749
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	428.936	456.272

Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
ARGENTINIEN 0,59 % (0,00 %)				
		B– 0,59 % (0,00 %)		
USD	610.000	Republic of Argentina International Bond 7.5% 22/04/2026	547	0,59
		Argentinien, insgesamt	**547**	**0,59**
AUSTRALIEN 4,72 % (2,24 %)				
		Aaa 1,61 % (0,00 %)		
AUD	2.399.000	Australia Government Bond 1.75% 21/11/2020	1.496	1,61
		A 0,00 % (0,34 %)		
		A– 1,15 % (0,00 %)		
EUR	937.000	SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	903	0,97
USD	200.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	164	0,18
		BBB+ 1,74 % (1,40 %)		
EUR	480.000	Aurizon Network 2% 18/09/2024	447	0,48
EUR	370.000	*BHP Billiton Finance 5.625% 22/10/2079	374	0,40
USD	200.000	*BHP Billiton Finance USA 6.75% 19/10/2075	187	0,20
USD	740.000	Woodside Finance 3.65% 05/03/2025	609	0,66
		BBB 0,00 % (0,15 %)		
		BBB– 0,22 % (0,00 %)		
USD	240.000	Asciano Finance 5% 07/04/2018	204	0,22
		BB+ 0.00% (0.35%)		
		Australien, insgesamt	**4.384**	**4,72**
ÖSTERREICH 1,04 % (0,45 %)				
		BBB– 0,55 % (0,00 %)		
USD	600.000	*Erste Group Bank 5.5% 26/05/2025	509	0,55
		Baa3 0,49 % (0,33 %)		
EUR	400.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	455	0,49
		BB+ 0,00 % (0,12 %)		
		Österreich, insgesamt	**964**	**1,04**
BELGIEN 0,00 % (0,63 %)				
		A– 0,00 % (0,37 %)		
		BB 0,00 % (0,26 %)		
		Belgien, insgesamt	**–**	**–**
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,37 % (0,29 %)				
		BBB 0,37 % (0,29 %)		
GBP	310.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	342	0,37
		Britische Jungferninseln, insgesamt	**342**	**0,37**
KANADA 0,00 % (0,35 %)				
		B– 0,00 % (0,35 %)		
		Kanada, insgesamt	**–**	**–**
KAIMANINSELN 1,60 % (1,58 %)				
		BBB 1,23 % (1,50 %)		
GBP	850.000	*Thames Water Utilities Cayman Finance 5.375% 21/07/2025	873	0,94
GBP	265.000	*Yorkshire Water Services Bradford Finance 6% 24/04/2025	270	0,29
		BB+ 0,37 % (0,00 %)		
USD	119.000	Noble Holding International 5.25% 15/03/2042	55	0,06
USD	525.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	290	0,31
		BB 0,00 % (0,08 %)		
		Kaimaninseln, insgesamt	**1.488**	**1,60**
KROATIEN 1,38 % (0,00 %)				
		BB 1,38 % (0,00 %)		
USD	1.380.000	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	1.278	1,38
		Kroatien, insgesamt	**1.278**	**1,38**
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 1,38 % (2,39 %)				
		BB– 1,38 % (2,39 %)		
USD	1.420.000	Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021	1.286	1,38
		Dominikanische Republik, insgesamt	**1.286**	**1,38**
FRANKREICH 0,88 % (0,61 %)				
		BBB 0,42 % (0,29 %)		
USD	440.000	*Credit Agricole 8.125% 19/09/2033	391	0,42
		B+ 0,46 % (0,32 %)		
EUR	450.000	SFR Group 5.375% 15/05/2022	422	0,46
		Frankreich, insgesamt	**813**	**0,88**
GEORGIEN 1,51 % (0,52 %)				
		BB– 0,00 % (0,52 %)		
		B+ 1,51 % (0,00 %)		
USD	1.525.000	Georgian Railway JSC 7.75% 11/07/2022	1.400	1,51
		Georgien, insgesamt	**1.400**	**1,51**
DEUTSCHLAND 0,26 % (0,50 %)				
		A 0,04 % (0,00 %)		
GBP	34.000	*Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen 7.625% 21/06/2028	37	0,04
		BB– 0,22 % (0,16 %)		
EUR	270.000	Unitymedia Hessen 5.125% 21/01/2023	207	0,22
		B+ 0,00 % (0,34 %)		
		Deutschland, insgesamt	**244**	**0,26**
GHANA 0,00 % (0,38 %)				
		B– 0,00 % (0,38 %)		
		Gesamt Ghana	**–**	**–**

Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
GUERNSEY 0,00 % (0,29 %)				
		Not Rated 0.00% (0.29%)		
		Guernsey, insgesamt	–	–
UNGARN 1,39 % (3,64 %)				
		BB+ 0,00 % (3,43 %)		
		Ba1 1,39 % (0,21 %)		
USD	1.400.000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank 6.25% 21/10/2020	1.294	1,39
		Ungarn, insgesamt	**1.294**	**1,39**
ISLAND 0,58 % (0,18 %)				
		BBB 0,58 % (0,00 %)		
EUR	581.000	Arion Banki HF 2.5% 26/04/2019	542	0,58
		BBB- 0,00 % (0,18 %)		
		Gesamt Island	**542**	**0,58**
INDIEN 0,00 % (0,88 %)				
		BBB– 0,00 % (0,88 %)		
		Indien, insgesamt	–	–
INDONESIEN 3,65 % (0,00 %)				
		BB+ 1,16 % (0,00 %)		
USD	1.200.000	Indonesia Government International Bond 4.75% 08/01/2026	1.075	1,16
		Nicht bewertet 2,49 % (0,00 %)		
IDR	33.658.000.000	Indonesia Government International Bond 8.75% 15/05/2031	2.320	2,49
		Indonesien, insgesamt	**3.395**	**3,65**
ITALIEN 6,49 % (0,55 %)				
		Baa2u 5,89 % (0,00 %)		
EUR	6.122.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.7% 01/03/2047	5.466	5,89
		BB+ 0,31 % (0,19 %)		
EUR	300.000	*Enel 5% 15/01/2075	288	0,31
		B3 0,29 % (0,36 %)		
EUR	305.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 3.625% 01/04/2019	271	0,29
		Italien, insgesamt	**6.025**	**6,49**
ELFENBEINKÜSTE 1,07 % (0,00 %)				
		Ba3 1,07 % (0,00 %)		
USD	1.200.000	Ivory Coast Government International Bond 5.375% 23/07/2024	995	1,07
		Elfenbeinküste, insgesamt	**995**	**1,07**
JAPAN 0,53 % (0,72 %)				
		BB+ 0,53 % (0,72 %)		
EUR	500.000	Softbank Group 4% 30/07/2022	494	0,53
		Japan, insgesamt	**494**	**0,53**
JERSEY 0,88 % (0,35 %)				
		B 0,44 % (0,35 %)		
GBP	385.000	CPUK Finance 7% 28/08/2020	407	0,44
		B– 0,44 % (0,00 %)		
GBP	395.000	TVL Finance 8.5% 15/05/2023	413	0,44
		Jersey, insgesamt	**820**	**0,88**
LUXEMBURG 8,09 % (6,79 %)				
		BBB 0,87 % (0,56 %)		
EUR	300.000	GELF Bond Issuer I 1.625% 20/10/2026	267	0,29
EUR	600.000	Grand City Properties 1.5% 17/04/2025	541	0,58
		Baa2 0,27 % (0,00 %)		
EUR	278.000	SELP Finance 1.25% 25/10/2023	249	0,27
		BB+ 0,42 % (0,41 %)		
USD	440.000	Gaz Capital 5.999% 23/01/2021	387	0,42
		BB 0,40 % (0,77 %)		
EUR	400.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	376	0,40
		BB- 0,00 % (0,37 %)		
		B+ 0,52 % (0,46 %)		
EUR	515.000	Cirsa Funding Luxembourg 5.75% 15/05/2021	489	0,52
		B 0,90 % (1,38 %)		
EUR	490.000	Altice 6.25% 15/02/2025	454	0,49
EUR	400.000	Altice 7.25% 15/05/2022	381	0,41
		(P)B 0,25 % (0,00 %)		
EUR	260.000	Crystal Almond 10% 01/11/2021	233	0,25
		Organismen für Gemeinsame Anlagen 4,46 % (2,84 %)		
USD	161.168	Threadneedle (Lux) – US High Yield Bond Fund	4.144	4,46
		Luxemburg, insgesamt	**7.521**	**8,09**
MEXIKO 1,94 % (2,55 %)				
		A 0,00 % (1,37 %)		
		BBB+ 1,94 % (1,18 %)		
USD	2.080.000	Petroleos Mexicanos 5.5% 04/02/2019	1.801	1,94
		Mexiko, insgesamt	**1.801**	**1,94**
NIEDERLANDE 4,29 % (4,21 %)				
		BBB+ 1,30 % (0,78 %)		
USD	570.000	Deutsche Annington Finance 3.2% 02/10/2017	473	0,51
GBP	225.000	PostNL 7.5% 14/08/2018	250	0,27
EUR	490.000	Vesteda Finance 2.5% 27/10/2022	480	0,52
		BBB 0,42 % (0,53 %)		
EUR	415.000	*Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	389	0,42
		BBB- 1,04 % (0,36 %)		
GBP	233.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	305	0,33
EUR	200.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	188	0,20
EUR	500.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	473	0,51
		BB+ 0,90 % (0,67 %)		
EUR	445.000	*SNS Bank FRN 05/11/2025	409	0,44
GBP	400.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	425	0,46

Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
NIEDERLANDE 4,29 % (4,21 %) (Fortsetzung)				
		BB– 0,29 % (0,20 %)		
EUR	300.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	271	0,29
		B+ 0,00 % (0,68 %)		
		B 0,34 % (0,75 %)		
EUR	315.000	LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	320	0,34
		Nicht bewertet 0,00 % (0,24 %)		
		Niederlande, insgesamt	**3.983**	**4,29**
NORWEGEN 0,19 % (0,66 %)				
		A+ 0,19 % (0,00 %)		
USD	215.000	*DNB Bank FRN 02/06/2021	178	0,19
		BBB 0,00 % (0,66 %)		
		Norwegen, insgesamt	**178**	**0,19**
PORTUGAL 0,41 % (0,29 %)				
		Nicht bewertet 0,41 % (0,29 %)		
EUR	1.700.000	Novo Banco 4% 21/01/2019 (Defaulted)	384	0,41
		Portugal, insgesamt	**384**	**0,41**
REPUBLIK IRLAND 1,83 % (0,86 %)				
		BB+ 0,58 % (0,00 %)		
USD	630.000	VEB Finance 5.94% 21/11/2023	534	0,58
		B+ 1,25 % (0,86 %)		
EUR	245.000	*Allied Irish Banks 4.125% 26/11/2025	215	0,23
EUR	780.000	Ardagh Packaging Finance 4.25% 15/01/2022	722	0,78
EUR	260.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	226	0,24
		Republik Irland, insgesamt	**1.697**	**1,83**
RUMÄNIEN 0,00 % (6,03 %)				
		Nicht bewertet 0,00 % (6,03 %)		
		Rumänien, insgesamt	–	–
RUSSLAND 11,89 % (0,00 %)				
		BBB– 3,68 % (0,00 %)		
RUB	267.727.000	Russian Federal Bond 8.15% 03/02/2027	3.425	3,68
		Nicht bewertet 8,21 % (0,00 %)		
RUB	612.560.000	Russian Federal Bond 7.5% 18/08/2021	7.626	8,21
		Russland, ingesamt	**11.051**	**11,89**
SCHWEDEN 0,64 % (0,29 %)				
		BBB 0,44 % (0,29 %)		
USD	490.000	*Swedish Export 2.88% 14/11/2023	403	0,44
		BB+ 0,20 % (0,00 %)		
EUR	194.000	Akelius Residential 3.375% 23/09/2020	188	0,20
		Schweden, insgesamt	**591**	**0,64**
SCHWEIZ 2,71 % (0,45 %)				
		BBB+ 0,73 % (0,00 %)		
EUR	705.000	*UBS 4.75% 12/02/2026	678	0,73
		BBB 1,42 % (0,12 %)		
EUR	1.355.000	*Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	1.325	1,42
		BB+ 0,56 % (0,00 %)		
EUR	248.000	*UBS Group 5.75% 29/12/2049	233	0,25
USD	325.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	285	0,31
		BB 0,00 % (0,33 %)		
		Schweiz, insgesamt	**2.521**	**2,71**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,38 % (0,26 %)				
		A3 0,38 % (0,00 %)		
EUR	390.000	Emirates 1.75% 23/03/2022	353	0,38
		Baa1 0,00 % (0,26 %)		
		Vereinigte Arabische Emirate, ingesamt	**353**	**0,38**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 17,18 % (17,14 %)				
		AAA 0,49 % (0,00 %)		
GBP	454.000	*Towd Point Mortgage Funding 2016 FRN 20/04/2045	454	0,49
		Aa1u 7,04 % (7,51 %)		
GBP	5.000.000	United Kingdom Gilt 1% 07/09/2017	5.033	5,42
GBP	1.500.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2017	1.505	1,62
		AA 0,24 % (0,00 %)		
GBP	266.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	222	0,24
		A 0,13 % (0,00 %)		
GBP	112.000	Greene King Finance 4.0643% 15/03/2035	117	0,13
		A– 1,32 % (0,47 %)		
GBP	184.000	Aspire Defence Finance 4.674% 31/03/2040 'B'	211	0,23
GBP	185.000	*HSBC Bank 5% 20/03/2023	192	0,21
EUR	224.000	National Grid Gas 0.625% 22/09/2024	199	0,21
GBP	210.000	National Grid Gas 2.125% 22/09/2028	205	0,22
GBP	230.000	National Grid Gas 2.625% 22/09/2038	222	0,24
GBP	200.000	National Grid Gas 2.75% 22/09/2046	191	0,21
		BBB+ 1,55 % (1,29 %)		
USD	520.000	*BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072 USD	443	0,48
GBP	200.000	*HSBC Holdings 6.375% 18/10/2022	208	0,22
GBP	197.000	*RSA Insurance Group 9.375% 20/05/2039	228	0,24
USD	255.000	Standard Chartered 4.05% 12/04/2026	215	0,23
GBP	156.000	Telereal Securitisation 5.4252% 10/12/2031	161	0,17
GBP	185.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	199	0,21
		BBB 0,00 % (0,24 %)		
		BBB– 1,46 % (1,04 %)		
GBP	335.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	422	0,45
GBP	365.000	G4S 7.75% 13/05/2019	415	0,45
GBP	455.000	GKN Holdings 6.75% 28/10/2019	519	0,56
		Baa3 1,04 % (1,10 %)		
GBP	295.000	Safeway 6% 10/01/2017	297	0,32

Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 17,18 % (17,14 %) (Fortsetzung)				
GBP	300.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	312	0,34
GBP	315.000	WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	352	0,38
		Baa3e 0,18 % (0,00 %)		
GBP	168.000	National Express Group 2.5% 11/11/2023	168	0,18
		BB+ 0,65 % (0,84 %)		
GBP	645.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	607	0,65
		BB 1,12 % (1,11 %)		
GBP	150.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	185	0,20
GBP	113.000	*CYBG 5% 09/02/2026	106	0,11
EUR	581.000	Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	545	0,59
USD	235.000	Royal Bank of Scotland Group 6.125% 15/12/2022	203	0,22
		BB- 0,19 % (0,93 %)		
GBP	170.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	180	0,19
		Ba3 0,00 % (0,38 %)		
		B+ 0,00 % (0,30 %)		
		B 0,59 % (0,16 %)		
USD	200.000	*Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	163	0,17
GBP	380.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	393	0,42
		B2 0,00 % (0,34 %)		
		Nicht bewertet 1,18 % (1,43 %)		
EUR	540.000	International Personal Finance 5.75% 07/04/2021	444	0,48
GBP	620.000	*Pennon Group 6.75% 08/03/2018	648	0,70
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**15.964**	**17,18**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 9,15 % (13,30 %)				
		Aaa 0,00 % (7,15 %)		
		AA– 0,14 % (0,09 %)		
USD	170.000	Massachusetts Mutual Life Insurance 4.5% 15/04/2065	131	0,14
		A+ 0,19 % (0,13 %)		
USD	204.000	Loews 3.75% 01/04/2026	176	0,19
		A– 1,09 % (0,00 %)		
USD	240.000	Aetna 4.375% 15/06/2046	200	0,22
GBP	300.000	American International Group 5% 26/04/2023	340	0,37
USD	520.000	Columbia Pipeline 4.5% 01/06/2025	460	0,50
		BBB+ 1,34 % (0,89 %)		
GBP	550.000	*J.P. Morgan Chase 6.125% FRN 30/05/2017	549	0,59
USD	355.000	*Prudential Financial 8.875% 15/06/2038	323	0,35
USD	436.000	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	372	0,40
		BBB 1,63 % (2,06 %)		
EUR	610.000	Digital Euro Finco 2.625% 15/04/2024	575	0,62
EUR	471.000	Liberty Mutual Group 2.75% 04/05/2026	446	0,48
USD	405.000	Scripps Networks 2.8% 15/06/2020	339	0,36
USD	190.000	Scripps Networks 3.95% 15/06/2025	162	0,17
		BBB– 3,94 % (2,45 %)		
USD	510.000	Cimarex Energy 4.375% 01/06/2024	441	0,47
USD	300.000	*Hartford Financial Services 8.125% 15/06/2038	270	0,29
EUR	460.000	Kinder Morgan Energy Partners 2.25% 16/03/2027	413	0,44
USD	510.000	Kinder Morgan Energy Partners 4.25% 01/09/2024	432	0,46
EUR	235.000	Molson Coors Brewing 1.25% 15/07/2024	214	0,23
USD	485.000	Molson Coors Brewing 5% 01/05/2042	444	0,48
USD	874.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	762	0,82
GBP	310.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	346	0,37
USD	460.000	Williams Partners 4.9% 15/01/2045	350	0,38
		BB+ 0,40 % (0,25 %)		
USD	450.000	Continental Resources 5% 15/09/2022	368	0,40
		BB 0,42 % (0,28 %)		
EUR	390.000	Sealed Air 4.5% 15/09/2023	387	0,42
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**8.500**	**9,15**
DERIVATE -0,54 % (0,98 %)				
		Credit Default Swaps –1,48 % (–0,05 %)		
EUR	(3.800.000)	Barclays Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(17)	(0,02)
EUR	(240.000)	Barclays PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(6)	(0,01)
EUR	(1.810.000)	Barclays RWE Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(31)	(0,03)
EUR	(460.000)	Citigroup BCA Antonveneta Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2019 Spread 500	76	0,08
USD	(1.550.000)	Citigroup CDX-NAHYS27V1-5Y Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2021 Spread 500	(46)	(0,05)
EUR	(1.100.000)	Citigroup Credit Agricole Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2018 Spread 500	(87)	(0,09)
EUR	(1.600.000)	Citigroup Gas Natural Capital Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(27)	(0,03)
EUR	(4.070.000)	Citigroup Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2021 Spread 500	(283)	(0,30)
EUR	(1.250.000)	Citigroup Pearson Credit Default Swap Buy Protection 20/09/2020 Spread 100	(6)	(0,01)
EUR	(370.000)	Citigroup PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(10)	(0,01)
EUR	(925.000)	Citigroup Tesco Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2020 Spread 100	14	0,02
EUR	(960.000)	Goldman Sachs BCO Comercial Portugues Credit Default Swap Buy Protection 20/09/2019 Spread 500	49	0,05

Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE -0,54 % (0,98 %) (Fortsetzung)				
USD	(10.895.000)	Goldman Sachs CDX-NAHYS27V1-5Y Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2021 Spread 500	(324)	(0,35)
EUR	(8.350.000)	Goldman Sachs Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2021 Spread 500	(580)	(0,62)
EUR	(2.050.000)	Goldman Sachs Pernod Ricard Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2019 Spread 100	(42)	(0,04)
EUR	(260.000)	Goldman Sachs PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(7)	(0,01)
EUR	(1.375.000)	Goldman Sachs UBS Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2019 Spread 300	(70)	(0,07)
EUR	(1.130.000)	Goldman Sachs United Utilities Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(20)	(0,02)
USD	(2.100.000)	Goldman Sachs Westpac Banking Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(33)	(0,04)
EUR	(5.400.000)	HSBC Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(24)	(0,03)
USD	8.600.000	J.P. Morgan CDX-NAIGS26V1-5Y Credit Default Swap Index Sell Protection 20/06/2021 Spread 100	95	0,10
		Zinsswaps 0,10 % (0,00 %)		
BRL	25.345.746	HSBC Interest Rate Swap Receive BRL 11.48% Pay Rlcdi 1D 01/04/2021	95	0,10
		Futures und Optionen 0,94 % (0,22 %)		
AUD	95	UBS Australia 3 Year Bond Future Expiring December 2016	(34)	(0,04)
EUR	(68)	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2016	32	0,03
EUR	(118)	UBS EURO-Btp Bond Future Expiring December 2016	346	0,37
EUR	8	UBS EURO Bond Future Expiring December 2016	(2)	–
EUR	(43)	UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring December 2016	92	0,10
USD	(30)	UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2016	10	0,01
USD	(92)	UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2016	99	0,11
GBP	(135)	UBS Long Gilt Future Expiring December 2016	348	0,37
USD	1	UBS US Long Bond Future Expiring December 2016	(2)	–
USD	(12)	UBS US Ultra Bond Future Expiring December 2016	(11)	(0,01)
		Devisenterminkontrakte -0,10 % (0,81 %)		
		Verkauf USD 2.639.020 Kauf AUD 3.504.912 UBS	20	0,02
		Verkauf USD 2.881.936 Kauf CAD 3.771.525 Citigroup	(51)	(0,05)
		Verkauf USD 187.484 Kauf CNY 1.265.252 Bank of Scotland	(1)	–
		Verkauf USD 197.863 Kauf CNY 1.325.980 HSBC	(2)	–
		Verkauf USD 230.289 Kauf CNY 1.540.631 HSBC	(3)	–
		Verkauf USD 314.904 Kauf CNY 2.103.557 HSBC	(5)	–
		Verkauf USD 364.789 Kauf CNY 2.438.066 HSBC	(5)	(0,01)
		Verkauf USD 417.673 Kauf CNY 2.804.050 HSBC	(4)	–
		Verkauf USD 488.543 Kauf CNY 3.270.552 HSBC	(6)	(0,01)
		Verkauf USD 682.585 Kauf CNY 4.594.479 Citigroup	(6)	(0,01)
		Verkauf JPY 120.030.805 Kauf EUR 1.048.000 Goldman Sachs	4	–
		Verkauf AUD 3.009.974 Kauf EUR 2.096.002 Goldman Sachs	8	0,01
		Verkauf USD 295.949 Kauf GBP 222.495 UBS	(21)	(0,02)
		Verkauf EUR 32.028.869 Kauf GBP 28.667.920 UBS	(159)	(0,17)
		Verkauf USD 39.560.202 Kauf GBP 32.168.415 UBS	(321)	(0,35)
		Verkauf USD 1.799.152 Kauf JPY 185.708.092 HSBC	(25)	(0,03)
		Verkauf AUD 13.405.343 Kauf USD 10.290.478 Barclays	83	0,09
		Verkauf RUB 873.811.909 Kauf USD 13.794.489 J.P. Morgan	6	0,01
		Verkauf CNY 104.723.935 Kauf USD 15.764.554 HSBC	295	0,32
		Verkauf IDR 38.802.396.676 Kauf USD 2.967.679 UBS	4	–
		Verkauf EUR 227.216 Kauf USD 249.385 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf EUR 232.812 Kauf USD 255.404 Citigroup	–	–
		Verkauf CNY 27.364.191 Kauf USD 4.068.420 HSBC	38	0,04
		Verkauf CNY 2.931.084 Kauf USD 433.656 Bank of Scotland	2	–
		Verkauf NZD 13.402.013 Kauf USD 9.646.770 J.P. Morgan	55	0,06
		Derivate, insgesamt	**(500)**	**(0,54)**
Wert der Anlagen, insgesamt			**80.355**	**86,48**
Sonstige Nettovermögenswerte (29,64 %)			**12.565**	**13,52**
Nettovermögen			**92.920**	**100,00**

Vergleichswerte von April 2016 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	64.094	79,76
Zinsvariable Anleihen	12.617	15,70
Derivate	(500)	(0,62)
Organismen für Gemeinsame Anlagen	4.144	5,16
Wert der Anlagen, insgesamt	**80.355**	**100,00**

Threadneedle Global Opportunities Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS Australia 3 Year Bond Future Expiring December 2016	6.682
UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2016	(8.021)
UBS EURO-Btp Bond Future Expiring December 2016	(14.700)
UBS EURO Bond Future Expiring December 2016	1.168
UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring December 2016	(6.968)
UBS Long Gilt Future Expiring December 2016	(16.920)
UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2016	(2.977)
UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2016	(9.797)
UBS US Long Bond Future Expiring December 2016	133
UBS US Ultra Bond Future Expiring December 2016	(1.729)
Nettoengagement, ingesamt	**(53.129)**

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	104.743	102.453
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	115.414	81.984

Überblick zur Wertentwicklung für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31. Oktober 2016 – Deutschland

Fonds	Fondssektor	Index	Anteil-klasse 1 Ertrag in %	Anteil-klasse 2 Ertrag in %	Vergleichs-gruppe Ertrag in %	Brutto-rendite Fonds in %	Rendite Index in %
UK Mid 250 Fund	Aktien Großbritannien, Mittlere Kapitalisierung	FTSE 250 x Investment Trusts	-12,57	-12,31	-10,22	-11,14	-8,92
UK Ethical Equity Fund[1]	Aktien Großbritannien, Large-Cap Blend	MSCI UK IMI extended SRI	-5,86	-5,67	-3,15	-4,75	-4,24
UK Extended Alpha Fund	Aktien Großbritannien, Large-Cap Blend	FTSE All-Share	-6,05	-5,79	-3,15	-5,18	-2,29
UK Equity Alpha Income Fund	Aktien Großbritannien, Large-Cap Value	FTSE All-Share	-5,89	-5,62	-6,25	-4,78	-2,29
UK Absolute Alpha Fund	k.A.**	UK Libor 3 Month	-16,42	-16,17	–	-15,21	-12,71
Absolute Return Bond Fund	Alternative Long Short Debt	LIBOR 3m Constant Maturity	-15,84	-15,53	+1,51	-15,42	-12,71
Target Return Fund	Alternative Debt Arbitrage	EURIBOR 3 Month Deposit Rate	-4,06	-3,74	+0,67	-3,52	-0,15
Pan European Focus Fund	Aktien Europa, Large-Cap Growth	MSCI Europe	-10,32	-10,05	-1,30	-9,03	+1,51
Pan European Equity Dividend Fund	Aktien Europa, Large-Cap Value	MSCI Europe	-2,72	-2,45	+1,30	-1,50	+1,51
American Extended Alpha Fund	Aktien USA, Large-Cap Growth	S&P 500	+8,54	+9,00	+7,88	+10,11	+8,72
US Equity Income Fund[2]	–	S&P 500	+6,25	+6,51	–	+9,06	+6,98
China Opportunities Fund	Aktien China	MSCI China	+15,55	+15,88	+15,32	+15,63	+17,33
Global Emerging Markets Equity Fund	Aktien Global, Schwellenländer	MSCI EM (Emerging Markets)	+9,56	+9,87	+13,85	+10,73	+14,60
Emerging Market Local Fund	Rentenpapiere Global, Schwellenländer	JPM GBI-EM Global Diversified Composite	+6,91	+7,36	+5,90	+7,52	+6,51
Global Extended Alpha Fund	Aktien Global, Large-Cap Blend	MSCI AC World	+7,43	+7,87	+4,83	+7,97	+7,94
Global Equity Income Fund	Aktien Global, Large-Cap Value	MSCI AC World	+3,77	+4,06	+5,81	+5,10	+7,94
Global Opportunities Bond	–	Citigroup GBP 1 Month Euro deposit	-14,51	–	–	-13,78	-12,73

Quelle: Morningstar, Investmentfonds Deutschland, Vergleich der Nettoinventarwerte in Euro (vorher DEM), Bruttoausschüttungen sind reinvestiert und aktuelle Kosten ohne Ausgabeaufschlag berücksichtigt.

Die Wertentwicklung ist vor Steuern angegeben.

Die Berechnung der Nettorendite (Quelle: Morningstar) erfolgt anhand der um 12 Uhr mittags ermittelten offi ziellen Kurse, auf Basis des Angebotspreises bei Wiederanlage der Nettoerträge nach Abzug veranschlagter Gebühren und Aufwendungen, jedoch ohne Ausgabeaufschlag. Die Bruttorendite (Quelle: Factset) bezieht sich auf alle Anlagen des Fonds und wird anhand globaler amtlicher Börsenschluss-Bewertungen ermittelt, die auf intern berechnete Transaktionen mit Cashfl ow zu Tagesbeginn angewandt werden und zwecks besserer Vergleichbarkeit mit dem Index vor Abzug der Gesamtausgaben ausgewiesen sind. Alle Angaben in Euro.

***B ei diesem Fonds wird derzeit noch kein Sektor angegeben, da der Fonds wegen seiner Anlagestruktur nicht mit einem anderen Sektor verglichen werden kann.*

[1]Dargestellt sind die Anteilsklassen T Nettoertragsanteile und Z Thesaurierungsanteile.

[2]Der Fonds wurde am 20. Mai 2016 aufgelegt.

Überblick zur Wertentwicklung für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31. Oktober 2016 – Offshore Universe

Fonds	Sektor	Index	Anteil-sklasse 1 Ertrag %	Anteil-sklasse 2 Ertrag %	Sektor-median Netto-Ertrag %	Fonds Brutto Gesamt Ertrag %	Index Gesamt Ertrag %	Währung
UK Mid 250 Fund	GIFS Offshore – UK Mid Cap Equity	FTSE 250 x Investment Trusts*	+0,41	+0,70	+5,75	+2,04	+4,59	GBP
Ethical UK Equity Fund[1]	GIFS Offshore – UK Large Cap Blend	MSCI UK IMI extended SRI	+8,10	+8,32	+11,09	+9,38	+9,97	GBP
UK Extended Alpha Fund	GIFS Offshore – UK Large Cap Blend	FTSE All-Share*	+7,89	+8,19	+11,09	+8,89	+12,21	GBP
UK Equity Alpha Income Fund	GIFS Offshore – UK Large Cap Value	FTSE All-Share	+8,07	+8,38	+7,94	+9,35	+12,21	GBP
UK Absolute Alpha Fund	GIFS Offshore – Alternative Long/ Short UK	UK LIBOR 3 Month	-3,56	-3,27	+4,03	-2,64	+0,24	GBP
Absolute Return Bond Fund	GIFS Offshore – Alternative Long/ Short Debt	UK LIBOR 3 Month	-3,37	-3,02	+16,60	-2,87	+0,24	GBP
Target Return Fund	GIFS Offshore – Alternative Debt Arbitrage	EURIBOR 3 Month Deposit Rate	-4,06	-3,74	+1,10	-3,52	-0,15	EUR
Pan European Focus Fund	GIFS Offshore – Europe Large Cap Growth	MSCI Europe*	-10,32	-10,05	-0,47	-9,03	+1,51	EUR
Pan European Equity Dividend Fund	GIFS Offshore – Europe Large Cap Value	MSCI Europe	-2,72	-2,45	+1,51	-1,50	+1,51	EUR
American Extended Alpha Fund	GIFS Offshore – US Large Cap Growth	S&P 500	+3,89	+4,32	+2,51	+5,39	+4,06	USD
US Equity Income Fund[2]	GIFS Offshore – US Large Cap Value	S&P 500*	+4,00	+4,25	+4,17	+4,38	+4,06	USD
China Opportunities Fund	GIFS Offshore – China Equity	MSCI China*	+10,07	+10,39	+10,22	+10,67	+12,30	USD
Global Emerging Markets Equity Fund	GIFS Offshore – Global Emerging Markets Equity	MSCI EM (Emerging Markets)*	+4,78	+5,09	+8,87	+5,97	+9,68	USD
Emerging Market Local Fund	GIFS Offshore – Global Emerging Markets Bond Local	JPM GBI-EM Global Diversified Composite*	+2,32	+2,75	+1,32	+2,90	+1,94	USD
Global Extended Alpha Fund	GIFS Offshore – Global Large Cap Blend	MSCI AC World*	+2,74	+3,17	+0,67	+3,34	+3,31	USD
Global Equity Income Fund	GIFS Offshore – Global Equity Income	MSCI AC World*	-0,78	-0,50	+1,63	+0,59	+3,31	USD
Global Opportunities Bond Fund	–	Citigroup GBP 1 Month Euro deposit	-1,83	–	–	-0,98	+0,21	GBP

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 Wertentwicklung ist vor Steuern angegeben.

Die Berechnung der Nettorendite (Quelle: Morningstar) erfolgt anhand der um 12 Uhr mittags ermittelten offiziellen Kurse, auf Basis des Angebotspreises bei Wiederanlage der unbereinigten Erträge nach Abzug veranschlagter Gebühren und Aufwendungen, jedoch ohne Ausgabeaufschlag. Die Bruttorendite (Quelle: Factset) bezieht sich auf alle Anlagen des Fonds und wird anhand globaler amtlicher Börsenschluss-Bewertungen ermittelt, die auf intern berechnete Transaktionen mit Cashflow zu Tagesbeginn angewandt werden und zwecks besserer Vergleichbarkeit mit dem Index vor Abzug der Gesamtausgaben ausgewiesen sind. Alle Angaben in Fondswährung.

**Es handelt sich hiermit um den offiziellen Vergleichsindex des Fonds.*

[1]Dargestellt sind die Klasse T – Nettoertrag und die Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile.

[2]Der Fonds wurde am 20. Mai 2016 aufgelegt.

Risiko- und Ertragsprofile

Fonds	Anteilklasse	SRRI**
UK Mid 250 Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
Ethical UK Equity Fund	Klasse T – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
UK Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
UK Equity Alpha Income Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse X – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
UK Absolute Alpha Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
Absolute Return Bond Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
Target Return Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Pan European Focus Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
Pan European Equity Dividend Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Nettoertragsanteile	5
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
American Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI**
US Equity Income Fund	*Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	*Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5
	*Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	*Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	*Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile	5
	*Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	*Klasse L – Nettoertragsanteile	5
	*Klasse X – Nettoertragsanteile	5
	*Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	*Klasse Z in CHF abgesichert – Nettoertragsanteile	5
	*Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
	*Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
China Opportunities Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
Global Emerging Markets Equity Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettoertragsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
Emerging Market Local Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	5
Global Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
Global Equity Income Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Monatliche Nettoertragsanteile	5
	Klasse 1 in SGD abgesichert – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 1 in AUD abgesichert – Monatliche Nettoertragsanteile	5
	Klasse 1 in SGD abgesichert – Monatliche Nettoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in SGD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Nettoertragsanteile	5
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z in SGD abgesichert – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in SGD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
Global Opportunities Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	4
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4

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

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

***Zum 31. Oktober 2016 wird der synthetische Risiko-Ertrags-Indikator 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.

Wichtige Informationen

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft") ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die in England und Wales im Rahmen von Regulation 14 (Autorisierung) der „Open-Ended Investment Companies Regulations" 2001 (in ihrer aktuellen Fassung) gegründet wurde. Die Anteilinhaber haften nicht für die Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds strukturiert, d. h. der bevollmächtigte Direktor der Gesellschaft (Authorised Corporate Director, ACD) hat die Möglichkeit, jederzeit mit Genehmigung der Financial Conduct Authority (FCA) und Zustimmung der Depotbank neue Teilfonds (Fonds) einzurichten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Hinweise auf jegliche Fonds stellen kein Angebot und auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen in einem solchen Fonds dar. Wir empfehlen Ihnen, vor dem Kauf von Anteilen detaillierte Informationen einzuholen. Zeichnungen eines Fonds sind nur auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts oder der Kundeninformation (KIID) und des letzten Jahres- und Zwischenberichts möglich. Anleger sollten sich auch über die Risikofaktoren im Verkaufsprospekt informieren.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit gibt keinen Aufschluss über zukünftige Erträge. Es gibt keine Garantie für den Wert der Investments und die mit ihnen erzielten Erträge, da diese ebenso gut fallen wie steigen können, so dass ein Anleger unter Umständen den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhält. Veränderungen des Wechselkurses können zu einem sinkenden oder steigenden Wert der zugrunde liegenden Anlagen/Positionen führen. Der Handelspreis des Fonds kann entsprechend der Verwässerung angepasst werden. Weitere Informationen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Die Nennung spezifischer Anteile oder Anleihen sollte nicht als Handelsempfehlung verstanden werden, und wer diese Finanzinstrumente handeln möchte, sollte sich an einen Börsenmakler oder Finanzberater wenden. Die in diesem Dokument enthaltenen Research- und Analyseergebnisse wurden von Threadneedle für eigene Anlageverwaltungsaktivitäten produziert und können bereits vor der Veröffentlichung genutzt worden sein. Sie werden hier als Information zur Verfügung gestellt. Geäußerte Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung, sie können sich jedoch ohne Vorankündigung ändern.

Verkaufsprospekt
Ein Verkaufsprospekt (der Prospekt), der die einzelnen Fonds detailliert beschreibt, ist erhältlich bei Threadneedle Investment Services Limited, International Financial Data Services, P.O. 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 darf einen Zeichnungsantrag ablehnen, wenn ein Anleger bei Antragstellung nicht bestätigt, dass er die neuesten KIID zur Kenntnis genommen hat. Anleger erhalten das aktuellste KIID unter columbiathreadneedle.com.

Änderungen am Management des ACD
Die folgenden Änderungen wurden hinsichtlich des Verwaltungsrats des ACD vorgenommen:

- Ernennung von Frau Laura Weatherup am 11. Juli 2016
- Ernennung von Herrn Dominik Kremer am 22. Juli 2016

Änderungen der Erfolgsgebühren: UK Extended Alpha Fund und UK Absolute Alpha Fund
Ab dem 1. Januar 2017 ändert sich die Art der Berechnung der Erfolgsgebühren für den Threadneedle UK Extended Alpha Fund und den Threadneedle UK Absolute Alpha Fund wie folgt:

- Für den UK Extended Alpha Fund wird ein Überschussrendite-Test eingeführt, um sicherzustellen, dass eine eventuelle Underperformance des Fonds wieder aufgeholt wird, bevor eine Erfolgsgebühr erhoben werden kann.
- Für den UK Absolute Alpha Fund wird die Performance-Benchmark geändert. Dies ist nun der GBP-3-Monats-Libor (Londoner Interbanken-Angebotszins) bei Wiederanlage der Erträge, oder 0 %, falls der erstgenannte Satz darunter liegt. Diese Änderung soll sicherstellen, dass keine Erfolgsgebühr erhoben werden kann, wenn der Fonds negative Renditen erwirtschaftet hat.

Erhöhung der Depotbankgebühr
Ab dem 1. Oktober 2016 erhöhte sich die an die Depotbank zu entrichtende Gebühr von 0,008 % auf 0,01 % p. a. Dies wurde aufgrund zusätzlicher Dienstleistungen vereinbart, die von der Depotbank infolge der Umsetzung der EU-Richtlinie 2014/91/EU (OGAW V) erbracht werden.

Änderungen am Verkaufsprospekt
Während des Zeitraums vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016 wurden insbesondere folgende Änderungen am Verkaufsprospekt der Gesellschaft vorgenommen:

- Aufnahme vier neuer Teilfonds (aufgelegt, um Vermögenswerte von Fonds des Threadneedle Investment Funds III ICVC im November/Dezember 2016 aufzunehmen)
- Erhöhung der Depotbankgebühr mit Wirkung zum 1. Oktober 2016 (von 0,008 % p. a. auf 0,01 % p. a.)
- Aktualisierungen von Risikofaktoren
- Aktualisierte Angaben, die in Bezug auf die Depotbank und die Vergütung nach der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie erforderlich sind
- Aktualisierung der Liste der Verwaltungsratsmitglieder und der vom ACD verwalteten Fonds
- Aktualisierungen des Abschnitts über Steuern
- Korrekturen im Abschnitt über die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse für den OGAW-Fonds, um in Bezug auf die COLL-Regeln für mehr Klarheit und Konsistenz zu sorgen
- Aktualisierung der Adresse des Abschlussprüfers

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Änderungen an der Satzung
Die Satzung der Gesellschaft wurde am 3. Mai 2016 geändert, um den Ertragsausgleich für bestimmte Fonds anzugeben, und am 5. August 2016, um vier neue Fonds der Gesellschaft hinzuzufügen.

Einführung eines Ertragsausgleichs für bestimmte Fonds der Gesellschaft
Der ACD hat mit Wirkung zum 1. Mai 2016 einen Ertragsausgleich für bestimmte Fonds der Gesellschaft eingeführt. Nähere Informationen zum Ertragsausgleich finden Sie unter www.columbiathreadneedle.co.uk/income-equalisation.

Auflegung des US Equity Income Fund
Der US Equity Income Fund wurde am 20. Mai 2016 aufgelegt.

Eigenschaften von Anteilen
Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert und setzt sich derzeit aus 17 verschiedenen Teilfonds zusammen. Für jeden Fonds können verschiedene Anteilklassen aufgelegt werden, die sich durch ihre Kriterien für die Zeichnung von Anteilen sowie auch die Gebührenstruktur unterscheiden.

Anteilklasse	Mindestanlagebetrag	Zulässigkeit
Anteilklasse 1	GBP 2.000 EUR 2.500 – EUR 3.000 USD 2.500 – USD 3.000 SEK 25.000 CHF 4.000 SGD 4.000	Erhältlich für private und institutionelle Anleger, die auf mittlere bis längere Sicht Erträge oder Wachstum (oder eine Kombination aus beidem) wünschen.
Anteilklasse 2	GBP 50.000 – GBP 500.000 EUR 100.000 – EUR 750.000 USD 750.000 – USD 800.000 SEK 6 – 7 Millionen CHF 1.200.000	Nicht private Anleger
Klasse L	GBP 500.000	Nur für bestimmte Anleger des US Equity Income Fund verfügbar
Klasse M	GBP 2.000 AUD 3.000 SGD 4.000 USD 3.000	Erhältlich für private und institutionelle Anleger (monatliche Ausschüttungen), die auf mittlere bis längere Sicht Erträge oder Wachstum (oder eine Kombination aus beidem) wünschen.
Klasse T	GBP 2.000	Nur für bestimmte Anleger des Ethical UK Equity Fund verfügbar.
Klasse X	GBP 3 Millionen EUR 5 Millionen USD 5 Millionen AUD 5 Millionen	Nur zulässige Anleger
Klasse Z	Mindesterstanlage: GBP 1 Million EUR 1,5 Millionen USD 1,5 Millionen CHF 1,5 Millionen	Im Ermessen des ACD für zulässige Distributoren verfügbar, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.*

*Anteile der Klasse Z sind im Ermessen des ACD für zulässige Distributoren verfügbar, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.

Die Grenzen für die Mindesterstanlage, 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.

Wenn ein Bereich für Mindesterstanlagen angegeben ist, bedeutet dies, dass es für verschiedene Teilfonds unterschiedliche Mindesterstanlagen gibt. Die Grenzen für die Mindesterstanlage, die Mindestfolgeanlage und den Mindestanteilsbestand können im Ermessen des ACD erlassen werden. Weitere Informationen sowie Informationen zur Mindestfolgeanlage und zum Mindestanteilsbestand finden Sie im Prospekt. Bestimmte Anteilsklassen sind möglicherweise für Anleger in bestimmten Ländern nicht verfügbar.

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;
- „Portfoliowährung" oder „Portfoliowährungen" steht (dem Kontext entsprechend) für die Währung oder die Währungen, in denen die Basiswerte des Fonds entsprechend den Anlagezielen des Fonds investiert werden;
- Unter „abgesicherter Währung" ist die Währung zu verstehen, auf die die abgesicherte Anteilsklasse 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.

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 Fondsmanagements passt. Zur Information werden auch weiterhin die jeweiligen Börsenindizes angegeben, insbesondere bei den Fonds, für die unserer Ansicht nach die Sektoren der Investment Management Association keine repräsentative Vergleichsgruppe darstellen. Testierte Vergleichsgruppen-Informationen sind von Morningstar's Fund Services nur jeweils zum Monatsende erhältlich.

Jahresbericht und -abschluss
Die Anleger erhalten zweimal jährlich einen Bericht bezüglich aller Fonds von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, in die sie investieren. Bei den erhaltenen Berichten handelt es sich um eine

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Kurzfassung. Der vollständige Abschluss ist auf Anfrage bei Threadneedle Investment Services Limited, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL, Großbritannien und bei den Zahl- und Vertriebsstellen 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 zum 30. April; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet zum 31. Oktober.

Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)
Threadneedle und seine Fonds (Threadneedle) sind beim US Internal Revenue Service gemäß FATCA und anderen verbundenen Gesetzen registriert. Threadneedle hat entsprechende Prozesse und Verfahren eingeführt, um die Einhaltung der gesetzlichen Auflagen zu gewährleisten. Dies beinhaltet auch die Sicherstellung, dass Threadneedle die erforderlichen Zertifizierungen von seinen Kunden und Anlegern erhält, um alle Anforderungen an Threadneedle zur Zurückbehaltung oder Meldung solcher Kunden im Rahmen der Gesetzgebung zu entschärfen. Dieser Registrierungs- und Compliance-Prozess stellt sicher, dass Threadneedle keiner Quellensteuer gemäß FATCA unterliegt.

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).

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	Anlagerisiko	Währungsrisiko	Risiko fehlender Kapitalgarantie	Ausfallrisiko	Emittentenrisiko	Politik- und Finanzrisiko	Liquiditätsrisiko	Risiko durch Portfoliokonzentration	Inflationsrisiko	Zinsrisiko	Bewertungsrisiko	Risiko der aktiven Anlage in Währungen	Leerverkaufsrisiko	Risiko der Anlage in Derivate	Fremdkapitalrisiko	Risiko in Verbindung mit Derivaten für EPM/ Absicherung	Volatilitätsrisiko	Risiko hoher Volatilität
UK Mid 250 Fund	X	X														X		X
Ethical UK Equity Fund	X							X								X	X	
UK Extended Alpha Fund	X	X		X							X		X	X	X		X	
UK Equity Alpha Income Fund	X	X						X								X		X
UK Absolute Alpha Fund	X	X	X	X							X		X	X	X		X	
Absolute Return Bond Fund	X	X	X	X	X		X		X	X	X	X	X	X	X			
Target Return Fund	X	X	X	X	X		X		X	X	X		X	X	X			
Pan European Focus Fund	X	X						X								X		X
Pan European Equity Dividend Fund	X	X														X	X	
American Extended Alpha Fund	X	X		X							X		X	X	X		X	
US Equity Income Fund	X	X														X		X
China Opportunities Fund	X	X				X	X									X		X
Global Emerging Markets Equity Fund	X	X				X	X									X		X
Emerging Market Local Fund	X	X		X	X	X	X		X	X	X		X	X	X		X	
Global Extended Alpha Fund	X	X		X		X					X		X	X	X		X	
Global Equity Income Fund	X	X														X		X
Global Opportunities Bond Fund	X	X	X	X	X		X		X	X	X		X	X	X		X	

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

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

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

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

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

Politik- und Finanzrisiko: Der Fonds investiert in Märkte, in denen die wirtschaftlichen und regulatorischen Risiken signifikant sein können.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

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 Inflationskopplung. Kapital- und Ertragswert werden im Laufe der Zeit wahrscheinlich durch die Inflationsentwicklung beeinträchtigt werden.

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

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

Risiko der aktiven Anlage in Währungen: Der Fonds investiert aktiv und direkt in Fremdwährungsinstrumente. Die Devisenmärkte sind komplex und die Wechselkurse reagieren empfindlich auf politische und marktbezogene Ereignisse. Dieser Aspekt der Anlagepolitik des Fonds kann sich auf den Wert Ihrer Anlagen auswirken.

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.

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:
International Financial Data Services (UK) Limited
(Zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority (FCA))
St Nicholas Lane
Basildon
Essex SS15 5FS

Vermögensverwalter
Threadneedle Asset Management Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Depotbank
Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich
(zugelassen von der Prudential Regulatory Authority (PRA)
und beaufsichtigt von der FCA und der PRA)
Citigroup Centre
33 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB

Rechtsberater
Eversheds 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 in Großbritannien
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
Großherzogtum Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +852 3667 7111*
Fax (Handel): +352 2452 9817
E-Mail (Anfragen): columbiathreadneedle@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
Website: columbiathreadneedle.com

Zahl- und Informationsstelle in Österreich
Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

Zahl- und Informationsstelle in Belgien
J.P. Morgan Chase Bank Brussels
1, Boulevard du Roi Albert II
1210 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
Junghofstr. 14
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahl- und Informationsstelle in Hongkong
HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
Services Transfer Agency, Fund Services
1 Queen's Road Central
Hongkong

Zahl- und Informationsstelle in Irland
J.P. Morgan Bank Administration Services (Ireland) Limited
J.P. Morgan House, International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Zahl- und Informationsstelle in Italien
Allfunds Bank S.A. (filiale di Milano)
Via Santa Margherita, 7
20121 Mailand
Italien

BNP Paribas Securities Services
Via Ansperto 5
20123 Mailand
Italien

Société Générale Securities Services S.p.A.
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.*

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

Zahl- und Informationsstelle in Schweden
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan
SE-10640 Stockholm
Schweden

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz
BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zürich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Näheres hierzu erfahren Sie unter columbiathreadneedle.com

Threadneedle Investment Services Limited. ISA Manager, Authorised Corporate Director (ACD) und Unit Trust Manager. Registernr. 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**