COLUMBIA THREADNEEDLE INVESTMENTS

Ihr Erfolg. Unsere Priorität.

JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER JAHRESABSCHLUSS
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC
MÄRZ 2019

THREADNEEDLE
INVESTMENT FUNDS ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft* **3**

Bericht der Geschäftsleitung* **4**

Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss von Threadneedle Investment Funds ICVC ..... **5 – 6**

Großbritannien:

UK Fund ..... **7 – 15**

UK Select Fund ..... **16 – 22**

UK Smaller Companies Fund ..... **23 – 29**

UK Growth & Income Fund ..... **30 – 35**

UK Equity Income Fund ..... **36 – 47**

UK Monthly Income Fund ..... **48 – 53**

Monthly Extra Income Fund ..... **54 – 60**

UK Corporate Bond Fund ..... **61 – 69**

Sterling Bond Fund ..... **70 – 76**

Sterling Fund ..... **77 – 81**

Europa:

European Fund ..... **82 – 90**

European Select Fund ..... **91 – 101**

European Smaller Companies Fund ..... **102 – 110**

European Bond Fund ..... **111 – 116**

Strategic Bond Fund ..... **117 – 125**

USA:

American Fund ..... **126 – 135**

American Select Fund ..... **136 – 146**

American Smaller Companies Fund (US) ..... **147 – 156**

Dollar Bond Fund ..... **157 – 163**

Japan:

Japan Fund ..... **164 – 170**

Asiatisch-pazifischer Raum und Schwellenländer:

Asia Fund ..... **171 – 179**

Latin America Fund ..... **180 – 185**

Emerging Market Bond Fund ..... **186 – 194**

International:

High Yield Bond Fund ..... **195 – 206**

Global Select Fund ..... **207 – 215**

Global Bond Fund ..... **216 – 224**

Institutionelle Fonds:

UK Institutional Fund ..... **225 – 229**

UK Overseas Earnings Fund ..... **230 – 235**

Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung (ACD) **236**

Aufgaben der Verwahrstelle in Bezug auf den Investmentfonds und Bericht der Verwahrstelle **236**

Prüfungsvermerk der unabhängigen Wirtschaftsprüfer ..... **237 – 238**

Portfolioaufstellungen*:

UK Fund ..... **239 – 240**

UK Select Fund **241**

UK Smaller Companies Fund ..... **242 – 243**

UK Growth & Income Fund **244**

UK Equity Income Fund ..... **245 – 246**

UK Monthly Income Fund ..... **247 – 248**

Monthly Extra Income Fund ..... **249 – 253**

UK Corporate Bond Fund ..... **254 – 257**

Sterling Bond Fund **258**

Sterling Fund **259**

European Fund ..... **260 – 261**

Inhalt

(Fortsetzung)

European Select Fund ..... **262 – 263**

European Smaller Companies Fund ..... **264 – 265**

European Bond Fund ..... **266 – 270**

Strategic Bond Fund ..... **271 – 278**

American Fund ..... **279 – 280**

American Select Fund **281**

American Smaller Companies Fund (US) ..... **282 – 283**

Dollar Bond Fund ..... **284 – 285**

Japan Fund ..... **286 – 287**

Asia Fund ..... **288 – 290**

Latin America Fund ..... **291 – 292**

Emerging Market Bond Fund ..... **293 – 296**

High Yield Bond Fund ..... **297 – 302**

Global Select Fund ..... **303 – 304**

Global Bond Fund ..... **305 – 307**

UK Institutional Fund ..... **308 – 309**

UK Overseas Earnings Fund **310**

Überblick über die Wertentwicklung* ..... **311 – 314**

Risiko- und Ertragsprofile* ..... **315 – 318**

Wichtige Informationen* ..... **319 – 324**

Adressverzeichnis* ..... **325 – 326**

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

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

Informationen zur Gesellschaft

Gesellschaft
Threadneedle Investment Funds ICVC (die Gesellschaft)
Registriernummer IC000002

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

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

Vorstand des Authorised Corporate Director (ACD)
K. Cates (nicht geschäftsführend)
D. Jordison (am 1. Mai 2018 als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten)
D. Kremer (am 31. Januar 2019 als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten)
A. Roughead (nicht geschäftsführend)
M. Scrimgeour (am 26. April 2019 als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten)
P. Stone (am 5. September 2018 in den Verwaltungsrat berufen)
L. Weatherup

Bericht der Geschäftsleitung

Der ACD, Threadneedle Investment Services Limited, freut sich, Ihnen den Jahresbericht und den geprüften Abschluss für Threadneedle Investment Funds ICVC für die 12 Monate zum 7. März 2019 vorlegen zu können.

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

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.

L. Weatherup
Verwaltungsratsmitglied

ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS

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

L. Weatherup **P Stone**

23. Mai 2019

Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss von Threadneedle Investment Funds ICVC

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

(b) Bewertungsgrundlage für die Kapitalanlagen
Die Anlagen der Fonds werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert um 12:00 Uhr im Abrechnungszeitraum (britischer Zeit) bewertet. Die Anlagen werden zu ihrem Fair Value ausgewiesen, der in der Regel dem Ankaufskurs der einzelnen Wertpapiere entspricht.
Diese Ankaufskurse werden von unabhängigen Agenturen eingeholt. Wenn dies nicht möglich ist, werden zu diesem Zweck Bewertungen durch Broker herangezogen. Wenn der ACD der Ansicht ist, dass diese Bewertungen nicht repräsentativ für den Fair Value des Wertpapiers sind, wird entsprechend der Einschätzung des ACD eine Anpassung vorgenommen.
Der letzte Handelspunkt in dem Jahr wurde für die Zwecke der Erstellung des Berichts und Abschlusses verwendet und nach Ansicht des ACD hat es zwischen dem letzten Handelspunkt und dem Geschäftsschluss am Bilanzstichtag keine wesentlichen Bewegungen in den Fonds gegeben.
Zwischen dem in der Bilanz ausgewiesenen Wert der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten und ihrer marktüblichen Bewertung besteht kein wesentlicher Unterschied.
Derivate werden basierend auf Bewertungen der Gegenpartei, geeigneten Berechnungsmodellen und dem nach Ansicht des ACD angemessenen beizulegenden Zeitwert bewertet.
Der Marktwert der Positionen in Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) ist bei zugelassenen Unit Trusts der Geldkurs und bei offenen Investmentgesellschaften und Offshore-Fonds der notierte Kurs.

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

(d) Derivate
Die Rendite bezüglich einer Derivatetransaktion wird abhängig vom Motiv und von den Umständen der Transaktion als Kapital oder als Erlös behandelt. Wenn Positionen eingegangen werden, um Kapital zu schützen oder zu erhöhen, stellen die Renditen Kapital dar, und wenn sie Erlöse generieren oder schützen, sind sie Erlöse. Wenn die Positionen eine Gesamtrendite erbringen, wird diese zwischen Kapital und Erträgen aufgeteilt, um der Art der Transaktion Rechnung zu tragen. Fortlaufende Prämien für Credit Default Swaps werden periodisiert als Umsatzerlös/Aufwendung gutgeschrieben oder belastet, je nachdem, ob der Schutz gekauft oder verkauft wurde.
Alle Kapitalgewinne/-verluste sind im Nettokapitalgewinn/(-verlust) enthalten und alle Erlöse oder Aufwendungen werden in der Aufstellung des Gesamtertrags unter „Erlös" bzw. unter „Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen" ausgewiesen.
Erlöse und Aufwendungen aus Derivaten werden für die Zwecke der Offenlegung verrechnet. Das Nettosaldo wird unter „Erlös" oder unter „Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen" ausgewiesen, je nachdem, ob es sich bei dem Saldo um einen Nettoerlös oder um einen Nettoaufwand handelt.
Die Erlöse bzw. Erträge in Bezug auf Terminkontrakte werden unter Bezugnahme auf die angegebene Rendite des Index, auf dem der Terminkontrakt basiert, im Vergleich zum LIBOR berechnet. Abhängig davon, ob ein Fonds bei Betrachtung des gesamten Abrechnungszeitraums netto eine Long-Position oder Short-Position innehatte, kann der so errechnete Erlös bzw. Ertrag im Abschluss des Fonds einen Erlös oder einen Aufwand darstellen. Der Erlös- oder Aufwandsposten wird umgekehrt, wenn der LIBOR die angegebene Rendite des jeweiligen Indexes übersteigt.
Bei Futures-Brokern als Margen gehaltene Bareinlagen werden unter Sicht- und Bankguthaben separat ausgewiesen.

(e) Verbuchung von Erlösen
Der Erlös ist in der Aufstellung des Gesamtertrags enthalten und wurde nach folgenden Grundsätzen ermittelt:
- Dividenden für börsennotierte Aktien und Vorzugsaktien werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende notiert wird.
- Dividenden, Zinsen und andere Ertragsansprüche beinhalten etwaige Quellensteuer, umfassen jedoch nicht etwaige andere Steuern wie beispielsweise anrechenbare Steuergutschriften.
- Sonderdividenden werden den Umständen zufolge entweder als Erlös oder Kapital behandelt.
- Aktiendividenden werden als Erlös auf Basis des Marktpreises der Aktien an dem Tag verbucht, an dem sie ex Dividende gehandelt werden.
- Zinsen auf Schuldverschreibungen, auf Bank- und kurzfristige Termineinlagen werden bei Zufluss verbucht.
- Bei Schuldverschreibungen wird die Differenz zwischen den Erwerbskosten und dem Wert bei Fälligkeit über die Laufzeit des Wertpapiers als Erlös ausgewiesen, wobei die Amortisierung nach der Effektivzinsmethode berechnet wird.
- Ausschüttungen von Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende gehandelt wird.
- Zeichnungsgebühren werden als Erlös ausgewiesen, wobei der von den Kosten für die Anteile abgezogene Anteil als Kapital ausgewiesen wird. Zeichnungsgebühren werden verbucht, wenn die Anteilsausgabe erfolgt, es sei denn, der Fonds muss alle oder einen Teil der gezeichneten Anteile selbst zeichnen.
- In diesem Fall wird ein entsprechender Anteil der Zeichnungsgebühr von den Kosten für diese Anteile abgezogen.
- Ausschüttungsausgleich wird als Kapitalrückzahlung behandelt und von den Investitionskosten abgezogen.
- Dividenden von US-Immobilieninvestmentgesellschaften (REITs) enthalten einen Tilgungsanteil. Bei Erhalt erfolgt eine Rückstellung im Kapital, die 30 % der Dividende entspricht. Die Rückstellung wird jährlich geändert, sobald die tatsächlichen Angaben am Markt veröffentlicht wurden, um die tatsächliche Aufteilung zwischen Kapital und Erlösen widerzuspiegeln.

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

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

(h) Zurechnung von Erlös und Aufwendungen bei mehreren Anteilklassen
Die Zurechnung von Erlös und Aufwendungen zu den einzelnen Anteilklassen erfolgt entsprechend dem Anteil des Nettofondsvermögens, der jeder Anteilklasse an dem Tag zuzurechnen ist, an dem der Erlös zugewachsen ist bzw. die Aufwendungen entstanden sind.
Erlösausgleich, jährliche Verwaltungs- und Eintragungsgebühren werden jeder Anteilklasse eigens zugerechnet.

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

(j) Ertragszurechnung bei abgesicherten Anteilklassen
Im Rahmen von abgesicherten Anteilklassen kann der ACD Transaktionen durchführen, mit denen der Effekt von Wechselkursschwankungen zwischen Referenzwährung(en) und abgesicherter Währung reduziert wird (weitere Definitionen siehe S. 319). Werden diese durchgeführt, erfolgt die Ertragszurechnung im Hinblick auf Absicherungstransaktionen nur zugunsten der betreffenden abgesicherten Anteilklasse.

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

2 AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

(a) Soweit die Anlageerlöse die Aufwendungen und die Besteuerung einer Anteilklasse übertreffen, erfolgt gemäß dem Collective Investment Schemes Sourcebook bei dieser Anteilklasse eine Ausschüttung. Falls die Aufwendungen die Erlöse und die Besteuerung einer Anteilklasse übersteigen, findet für diese Anteilklasse keine Ausschüttung statt und der Differenzbetrag wird aus dem Kapital gedeckt.
Erlöse, die Inhabern thesaurierender Anteile zuzurechnen sind, werden zum Ende jeder Ausschüttungsperiode einbehalten und stellen eine Wiederanlage des Erlöses dar.

(b) Ausschüttungen, die innerhalb eines Zeitraums von sechs Jahren nicht beansprucht wurden, werden als Kapital in den jeweiligen Fonds eingezahlt.

(c) Bei den folgenden Fonds werden die Gebühren der Geschäftsführung (ACD) wieder hinzugerechnet, um den ausschüttungsfähigen Betrag zu ermitteln:
- Dollar Bond Fund
- Emerging Market Bond Fund
- European Bond Fund
- Global Bond Fund
- High Yield Bond Fund
- Monthly Extra Income Fund
- Sterling Bond Fund

Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss von Threadneedle Investment Funds ICVC

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

- Strategic Bond Fund
- UK Equity Income Fund
- UK Growth & Income Fund
- UK Monthly Income Fund

(d) Neben den Gebühren der Geschäftsleitung (ACD) werden alle anderen Aufwendungen des US Equity Income Fund wieder hinzugerechnet, um den ausschüttungsfähigen Betrag zu ermitteln.

(e) Wenn eine Übertragung zwischen dem Erlös und dem Kapitalvermögen derselben Anteilklasse erfolgt, wird die Grenzsteuerermäßigung bei der Ermittlung der Ausschüttung nicht berücksichtigt. Die Grenzsteuerermäßigung wird nur berücksichtigt, wenn die Gewinnübertragung zwischen dem Erlös und dem Kapitalvermögen von mindestens zwei verschiedenen Anteilklassen des Fonds erfolgt.

3 RICHTLINIEN FÜR DAS RISIKOMANAGEMENT

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

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

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

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

Börsenwertrisiko

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

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

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

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

Der Wert der Anlage kann sowohl fallen als auch steigen, und es kann sein, dass Anleger den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhalten. Dies gilt insbesondere dann, wenn Anlagen nicht langfristig gehalten werden.

Der ACD hält regelmäßig Sitzungen zur Betrachtung der Vermögensallokation des Portfolios ab, um das mit bestimmten Branchensektoren verbundene Risiko zu minimieren und dabei weiterhin das Anlageziel zu verfolgen. Ein einzelner Fondsmanager ist dafür verantwortlich, das bestehende Portfolio zu überwachen, das in Übereinstimmung mit den allgemeinen Vermögensallokationsparametern ausgewählt wird, und strebt an, sicherzustellen, dass Einzeltitel auch dem akzeptablen Risiko-Ertrags-Profil entsprechen.

Die Anlagerichtlinien sowie Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse werden in der Satzung und im Prospekt dargelegt.

Liquiditätsrisiko

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

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

**Das Risikomanagementverfahren ist auf Anfrage unter den Kontaktdaten des Kundenservice-Teams auf Seite 325 verfügbar.*

Eine zeitweise höhere Liquidität kann sich auch aufgrund einer Änderung des Verfahrens zur Assetallokation oder infolge einer hohen Ausgabe von Anteilen ergeben.

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

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

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

Kreditrisiko/Kontrahentenrisiko

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

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

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

Detailliertere Angaben sind den Portfolioaufstellungen der einzelnen Fonds zu entnehmen.

Zinsrisiko

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

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

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

Währungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko bedeutet das Risiko von Wertschwankungen bei den Fondsanlagen infolge von Devisenkursänderungen. Wenn ein Anteil der Nettovermögenswerte der Fonds auf andere Währungen als die Basiswährung des jeweiligen Fonds lautet, können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz auswirken. Die Geschäftsleitung (ACD) überwacht das Fremdwährungsrisiko und kann die Abhängigkeit von Währungsschwankungen zu begrenzen versuchen, indem sie Devisenterminkontrakte einsetzt oder den Wert von Anlagen, die in anderen Währungen notiert werden, absichert. Abgesicherte Anteilklassen stehen Anlegern zur Verfügung, wie unter „Wichtige Informationen – Eigenschaften von Anteilen" auf Seite 320 beschrieben. Das Währungsrisikoprofil für die jeweiligen Fonds wird in den Erläuterungen zu den jeweiligen, im vollständigen Jahresabschluss enthaltenen Abschlussrechnungen angegeben.

4 ÜBERKREUZBETEILIGUNGEN

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

Threadneedle UK Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 136,26 Pence auf 134,36 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -2,68 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,46 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +1,70 %.).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die britischen Aktienmärkte erlebten ein weiteres ereignisreiches Jahr. Die Aktien hatten sowohl mit marktspezifischen Bedenken hinsichtlich des Brexits als auch mit globalen Faktoren zu kämpfen, darunter eine Straffung der Geldpolitik, eine zunehmende politische Unsicherheit in Europa und der Handelskrieg von Präsident Trump mit China. Es gab auch Bedenken hinsichtlich der Ansteckung der Schwellenländer nach Währungskrisen in der Türkei und in Argentinien.

In Bezug auf den Brexit haben sich Premierministerin Theresa May und die EU nach hitzigen Verhandlungen im November schließlich auf einen Entwurf für ein Austrittsabkommen geeinigt. Dieser wurde jedoch von britischen Abgeordneten wenig unterstützt, und die Tory-Verfechter eines harten Brexits reagierten mit einem Führungsputsch, den die Premierminister knapp überlebte. Im Januar wurde das oben genannte Abkommen vom Parlament mit überwältigender Mehrheit abgelehnt. In der Folge wuchs jedoch die Hoffnung, dass der Brexit-Termin verschoben und damit die Wahrscheinlichkeit, dass das Vereinigte Königreich ohne Abkommen austritt, sinken würde. Davon profitierten 2019 auf Pfund Sterling lautende und binnenmarktorientierte Aktien.

Im neuen Jahr wurden Aktien auch durch eine allgemeine Verbesserung der Anlegerstimmung in Bezug auf Risikoanlagen gestützt, die von Optimismus in Bezug auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, offensichtlichen Fortschritten bei den Handelsverhandlungen zwischen den USA und China sowie den gemäßigten Aussagen der US-Notenbank getragen wurde.

In wirtschaftlicher Hinsicht hob die Bank of England die Zinsen im August 2018 einmal an, da stärkere Wirtschaftsdaten die Entscheidungsträger dahingehend beruhigten, dass die Verlangsamung zu Beginn des Jahres hauptsächlich durch das strenge Winterwetter verursacht worden war. Dennoch sank das BIP-Wachstum für das gesamte Jahr 2018 auf ein Sechsjahrestief, was zum Teil auf die Unsicherheit durch den Brexit zurückzuführen ist. Ermutigender war der lebhafte Anstieg der Beschäftigungsquote und des Lohnwachstums. Beide erreichten den höchsten Stand seit einem Jahrzehnt und verzeichneten im vierten Quartal 2018 Rekordhöchststände. Dennoch wurden die Aussichten auf eine Zinsanhebung im Vereinigten Königreich in der zweiten Jahreshälfte 2018 weiter eingetrübt, was zusammen mit der Nervosität in Bezug auf den Brexit dazu führte, dass das Pfund Sterling das Jahr im Vergleich zu vielen seiner wichtigsten Pendants niedriger beendete. Die Schwäche der Währung unterstützte jedoch britische Unternehmen mit Erträgen im Ausland und ermutigte ausländische Unternehmen, Übernahmeangebote für britische Unternehmen abzugeben, was den britischen Aktienmarkt unterstützte. Die Aktienkurse erhielten zudem regelmäßig Aufwind durch die Veröffentlichungen robuster Unternehmensgewinne im In- und Ausland.

Zu den Neuzugängen im Portfolio zählten Associated British Foods und die Billigfluggesellschaft easyJet. Associated British Foods besitzt diverse Tochtergesellschaften, unter anderem den Bekleidungseinzelhändler Primark und die Teemarke Twinings, die von einer starken Bilanz und einem beeindruckenden Managementteam, das sich auf eine langfristige Wertschöpfung fokussiert, gut unterstützt werden. Wir sind der Meinung, dass easyJet ein gut geführtes Unternehmen mit einer starken Marke und einer flexiblen, gesunden Bilanz ist. easyJet stärkt seine Position an mehreren wichtigen Luftverkehrsknotenpunkten und verbessert seine Flotte, veräußert alte Flugzeuge und besitzt Aufschuboptionen für neue Lieferungen. Unserer Ansicht nach sollte das Unternehmen aufgrund dieser Maßnahmen gut aufgestellt sein, um langfristige wirtschaftliche Renditen zu erbringen.

Während des Berichtszeitraums stockten wir zudem einige andere Positionen auf, insbesondere British American Tobacco, Weir und Tesco.

GKN wurde von der Börse genommen, da das Unternehmen von dem Turnaround-Spezialisten Melrose Industries übernommen wurde.

Wir haben unsere Position in AstraZeneca gegen Ende 2018 nach dem starken Anstieg im Laufe des Jahres profitabel geschlossen. Wir waren etwas misstrauisch gegenüber dem dem Gesamtwert zugeschriebenen Anteil des Medikamentenangebots und haben uns entschieden, an anderer Stelle ein defensives Engagement einzugehen. Auch bei London Stock Exchange, das sich in den letzten Jahren gut entwickelt hat, nahmen wir Gewinne mit.

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

Die Allokationen und die Stimmung in Bezug auf den britischen Markt sind nach wie vor äußerst gedrückt. Vor allem halten wir die Bewertungen derzeit für attraktiv. Viele im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen, einschließlich derjenigen, die den größten Teil ihrer Gewinne im Ausland erzielen, sind nach wie vor im Vergleich zu ihren andernorts notierten Pendants unterbewertet. Dies ist zweifellos ein Symptom des politischen Tumults. Die sich daraus ergebende Bewertungs-Arbitrage-Gelegenheit hat ein Rekordniveau an Auslandsanlagen durch aktivistische Anleger angezogen, während sich Fusionen und Übernahmen beschleunigten, da ausländische Unternehmen den „Brexit-Abschlag" nutzen.

Beim Vergleich von Bewertungen gegenüber der Historie erscheinen Sektoren wie Finanzen, Telekommunikation und Konsumgüter im Vergleich zum letzten Jahrzehnt besonders günstig. In einer Zeit politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit tragen die defensiven Eigenschaften der letzten beiden Sektoren zusätzlich zu ihrer Attraktivität bei. Das Vereinigte Königreich profitiert von der höchsten defensiven Ausrichtung aller Industrieländer, was uns im Falle einer allgemeinen Rotation in weniger wirtschaftlich sensitive Sektoren zugutekommen sollte.

Wir sehen zahlreiche Möglichkeiten, solide risikobereinigte Renditen zu erzielen, indem wir uns auf die Unternehmensfundamentaldaten konzentrieren und volatile Märkte nutzen, um bevorzugte Aktien aufzustocken und zu kaufen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalverluste	2	(35.991)	(41.066)
Erlös	3	83.677	73.275
Aufwand	4	(22.452)	(22.798)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(3)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		61.222	50.476
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		61.222	50.476
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		25.231	9.410
Ausschüttungen	7	(61.222)	(50.500)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(35.991)	(41.090)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		2.128.050	2.115.677
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	20.058	12.293
Sicht- und Bankguthaben	9	11.691	5.430
Zahlungsmitteläquivalente**		125	–
Aktiva, insgesamt		2.159.924	2.133.400
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		–	(3)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	–	(130)
Zahlbare Ausschüttungen		(15.473)	(8.534)
Weitere Kreditoren	10	(15.468)	(6.200)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(30.941)	(14.867)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		2.128.983	2.118.533

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.118.533	2.161.668
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	440.972	272.875
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(352.632)	(290.869)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	(62.352)	–
	25.988	(17.994)
Verwässerungsanpassung	35	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(35.991)	(41.090)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	20.392	15.932
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	26	17
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	2.128.983	2.118.533

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,9939	–	1,9939	2,0066
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,0885	–	1,0885	0,4116
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,3891	0,6048	1,9939	2,0066
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,8628	0,2257	1,0885	0,4116
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,0824**	**2,4182**

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,8383	–	1,8383	1,8182
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,0245	–	1,0245	0,3844
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4278	0,4105	1,8383	1,8182
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,0049	0,0196	1,0245	0,3844
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,8628**	**2,2026**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

Threadneedle UK Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,4167	–	2,4167	2,4243
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,4685	–	1,4685	0,8145
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7805	1,6362	2,4167	2,4243
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,1389	0,3296	1,4685	0,8145
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,8852**	**3,2388**

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,8389	–	1,8389	1,8025
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,1371	–	1,1371	0,6166
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,9115	0,9274	1,8389	1,8025
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,7870	0,3501	1,1371	0,6166
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,9760**	**2,4191**

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,5613	–	2,5613	2,5614
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,7319	–	1,7319	1,2373
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,1139	1,4474	2,5613	2,5614
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,7319	–	1,7319	1,2373
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,2932**	**3,7987**

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,8314	–	2,8314	2,7401
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,9691	–	1,9691	1,3544
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,9433	1,8881	2,8314	2,7401
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,7851	1,1840	1,9691	1,3544
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,8005**	**4,0945**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,8270	–	2,8270	2,8421
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,7768	–	1,7768	1,0698
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,3572	1,4698	2,8270	2,8421
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,4096	0,3672	1,7768	1,0698
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,6038**	**3,9119**

Klasse Z EUR – Ertragsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,8330	–	2,8330
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,2723	–	0,2723
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.09.2018	–	2,8330	2,8330
08.09.2018 bis 07.03.2019	–	0,2723	0,2723
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,1053**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	3,2203	–	3,2203	3,1463
08.09.2018 bis 07.03.2019	2,0537	–	2,0537	1,2061
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,6361	1,5842	3,2203	3,1463
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,3609	0,6928	2,0537	1,2061
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,2740**	**4,3524**

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,5601	–	2,5601	2,6602
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,2471	–	0,2471	0,9727
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8704	1,6897	2,5601	2,6602
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,1178	0,1293	0,2471	0,9727
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,8072**	**3,6329**

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,8219	–	2,8219	2,7566
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,2664	–	0,2664	1,0628
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,3086	1,5133	2,8219	2,7566
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,1733	0,0931	0,2664	1,0628
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,0883**	**3,8194**

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,7334	–	2,7334	2,7711
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,2689	–	0,2689	1,0054
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,2952	1,4382	2,7334	2,7711
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,1629	0,1060	0,2689	1,0054
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,0023**	**3,7765**

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

**Die Auflegungs- und Schließungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichstabellen.*

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	135,81	138,34	117,46	125,20	125,35	104,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,73	2,19	25,15	2,48	1,95	22,50
Betriebskosten (p)	(2,24)	(2,30)	(2,05)	(2,08)	(2,10)	(1,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,49	(0,11)	23,10	0,40	(0,15)	20,69
Ausschüttungen (p)	(3,08)	(2,42)	(2,22)	(2,86)	(2,20)	(1,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,86	2,20	1,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	133,22	135,81	138,34	125,60	125,20	125,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,14	0,24	0,17	0,13	0,21
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,36	(0,08)	19,67	0,32	(0,12)	19,77
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	487.399	450.191	443.921	1.980	1.717	2.256
Abschließende Anzahl der Anteile	365.854.211	331.491.703	320.891.671	1.576.857	1.371.644	1.799.947
Betriebskosten (%)**	1,63	1,63	1,62	1,63	1,63	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,20	0,13	0,10	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	149,10	146,01	139,40	137,46	133,81	125,86
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,03	134,70	113,60	113,18	123,81	101,21

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,02	138,58	117,62	103,51	103,03	85,53
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,76	2,18	25,24	2,05	1,61	18,48
Betriebskosten (p)	(1,46)	(1,50)	(1,33)	(1,12)	(1,13)	(0,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,30	0,68	23,91	0,93	0,48	17,50
Ausschüttungen (p)	(3,89)	(3,24)	(2,95)	(2,98)	(2,42)	(2,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,98	2,42	2,16
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	133,43	136,02	138,58	104,44	103,51	103,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,14	0,24	0,14	0,10	0,18
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,96	0,49	20,33	0,90	0,47	20,46
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	419.957	461.592	472.576	281.406	180.919	216.423
Abschließende Anzahl der Anteile	314.739.661	339.346.214	341.025.084	269.451.804	174.791.020	210.048.849
Betriebskosten (%)**	1,06	1,06	1,05	1,06	1,06	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,20	0,13	0,10	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	149,52	146,46	140,00	113,78	110,53	103,45
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,42	135,26	113,96	94,00	101,91	82,87

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,67	112,77	95,66	122,44	120,67	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,24	1,77	20,60	2,40	1,84	20,72
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,07)	(0,05)	(0,08)	(0,07)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,17	1,70	20,55	2,32	1,77	20,67
Ausschüttungen (p)	(4,29)	(3,80)	(3,44)	(4,80)	(4,09)	(3,52)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,80	4,09	3,52
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	108,55	110,67	112,77	124,76	122,44	120,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,11	0,20	0,16	0,12	0,22
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,96	1,51	21,48	1,89	1,47	20,67
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	60.197	57.625	44.941	46.842	28.362	32.749
Abschließende Anzahl der Anteile	55.453.153	52.069.718	39.852.395	37.546.067	23.164.007	27.140.136
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,05	0,06	0,06	0,04†
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,20	0,13	0,10	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	121,90	119,47	114,45	134,87	130,57	121,14
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,08	110,54	92,96	112,09	119,49	96,37

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z in EUR – Ertragsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	149,45	152,26	129,22	162,69
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,06	2,39	27,75	(12,86)
Betriebskosten (p)	(1,26)	(1,29)	(1,15)	(0,40)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,80	1,10	26,60	(13,26)
Ausschüttungen (p)	(4,60)	(3,91)	(3,56)	(3,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	146,65	149,45	152,26	146,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,15	0,27	0,09
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	1,20	0,72	20,59	(8,15)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	487.696	525.499	537.314	–
Abschließende Anzahl der Anteile	332.560.403	351.630.750	352.902.254	–
Betriebskosten (%)**	0,83	0,83	0,82	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,20	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	164,35	161,01	153,98	163,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,54	148,75	125,27	142,11

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018[3]	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	169,71	168,55	139,61	137,04	145,43	106,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,33	2,60	30,19	(2,18)	(7,20)	39,62
Betriebskosten (p)	(1,44)	(1,44)	(1,25)	(0,66)	(1,19)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,89	1,16	28,94	(2,84)	(8,39)	38,59
Ausschüttungen (p)	(5,27)	(4,35)	(3,87)	(2,81)	(3,63)	(3,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,27	4,35	3,87	2,81	3,63	3,17
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	171,60	169,71	168,55	134,20	137,04	145,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,23	0,17	0,29	0,14	0,14	0,24
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,11	0,69	20,73	(2,07)	(5,77)	36,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	343.506	371.361	373.266	–	5.507	5.874
Abschließende Anzahl der Anteile	200.173.868	218.822.439	221.451.666	–	4.018.724	4.039.078
Betriebskosten (%)**	0,83	0,83	0,82	–	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,20	–	0,10	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	186,63	181,17	169,24	152,68	152,79	145,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	154,39	166,76	135,35	129,61	135,99	104,86

	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018[3]	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018[3]	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,79	146,46	109,24	139,26	155,33	109,82
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,09)	5,60	38,27	10,38	(14,83)	46,55
Betriebskosten (p)	(0,72)	(1,27)	(1,05)	(0,71)	(1,24)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,81)	4,33	37,22	9,67	(16,07)	45,51
Ausschüttungen (p)	(3,09)	(3,82)	(3,23)	(3,00)	(3,78)	(3,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,09	3,82	3,23	3,00	3,78	3,24
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	144,98	150,79	146,46	148,93	139,26	155,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,15	0,24	0,15	0,15	0,24
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,85)	2,96	34,07	6,94	(10,35)	41,44
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	17.534	12.438	–	18.226	19.910
Abschließende Anzahl der Anteile	–	11.627.814	8.492.277	–	13.087.364	12.817.700
Betriebskosten (%)**	–	0,83	0,82	–	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,10	0,20	–	0,10	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	165,01	160,54	146,51	165,61	157,93	155,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	143,25	139,93	108,65	133,25	137,41	107,11

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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]Aufgelegt am 16. März 2016.

[2]Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 9. November 2018.

[3]Geschlossen am 9. November 2018.

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

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALVERLUST

Der Nettokapitalverlust im Berichtszeitraum umfasst:

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(36.628)	(38.955)
Devisenterminkontrakte	743	(2.255)
Sonstiger (Verlust)/Wertzuwachs	(101)	149
Transaktionskosten	(5)	(5)
Nettokapitalverluste	(35.991)	(41.066)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Dividenden Großbritannien	83.514	73.228
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	43	29
Zinsen auf Bankguthaben	50	18
Zeichnungsgebühren	70	–
Gesamterlös	83.677	73.275

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(20.788)	(21.099)
Registrierungsgebühren	(1.334)	(1.358)
	(22.122)	(22.457)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(260)	(264)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(55)	(57)
	(315)	(321)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(8)	(12)
An Abschlussprüfer zu zahlende Nicht-Prüfungs-Servicegebühren	–	(2)
	(15)	(20)
Gesamte Aufwendungen*	(22.452)	(22.798)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(3)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(3)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	61.222	50.476
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(12.244)	(10.095)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	16.381	14.504
Überplanmäßige Ausgaben	(4.137)	(4.404)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	–	(5)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £71.121.706 (2018: £67.237.303) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	37.946	37.728
Endausschüttung	23.404	12.865
	61.350	50.593
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	2.329	1.536
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(2.457)	(1.629)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	61.222	50.500
Nettoerlöse nach Steuern	61.222	50.476
Umtauschausgleich	1	25
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	(1)
Ausschüttungen gesamt	61.222	50.500

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

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.384	1.156
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	3.030	1.170
Antizipativer Erlös	15.644	9.967
Forderungen, insgesamt	20.058	12.293

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2019 £000	2018 £000
Sicht- und Bankguthaben	11.691	5.430
	11.691	5.430
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	–	(130)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	11.691	5.300

10 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(13.314)	(2.025)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(2.032)
Antizipative Passiva	(39)	(47)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(2.115)	(2.096)
Weitere Kreditoren gesamt	(15.468)	(6.200)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

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

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	331.491.703
Ausgegebene Anteile	76.755.721
Zurückgenommene Anteile	(42.157.187)
Nettoumwandlungen	(236.026)
Schlussanteile	365.854.211
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.371.644
Ausgegebene Anteile	676.412
Zurückgenommene Anteile	(471.199)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.576.857
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	339.346.214
Ausgegebene Anteile	26.329.448
Zurückgenommene Anteile	(50.924.251)
Nettoumwandlungen	(11.750)
Schlussanteile	314.739.661
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	174.791.020
Ausgegebene Anteile	160.333.737
Zurückgenommene Anteile	(65.672.953)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	269.451.804
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	52.069.718
Ausgegebene Anteile	3.383.435
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	55.453.153
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	23.164.007
Ausgegebene Anteile	18.070.851
Zurückgenommene Anteile	(3.688.791)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	37.546.067
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	351.630.750
Ausgegebene Anteile	22.158.325
Zurückgenommene Anteile	(41.519.596)
Nettoumwandlungen	290.924
Schlussanteile	332.560.403
Klasse Z EUR – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	14.657.800
Zurückgenommene Anteile	(43.600)
Nettoumwandlungen	(14.614.200)
Schlussanteile	–
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	218.822.439
Ausgegebene Anteile	25.571.156
Zurückgenommene Anteile	(44.123.551)
Nettoumwandlungen	(96.176)
Schlussanteile	200.173.868
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.018.724
Ausgegebene Anteile	582.686
Zurückgenommene Anteile	(494.872)
Nettoumwandlungen	(4.106.538)
Schlussanteile	–
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.627.814
Ausgegebene Anteile	3.917.133
Zurückgenommene Anteile	(2.576.340)
Nettoumwandlungen	(12.968.607)
Schlussanteile	–
Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.087.364
Ausgegebene Anteile	1.161.212
Zurückgenommene Anteile	(3.122.972)
Nettoumwandlungen	(11.125.604)
Schlussanteile	–

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

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,73 % und umgekehrt zur Folge (2018: 4,78 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
US-Dollar	2.529
Währung 2018	**£000**
Euro	17.683
Schweizer Franken	5.569
US-Dollar	19.796

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währungssensitivität
Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2018: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko
Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

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

Der Fonds hat im aktuellen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten (2018: £250.000). Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.
Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

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

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	11.690	–	2.145.705	2.157.395
US-Dollar	1	–	2.528	2.529
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	8	–	17.782	17.790
Schweizer Franken	–	–	5.609	5.609
Pfund Sterling	5.421	1.007	2.125.385	2.131.813
US-Dollar	1	–	20.145	20.146

	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(30.941)	(30.941)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(107)	(107)
Schweizer Franken	–	–	(40)	(40)
Pfund Sterling	(130)	–	(56.198)	(56.328)
US-Dollar	–	–	(350)	(350)

Zinsrisikosensitivität
Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten
Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.
Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über keinerlei offene Devisenterminkontrakte (2018 verfügte er über Kontrakte mit einem Vermögenswert von £344.000 und einem Haftungswert von £3.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:
Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.
Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.
Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	2.128.175	–	2.115.333	–
Ebene 2	–	–	344	(3)
	2.128.175	–	2.115.677	(3)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	493.409	219	0,04	2.444	0,50
Organismen für gemeinsame Anlagen	48.037	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	11.042	–	–	–	–
Gesamt	**552.488**	**219**		**2.444**	
Käufe insgesamt, brutto:	**555.151**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	380.223	143	0,03	1	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	48.913	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	61.902	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	14.764	–	–	–	–
Gesamt	**505.802**	**143**		**1**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**505.658**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,02 %
Steuern:	0,11 %

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	316.982	328	0,10	1.593	0,50
Organismen für gemeinsame Anlagen	10.000	–	–	–	–
Gesamt	**326.982**	**328**		**1.593**	
Käufe insgesamt, brutto:	**328.903**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	298.019	222	0,07	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	9.000	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	4.316	–	–	–	–
Gesamt	**311.335**	**222**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**311.113**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,03 %
Steuern:	0,07 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,07 % (7. März 2018: 0,07 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Select Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 127,85 Pence auf 122,47 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -5,10 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,46 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +1,70 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die britischen Aktienmärkte erlebten ein weiteres ereignisreiches Jahr. Die Aktien hatten sowohl mit marktspezifischen Bedenken hinsichtlich des Brexits als auch mit globalen Faktoren zu kämpfen, darunter eine Straffung der Geldpolitik, eine zunehmende politische Unsicherheit in Europa und der Handelskrieg von Präsident Trump mit China. Es gab auch Bedenken hinsichtlich der Ansteckung der Schwellenländer nach Währungskrisen in der Türkei und in Argentinien.

In Bezug auf den Brexit haben sich Premierministerin Theresa May und die EU nach hitzigen Verhandlungen im November schließlich auf einen Entwurf für ein Austrittsabkommen geeinigt. Dieser wurde jedoch von britischen Abgeordneten wenig unterstützt, und die Tory-Verfechter eines harten Brexits reagierten mit einem Führungsputsch, den die Premierminister knapp überlebte. Im Januar wurde das oben genannte Abkommen vom Parlament mit überwältigender Mehrheit abgelehnt. In der Folge wuchs jedoch die Hoffnung, dass der Brexit-Termin verschoben und damit die Wahrscheinlichkeit, dass das Vereinigte Königreich ohne Abkommen austritt, sinken würde. Davon profitierten 2019 auf Pfund Sterling lautende und binnenmarktorientierte Aktien.

Im neuen Jahr wurden Aktien auch durch eine allgemeine Verbesserung der Anlegerstimmung in Bezug auf Risikoanlagen gestützt, die von Optimismus in Bezug auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, offensichtlichen Fortschritten bei den Handelsverhandlungen zwischen den USA und China sowie den gemäßigten Aussagen der US-Notenbank getragen wurde.

In wirtschaftlicher Hinsicht hob die Bank of England die Zinsen im August 2018 einmal an, da stärkere Wirtschaftsdaten die Entscheidungsträger dahingehend beruhigten, dass die Verlangsamung zu Beginn des Jahres hauptsächlich durch das strenge Winterwetter verursacht worden war. Dennoch sank das BIP-Wachstum für das gesamte Jahr 2018 auf ein Sechsjahrestief, was zum Teil auf die Unsicherheit durch den Brexit zurückzuführen ist. Ermutigender waren die Beschäftigungsquote und das Lohnwachstum. Beide erreichten den höchsten Stand seit einem Jahrzehnt und verzeichneten im vierten Quartal 2018 Rekordhöchststände. Dennoch wurden die Aussichten auf eine Zinsanhebung im Vereinigten Königreich in der zweiten Jahreshälfte 2018 weiter eingetrübt, was zusammen mit der Nervosität in Bezug auf den Brexit dazu führte, dass das Pfund Sterling das Jahr im Vergleich zu vielen seiner wichtigsten Pendants niedriger beendete. Die Schwäche der Währung unterstützte jedoch britische Unternehmen mit Erträgen im Ausland und ermutigte ausländische Unternehmen, Übernahmeangebote für britische Unternehmen abzugeben, was den britischen Aktienmarkt unterstützte. Die Aktienkurse erhielten zudem regelmäßig Aufwind durch die Veröffentlichungen robuster Unternehmensgewinne im In- und Ausland.

Zu den Neuzugängen im Portfolio während des Berichtszeitraums gehörten John Wood Group, BT, Imperial Brands und Micro Focus. Der Öldienstleister Wood Group macht gute Fortschritte bei der Integration seiner neuesten Übernahme von Amec Foster Wheeler. Wir denken, dass dies zu einer deutlichen Kostenersparnis führen sollte. Der neue CEO von BT strebt ein langfristiges Wachstum durch verstärkte Investitionen in den Ausbau des britischen Glasfasernetzes an. Ein solcher Schritt könnte die Beziehungen sowohl zur Regierung als auch zur Aufsichtsbehörde verbessern und damit die Chancen auf eine angemessene Kapitalrendite erhöhen. Unserer Ansicht nach verfügt Imperial Brands über ein wettbewerbsfähiges Kernangebot, während sein maßvoller Ansatz zum Aufbau seines nicht brennbaren Angebots vielversprechend erscheint. Wir haben Micro Focus nach dem starken Rückgang im März gekauft, den wir als übertrieben empfanden. Und tatsächlich stieg der Aktienkurs anschließend wieder an. Das Unternehmen erzielt hohe Margen und Cashflows, und es besteht die Option einer Aufteilung, falls sich der Handel weiter verschlechtert.

Im Berichtszeitraum haben wir auch einige Positionen aufgestockt, hauptsächlich GlaxoSmithKline. Beim Forschungs- und Entwicklungsansatz des Unternehmens ist eine stärkere Fokussierung zu verzeichnen. Wir sind optimistisch, was die Transformation der Pharmapipeline angeht, und wurden durch die jüngsten Entscheidungen ermutigt, z. B. den Kauf des Consumer-Healthcare-Segments von Novartis, den Verkauf von Horlicks, die Übernahme von Tesaro und den geplanten Verkauf der Consumer-Sparte.

Wir schlossen unsere Position im Inter-Dealer-Broker TP ICAP, da die Handelsvolumina aufgrund der sich abflachenden US-Zinsstrukturkurve gedämpft blieben. CRH wurde ebenfalls verkauft; die operative Performance ist enttäuschend und das Baugewerbe steht vor mehreren Herausforderungen. Wir haben unsere Position in Informa profitabel geschlossen und bei London Stock Exchange einige Gewinne erzielt.

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

Die Allokationen und die Stimmung in Bezug auf den britischen Markt sind nach wie vor äußerst gedrückt. Vor allem halten wir die Bewertungen derzeit für attraktiv. Viele im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen, einschließlich derjenigen, die den größten Teil ihrer Gewinne im Ausland erzielen, sind nach wie vor im Vergleich zu ihren andernorts notierten Pendants unterbewertet. Dies ist zweifellos ein Symptom des politischen Tumults. Die sich daraus ergebende Bewertungs-Arbitrage-Gelegenheit hat ein Rekordniveau an Auslandsanlagen durch aktivistische Anleger angezogen, während sich Fusionen und Übernahmen beschleunigten, da ausländische Unternehmen den „Brexit-Abschlag" nutzen.

Beim Vergleich von Bewertungen gegenüber der Historie erscheinen Sektoren wie Finanzen, Telekommunikation und Konsumgüter im Vergleich zum letzten Jahrzehnt besonders günstig. In einer Zeit politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit tragen die defensiven Eigenschaften der letzten beiden Sektoren zusätzlich zu ihrer Attraktivität bei. Das Vereinigte Königreich profitiert von der höchsten defensiven Ausrichtung aller Industrieländer, was uns im Falle einer allgemeinen Rotation in weniger wirtschaftlich sensitive Sektoren zugutekommen sollte.

Wir sehen zahlreiche Möglichkeiten, solide risikobereinigte Renditen zu erzielen, indem wir uns auf die Unternehmensfundamentaldaten konzentrieren und volatile Märkte nutzen, um bevorzugte Aktien aufzustocken und zu kaufen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalverluste	2	(25.835)	(8.739)
Erlös	3	20.165	12.095
Aufwand	4	(3.425)	(3.450)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(5)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		16.735	8.644
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		16.735	8.644
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(9.100)	(95)
Ausschüttungen	7	(16.735)	(8.646)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(25.835)	(8.741)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		465.048	470.080
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	6.402	8.671
Sicht- und Bankguthaben		9.070	11.696
Zahlungsmitteläquivalente**		5.023	5.005
Aktiva, insgesamt		485.543	495.452
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(2.226)	(898)
Weitere Kreditoren	9	(666)	(3.326)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.892)	(4.224)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		482.651	491.228

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	491.228	237.154
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	118.004	108.914
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(111.694)	(39.148)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	188.317
	6.310	258.083
Verwässerungsanpassung	202	68
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(25.835)	(8.741)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	10.735	4.658
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	11	6
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	482.651	491.228

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,7689	–	1,7689	1,6633
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,0623	–	1,0623	0,2778
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,2111	0,5578	1,7689	1,6633
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,9059	0,1564	1,0623	0,2778
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,8312**	**1,9411**

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,1664	–	2,1664	2,0822
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,4151	–	1,4151	0,6764
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,0419	1,1245	2,1664	2,0822
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,1538	0,2613	1,4151	0,6764
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,5815**	**2,7586**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

Threadneedle UK Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse D – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	3,7974	–	3,7974	1,7107
08.09.2018 bis 07.03.2019	2,5184	–	2,5184	1,1687
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,7706	2,0268	3,7974	1,7107
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,3228	1,1956	2,5184	1,1687
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**6,3158**	**2,8794**

Klasse L – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	5,3409	–	5,3409	2,5109
08.09.2018 bis 07.03.2019	3,7183	–	3,7183	2,0873
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	3,5124	1,8285	5,3409	2,5109
08.09.2018 bis 07.03.2019	2,6850	1,0333	3,7183	2,0873
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**9,0592**	**4,5982**

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,6169	–	2,6169	2,4538
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,9011	–	1,9011	1,2170
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7671	1,8498	2,6169	2,4538
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,9628	0,9383	1,9011	1,2170
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,5180**	**3,6708**

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	8,8315	–	8,8315	4,2982
08.09.2018 bis 07.03.2019	6,4159	–	6,4159	4,1063
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	5,5073	3,3242	8,8315	4,2982
08.09.2018 bis 07.03.2019	4,8002	1,6157	6,4159	4,1063
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**15,2474**	**8,4045**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,7404	–	2,7404	2,6374
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,8245	–	1,8245	0,9492
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,6238	1,1166	2,7404	2,6374
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,4535	0,3710	1,8245	0,9492
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,5649**	**3,5866**

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

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

Threadneedle UK Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	127,47	128,11	114,87	127,95	128,61	115,29
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,22)	3,50	17,44	(1,23)	3,50	17,54
Betriebskosten (p)	(2,08)	(2,20)	(2,00)	(1,35)	(1,40)	(1,27)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,30)	1,30	15,44	(2,58)	2,10	16,27
Ausschüttungen (p)	(2,83)	(1,94)	(2,20)	(3,58)	(2,76)	(2,95)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,34	127,47	128,11	121,79	127,95	128,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,56	0,52	0,43	0,56	0,52	0,43
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(2,59)	1,01	13,44	(2,02)	1,63	14,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	103.644	122.790	121.552	97.754	89.589	87.616
Abschließende Anzahl der Anteile	85.416.963	96.327.173	94.879.509	80.267.218	70.017.489	68.127.890
Betriebskosten (%)**	1,63	1,67	1,67	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,44	0,39	0,36	0,44	0,39	0,36
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	139,69	136,15	128,74	140,39	136,95	129,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	111,87	125,89	107,46	112,48	126,70	108,05

	Klasse D – Thesaurierungsanteile		Klasse L – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2019	07.03.2018[1]	07.03.2019	07.03.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	225,35	229,57	276,34	280,45
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,31)	(2,57)	(2,84)	(2,95)
Betriebskosten (p)	(2,43)	(1,65)	(1,71)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,74)	(4,22)	(4,55)	(4,11)
Ausschüttungen (p)	(6,32)	(2,88)	(9,06)	(4,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,32	2,88	9,06	4,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	220,61	225,35	271,79	276,34
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,99	0,75	1,22	0,91
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,10)	(1,84)	(1,65)	(1,47)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	8.541	9.352	2.978	4.058
Abschließende Anzahl der Anteile	3.871.487	4.149.947	1.095.750	1.468.352
Betriebskosten (%)**	1,07	1,06[†]	0,61	0,61[†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,44	0,39	0,44	0,39
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	247,24	239,94	303,48	294,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	201,42	221,98	247,92	272,11

Threadneedle UK Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[2]	07.03.2019	07.03.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,53	114,54	100,00	396,67	400,80
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,23)	3,06	14,59	(4,13)	(3,97)
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,07)	(0,05)	(0,24)	(0,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,30)	2,99	14,54	(4,37)	(4,13)
Ausschüttungen (p)	(4,52)	(3,67)	(3,57)	(15,25)	(8,40)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,52	3,67	3,57	15,25	8,40
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	116,23	117,53	114,54	392,30	396,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,51	0,47	0,40	1,75	1,31
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(1,11)	2,61	14,54	(1,10)	(1,03)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £000)	848	272	319	254.263	239.766
Abschließende Anzahl der Anteile	730.044	231.352	277.927	64.814.029	60.444.332
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,05†	0,06	0,06†
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,44	0,39	0,36	0,44	0,39
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	129,22	124,93	114,60	436,13	421,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	105,91	113,44	93,32	357,47	390,48

	Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	153,42	154,20	138,22
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,47)	4,21	21,04
Betriebskosten (p)	(1,36)	(1,40)	(1,27)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,83)	2,81	19,77
Ausschüttungen (p)	(4,56)	(3,59)	(3,79)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	146,03	153,42	154,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,67	0,62	0,52
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(1,84)	1,82	14,30
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £000)	14.623	25.401	27.667
Abschließende Anzahl der Anteile	10.013.751	16.556.554	17.942.218
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,44	0,39	0,36
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	168,39	164,31	155,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,94	152,03	129,61

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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] *Aufgelegt am 12. Mai 2017.*

[2] *Aufgelegt am 16. März 2016.*

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

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALVERLUST

Der Nettokapitalverlust im Berichtszeitraum umfasst:

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(25.819)	(8.780)
Sonstiger (Verlust)/Wertzuwachs	(13)	43
Transaktionskosten	(3)	(2)
Nettokapitalverluste	(25.835)	(8.739)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Dividenden Großbritannien	20.057	12.061
Ausländische Dividenden	–	8
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	31	15
Zinsen auf Bankguthaben	45	11
Zeichnungsgebühren	32	–
Gesamterlös	20.165	12.095

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.023)	(3.055)
Registrierungsgebühren	(301)	(312)
	(3.324)	(3.367)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(63)	(49)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(20)	(18)
	(83)	(67)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(5)
Prüfungsgebühren	(11)	(9)
Honorare	–	(2)
	(18)	(16)
Gesamte Aufwendungen*	(3.425)	(3.450)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(5)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(5)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	16.735	8.644
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(3.347)	(1.729)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	3.966	2.391
Überplanmäßige Ausgaben	(619)	(662)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £12.225.875 (2018: £11.606.757) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	10.105	5.539
Endausschüttung	6.537	3.462
	16.642	9.001
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	783	156
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(690)	(511)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	16.735	8.646
Nettoerlöse nach Steuern	16.735	8.644
Umtauschausgleich	–	2
Ausschüttungen gesamt	16.735	8.646

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

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	32	6.272
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	2.635	–
Antizipativer Erlös	3.735	2.370
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	–	29
Forderungen, insgesamt	6.402	8.671

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(353)	(248)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(2.743)
Antizipative Passiva	(18)	(17)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(295)	(318)
Weitere Kreditoren gesamt	(666)	(3.326)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse D	0,90 %
Anteilklasse L	0,55 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse X2	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse D	0,150 %
Anteilklasse L	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse X2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

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

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	96.327.173
Ausgegebene Anteile	4.172.560
Zurückgenommene Anteile	(14.912.877)
Nettoumwandlungen	(169.893)
Schlussanteile	85.416.963
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	70.017.489
Ausgegebene Anteile	17.627.986
Zurückgenommene Anteile	(7.378.257)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	80.267.218
Klasse D – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.149.947
Ausgegebene Anteile	57.677
Zurückgenommene Anteile	(336.137)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.871.487
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.468.352
Ausgegebene Anteile	5.159
Zurückgenommene Anteile	(377.761)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.095.750
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	231.352
Ausgegebene Anteile	530.462
Zurückgenommene Anteile	(31.770)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	730.044
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	60.444.332
Ausgegebene Anteile	22.736.634
Zurückgenommene Anteile	(18.366.937)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	64.814.029

	2019
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	16.556.554
Ausgegebene Anteile	232.937
Zurückgenommene Anteile	(6.916.687)
Nettoumwandlungen	140.947
Schlussanteile	10.013.751

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses
Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,46 % und umgekehrt zur Folge (2018: 4,63 %).

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

Währung 2019	**Gesamt £000**
Euro	566
US-Dollar	835
Währung 2018	**£000**
Euro	218
US-Dollar	1.114

Währungssensitivität
Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2018: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko
Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2018: ebenso).
Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.

Zinsrisiko
Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.
Es werden keine wesentlichen Bestände an zinslosen Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	**Fest-verzinsliche Finanz-anlagen**	**Nicht verzinsliche Finanzanlagen**	**Gesamt**
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	566	–	–	566
Pfund Sterling	8.504	–	475.638	484.142
US-Dollar	–	–	835	835
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	189	–	29	218
Pfund Sterling	11.507	–	482.613	494.120
US-Dollar	–	–	1.114	1.114

	Variabel verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	**Fest-verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten**	**Nicht verzinsliche Finanz-anlagen**	**Gesamt**
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(2.892)	(2.892)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(4.224)	(4.224)

Zinsrisikosensitivität
Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1*	470.071	–	475.085	–
	470.071	–	475.085	–

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

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	413.939	196	0,05	1.911	0,46
Organismen für gemeinsame Anlagen	44.031	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	5.476	–	–	–	–
Gesamt	**463.446**	**196**		**1.911**	
Käufe insgesamt, brutto:	**465.553**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	398.893	205	0,05	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	44.008	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	2.051	–	–	–	–
Gesamt	**444.952**	**205**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**444.747**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,08 %
Steuern:	0,36 %

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	241.732	212	0,09	1.230	0,51
Organismen für gemeinsame Anlagen	10.000	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	181.568	–	–	–	–
Gesamt	**433.300**	**212**		**1.230**	
Käufe insgesamt, brutto:	**434.742**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	166.925	179	0,11	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	5.000	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	9.383	–	–	–	–
Gesamt	**181.308**	**179**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**181.129**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,09 %
Steuern:	0,30 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,12 % (7. März 2018: 0,16 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Smaller Companies Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 346,52 Pence auf 308,70 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -12,60 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -6,09 %. (Zur Information: Der Numis Smaller Companies (ex Investment Trusts) Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Gesamtertrag von -2,24 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die britischen Small Caps hatten ein schwieriges Jahr, da sich die Anleger angesichts der Sorgen um die Straffung der Geldpolitik, des Zollkriegs von Präsident Trump gegen China und andere US-Handelspartner und der Befürchtungen, dass sich die Weltwirtschaft verlangsamen könnte, von Risikoanlagen abwandten.

Über einen Großteil des Berichtszeitraums wurden Small Caps auch von der wachsenden Befürchtung in Mitleidenschaft gezogen, dass das Vereinigte Königreich die EU ohne Abkommen verlassen würde. Der damit verbundene Rückgang des Pfund Sterling stellte einen weiteren Stolperstein für Small Caps dar, die aufgrund der Inflationsauswirkungen einer schwächeren Währung als geschwächt wahrgenommen werden.

Nach hitzigen Verhandlungen im November einigten sich Premierministerin Theresa May und die EU schließlich auf einen Entwurf für ein Austrittsabkommen. Dieser wurde jedoch von britischen Abgeordneten wenig unterstützt, und die Tory-Verfechter eines harten Brexits reagierten mit einem Führungsputsch, den die Premierminister knapp überlebte. Im Januar wurde das Abkommen vom Parlament mit überwältigender Mehrheit abgelehnt. In der Folge wuchs jedoch die Hoffnung, dass der Brexit-Termin verschoben und damit die Wahrscheinlichkeit, dass das Vereinigte Königreich ohne Abkommen austritt, sinken würde. Davon profitierten 2019 auf Pfund Sterling lautende und binnenmarktorientierte Aktien. Small Caps profitierten auch von einer Verlagerung hin zu Risikoanlagen, die von Optimismus in Bezug auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, offensichtlichen Fortschritten bei den Handelsverhandlungen zwischen den USA und China sowie den gemäßigten Aussagen der US-Notenbank getragen wurde.

Auf wirtschaftlicher Ebene erreichte das BIP-Wachstum im Sommer 2018 einen Höhepunkt, bedingt durch die positiven Auswirkungen der Fußballweltmeisterschaft und der königlichen Hochzeit auf den Einzelhandelsumsatz. Danach wurde das Wachstum durch die Unsicherheit hinsichtlich des Brexits geschwächt. Dies hat das Vertrauen der Verbraucher und der Unternehmen beeinträchtigt, was wiederum den Einzelhandel und die Unternehmensinvestitionen unter Druck gesetzt hat. Das verarbeitende Gewerbe profitierte jedoch, da die Unternehmen die Lagerbestände aufstockten.

Erfreulicherweise zeigte sich der Arbeitsmarkt gegenüber der veränderten Stimmung hinsichtlich des Brexits robust. Die Beschäftigungsquote und das Lohnwachstum verzeichneten einen lebhaften Anstieg. Beide erreichten den höchsten Stand seit einem Jahrzehnt und verzeichneten im vierten Quartal 2018 Rekordhöchststände. Das Lohnwachstum übertraf die Inflation für einen Großteil des Jahres 2018, und wir gehen davon aus, dass sich dieser Trend 2019 fortsetzen wird, während der Kostendruck nachlassen sollte, es sei denn, das Pfund Sterling verliert wesentlich an Wert.

Wir haben an mehreren Börsengängen teilgenommen und das Portfolio durch den Kauf von bereits am Markt gehandelten Aktien erweitert. Beispiele für besonders erfolgreiche Börsengänge waren unter anderem der Investment-Plattformanbieter AJ Bell und der Videospielentwickler Team17. AJ Bell expandiert, indem das Unternehmen eine attraktive Anlagemöglichkeit bietet sowie eine der niedrigsten Preisstrukturen auf dem Markt. Das Unternehmen ist im Beratungsmarkt und im Direktkundenbereich tätig. Wir erwarten, dass AJ Bell weiterhin stark wachsen wird, da demografische Faktoren und regulatorische Änderungen das Wachstum unterstützen und das Unternehmen hohe Eintrittsbarrieren aufgrund seiner Größe, seiner Technologie und seiner Marke aufweist. Mit seinem hochwertigen Geschäftsmodell profitiert Team17 von dem sich verbessernden Marktumfeld für Spielehersteller und -entwickler. Ein wichtiger Trend ist die Fragmentierung von Plattformen und das Wachstum des Mobilfunks als Plattform. Dies ermöglicht es Entwicklern, Spiele schneller auf den Markt zu bringen, und Team 17 kann mit den Besten von Tausenden von Entwicklern zusammenarbeiten, um sie voran zu bringen.

Der ebenfalls bekannte Videospiel-Entwickler Codemasters, der auch eine wichtige neue Position im Laufe des Jahres darstellte, verfügt über ein starkes Geschäftsmodell und sollte vom Wachstum der In-Game-Käufe profitieren. Diese verbessern das Spielerlebnis und helfen darüber hinaus, den Umsatz zu glätten, und sie erzielen sehr hohe Margen.

Im Berichtszeitraum haben wir auch Positionen in mehreren binnenmarktorientierten Unternehmen mit starken Fundamentaldaten und Wachstumsaussichten eröffnet und aufgestockt, die nach unserer Einschätzung aus Sorge hinsichtlich des Brexits vom Markt übermäßig abgestraft wurden. Beispiele für Neuzugänge in diesem Bereich waren Balfour Beatty und Breedon.

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

Wir glauben, dass die Aussichten für das globale Wachstum nicht so schlecht sind, wie der Markt prognostiziert, aber dass die anhaltende Abschwächung in den USA die Rentabilität der Unternehmen unter Druck setzen wird.

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

In diesem Umfeld halten wir es für immer wichtiger, eigene Unternehmen mit Preismacht, Innovationskraft und der Fähigkeit, in einem schwierigen Umfeld Marktanteile zu gewinnen, zu besitzen. Ein harter Brexit scheint immer unwahrscheinlicher. Aus diesem Grund werden wir weiterhin selektiv inländische Titel hinzufügen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(23.282)	39,381
Erlös	3	3.339	3.426
Aufwand	4	(2.445)	(2.564)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(3)	–
Nettoerlös vor Steuern		891	862
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		891	862
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(22.391)	40.243
Ausschüttungen	7	(1.012)	(1.024)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(23.403)	39.219

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		164.420	209.010
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	342	2.521
Sicht- und Bankguthaben		228	1.706
Aktiva, insgesamt		164.990	213.237
Passiva:			
Kreditoren:			
Überziehungskredite		(115)	–
Zahlbare Ausschüttungen		(130)	(128)
Weitere Kreditoren	9	(722)	(552)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(967)	(680)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		164.023	212.557

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	212.557	183.312
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	30.834	71.087
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(56.410)	(81.846)
	(25.576)	(10.759)
Verwässerungsanpassung	333	664
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(23.403)	39.219
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	111	120
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	164.023	212.557

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,5250	–	0,5250	0,5396
08.09.2018 bis 07.03.2019	–	–	–	–
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,3260	0,1990	0,5250	0,5396
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,5250**	**0,5396**

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,6443	–	1,6443	1,5474
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,3281	–	0,3281	0,2400
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8374	0,8069	1,6443	1,5474
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,1090	0,2191	0,3281	0,2400
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,9724**	**1,7874**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4688	–	1,4688	1,3492
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,8100	–	0,8100	0,8544
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4688	–	1,4688	1,3492
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,8100	–	0,8100	0,8544
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,2788**	**2,2036**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,3268	–	1,3268	1,2404
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,4070	–	0,4070	0,3719
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8268	0,5000	1,3268	1,2404
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,1774	0,2296	0,4070	0,3719
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,7338**	**1,6123**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Nettoerlös 2018/2019	Erlös Nettoerlös 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,1275	–	1,1275	1,0463
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,3460	–	0,3460	0,3156
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,5826	0,5449	1,1275	1,0463
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,1441	0,2019	0,3460	0,3156
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,4735**	**1,3619**

Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,2960	–	0,2960
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,1880	–	0,1880
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,2960	–	0,2960
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,1880	–	0,1880
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,4840**

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

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

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	343,90	282,40	242,84	349,17	286,00	245,52
Rendite vor Betriebskosten (p)	(31,75)	67,67	44,60	(32,22)	68,58	45,24
Betriebskosten (p)	(5,56)	(5,63)	(4,22)	(3,60)	(3,62)	(2,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(37,31)	62,04	40,38	(35,82)	64,96	42,53
Ausschüttungen (p)	(0,53)	(0,54)	(0,82)	(1,97)	(1,79)	(2,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	306,06	343,90	282,40	311,38	349,17	286,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,39	0,78	0,64	0,40	0,79	0,64
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(10,85)	21,97	16,63	(10,26)	22,71	17,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	57.849	66.294	51.808	73.500	91.964	91.321
Abschließende Anzahl der Anteile	18.900.821	19.277.211	18.345.720	23.604.216	26.338.001	31.930.773
Betriebskosten (%)**	1,68	1,68	1,67	1,07	1,07	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,23	0,25	0,12	0,23	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	369,07	372,05	285,66	375,36	377,64	289,70
Niedrigster Anteilspreis (p)	281,19	285,90	215,56	286,03	289,55	218,39

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	148,20	121,35	104,09	236,26	193,51	166,10
Rendite vor Betriebskosten (p)	(13,67)	29,15	19,28	(21,81)	46,42	30,63
Betriebskosten (p)	(0,09)	(0,10)	(0,07)	(2,03)	(2,06)	(1,53)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(13,76)	29,05	19,21	(23,84)	44,36	29,10
Ausschüttungen (p)	(2,28)	(2,20)	(1,95)	(1,73)	(1,61)	(1,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	132,16	148,20	121,35	210,69	236,26	193,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,34	0,26	0,27	0,54	0,44
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(9,28)	23,94	18,46	(10,09)	22,92	17,52
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	4	40	32	27.120	41.193	17.945
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	26.664	26.664	12.871.930	17.435.342	9.273.257
Betriebskosten (%)**	0,06	0,07	0,07	0,89	0,89	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,23	0,25	0,12	0,23	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	159,75	160,83	123,44	254,11	255,68	196,16
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,77	122,86	92,91	193,64	195,91	147,84

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile[§]
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	200,80	163,34	138,91	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(18,63)	39,17	25,71	(13,77)
Betriebskosten (p)	(1,77)	(1,71)	(1,28)	(0,59)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(20,40)	37,46	24,43	(14,36)
Ausschüttungen (p)	(1,47)	(1,36)	(1,41)	(0,48)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,47	1,36	1,41	0,48
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	180,40	200,80	163,34	85,64
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,24	0,45	0,37	0,11
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(10,16)	22,93	17,59	(14,36)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	5.549	13.066	22.206	1
Abschließende Anzahl der Anteile	3.076.037	6.506.994	13.594.653	1.000
Betriebskosten (%)**	0,89	0,89	0,88	0,81[†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,23	0,25	0,12
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	215,97	216,97	165,18	106,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	165,48	165,37	123,63	81,94

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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] *Aufgelegt am 30. Mai 2018.*

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

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(23.282)	39.382
Sonstiger Wertzuwachs	2	2
Transaktionskosten	(2)	(3)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(23.282)	39.381

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Dividenden Großbritannien	3.325	3.414
Ausländische Dividenden	–	1
Zinsen auf Bankguthabens	14	11
Gesamterlös	3.339	3.426

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.208)	(2.322)
Registrierungsgebühren	(183)	(186)
	(2.391)	(2.508)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(24)	(26)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(13)	(13)
	(37)	(39)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(10)	(9)
Honorare	–	(2)
	(17)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(2.445)	(2.564)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(3)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(3)	–

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	891	862
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(178)	(172)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	665	682
Überplanmäßige Ausgaben	(487)	(510)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £6.700.573 (2018: £6.213.271) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	834	858
Endausschüttung	141	149
	975	1.007
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	80	162
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(43)	(145)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	1.012	1.024
Nettoerlöse nach Steuern	891	862
Umtauschausgleich	–	1
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	121	161
Ausschüttungen gesamt	1.012	1.024

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

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	219	345
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	1.999
Antizipativer Erlös	123	177
Forderungen, insgesamt	342	2.521

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(516)	(296)
Antizipative Passiva	(13)	(13)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(193)	(243)
Weitere Kreditoren gesamt	(722)	(552)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

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

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	19.277.211
Ausgegebene Anteile	2.138.824
Zurückgenommene Anteile	(2.440.550)
Nettoumwandlungen	(74.664)
Schlussanteile	18.900.821
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	26.338.001
Ausgegebene Anteile	3.495.824
Zurückgenommene Anteile	(5.970.009)
Nettoumwandlungen	(259.600)
Schlussanteile	23.604.216
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	26.664
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(23.664)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	17.435.342
Ausgegebene Anteile	2.089.266
Zurückgenommene Anteile	(6.807.285)
Nettoumwandlungen	154.607
Schlussanteile	12.871.930
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.506.994
Ausgegebene Anteile	3.435.711
Zurückgenommene Anteile	(7.263.804)
Nettoumwandlungen	397.136
Schlussanteile	3.076.037
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.000

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

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,38 % und umgekehrt zur Folge (2018: 3,79 %).

Währungsrisiken

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

Währung 2019	**Gesamt £000**
Euro	(115)
Schweizer Franken	1

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2018: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2018: ebenso).

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	**Fest-verzinsliche Finanz-anlagen**	**Nicht verzinsliche Finanzanlagen**	**Gesamt**
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Schweizer Franken	–	–	1	1
Pfund Sterling	228	–	164.762	164.990
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	1.706	–	211.531	213.237

	Variabel verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	**Fest-verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten**	**Nicht verzinsliche Finanz-anlagen**	**Gesamt**
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	(115)	–	–	(115)
Pfund Sterling	–	–	(853)	(853)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(680)	(680)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	164.420	–	209.009	–
Ebene 3	–	–	1	–
	164.420	–	209.010	–

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	74.274	27	0,04	156	0,21
Kapitalmaßnahmen	1.702	–	–	–	–
Gesamt	**75.976**	**27**		**156**	
Käufe insgesamt, brutto:	**76.159**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	97.521	55	0,06	–	–
Gesamt	**97.521**	**55**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**97.466**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,04 %
Steuern:	0,08 %

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	109.581	104	0,10	265	0,24
Kapitalmaßnahmen	319	–	–	–	–
Gesamt	**109.900**	**104**		**265**	
Käufe insgesamt, brutto:	**110.269**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	121.814	129	0,11	1	0,00
Kapitalmaßnahmen	2.502	–	–	–	–
Gesamt	**124.316**	**129**		**1**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**124.186**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

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

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 1,69 % (7. März 2018: 1,53 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

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

	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
Anteilklasse	**7. März 2019**	**21. Mai 2019**	**% Änderung**
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	86.37	96.35	11,55

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Langfristiges Kapitalwachstum bei angemessenen und wachsenden Erträgen.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Growth & Income Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 90,01 Pence auf 89,61 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,02 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,46 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +1,70 %.).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die britischen Aktienmärkte erlebten ein weiteres ereignisreiches Jahr. Die Aktien hatten sowohl mit marktspezifischen Bedenken hinsichtlich des Brexits als auch mit globalen Faktoren zu kämpfen, darunter eine Straffung der Geldpolitik, eine zunehmende politische Unsicherheit in Europa und der Handelskrieg von Präsident Trump mit China. Es gab auch Bedenken hinsichtlich der Ansteckung der Schwellenländer nach Währungskrisen in der Türkei und in Argentinien.

In Bezug auf den Brexit haben sich Premierministerin Theresa May und die EU nach hitzigen Verhandlungen im November schließlich auf einen Entwurf für ein Austrittsabkommen geeinigt. Dieser wurde jedoch von britischen Abgeordneten wenig unterstützt, und die Tory-Verfechter eines harten Brexits reagierten mit einem Führungsputsch, den die Premierminister knapp überlebte. Im Januar wurde das oben genannte Abkommen vom Parlament mit überwältigender Mehrheit abgelehnt. In der Folge wuchs jedoch die Hoffnung, dass der Brexit-Termin verschoben und damit die Wahrscheinlichkeit, dass das Vereinigte Königreich ohne Abkommen austritt, sinken würde. Davon profitierten 2019 auf Pfund Sterling lautende und binnenmarktorientierte Aktien.

Im neuen Jahr wurden Aktien auch durch eine allgemeine Verbesserung der Anlegerstimmung in Bezug auf Risikoanlagen gestützt, die von Optimismus in Bezug auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, offensichtlichen Fortschritten bei den Handelsverhandlungen zwischen den USA und China sowie den gemäßigten Aussagen der US-Notenbank getragen wurde.

In wirtschaftlicher Hinsicht hob die Bank of England die Zinsen im August 2018 einmal an, da stärkere Wirtschaftsdaten die Entscheidungsträger dahingehend beruhigten, dass die Verlangsamung zu Beginn des Jahres hauptsächlich durch das strenge Winterwetter verursacht worden war. Dennoch sank das BIP-Wachstum für das gesamte Jahr 2018 auf ein Sechsjahrestief, was zum Teil auf die Unsicherheit durch den Brexit zurückzuführen ist. Ermutigender war der lebhafte Anstieg der Beschäftigungsquote und des Lohnwachstums. Beide erreichten den höchsten Stand seit einem Jahrzehnt und verzeichneten im vierten Quartal 2018 Rekordhöchststände. Dennoch wurden die Aussichten auf eine Zinsanhebung im Vereinigten Königreich in der zweiten Jahreshälfte 2018 weiter eingetrübt, was zusammen mit der Nervosität in Bezug auf den Brexit dazu führte, dass das Pfund Sterling das Jahr im Vergleich zu vielen seiner wichtigsten Pendants niedriger beendete. Die Schwäche der Währung unterstützte jedoch britische Unternehmen mit Erträgen im Ausland und ermutigte ausländische Unternehmen, Übernahmeangebote für britische Unternehmen abzugeben, was den britischen Aktienmarkt unterstützte. Die Aktienkurse erhielten zudem regelmäßig Aufwind durch die Veröffentlichungen robuster Unternehmensgewinne im In- und Ausland.

Wir haben uns an den Bezugsrechtsemissionen von DS Smith und Restaurant Group beteiligt, die jeweils zur Finanzierung der Übernahmen des spanischen Verpackungsunternehmens Europac und der Casual-Dining-Kette Wagamama aufgelegt wurden. DS Smith macht effektiv Fortschritte bei der Integration seiner vorherigen Übernahme des in den USA ansässigen Unternehmens Interstate Resources. Wir erwarten, dass das Management aus der Hinzufügung weiterer ausländischer Vermögenswerte einen guten Shareholder-Value schaffen wird. Bei Restaurant Group sind die Risiken für das Geschäft zwar durch Fremdkapital zur Finanzierung der jüngsten Übernahme gestiegen, aber wir sind der Ansicht, dass die aktuelle Bewertung den möglichen Auftrieb durch die Einführung neuer Wagamama-Filialen auf dem noch wenig durchdrungenen britischen Markt nicht vollständig erfasst – insbesondere an Luftverkehrsknotenpunkten, wo das Unternehmen bereits stark vertreten ist. Darüber hinaus sind im Segment der bestehenden Pubs und Konzessionen weiterhin solide Fortschritte zu verzeichnen.

Im Berichtszeitraum haben wir die Volatilität der Aktienkurse regelmäßig genutzt, um einen Teil unserer Positionen aufzustocken.

GKN wurde nach dem Erwerb durch den Turnaround-Spezialisten Melrose Industries von der Börse genommen.

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

Viele im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen, einschließlich derjenigen, die den größten Teil ihrer Gewinne im Ausland erzielen, sind nach wie vor im Vergleich zu ihren andernorts notierten Pendants unterbewertet. Dies ist zweifellos ein Symptom der durch den politischen Tumult ausgelösten Ängste der Anleger weltweit. Die sich daraus ergebende Bewertungs-Arbitrage-Gelegenheit hat ein Rekordniveau an Auslandsanlagen durch aktivistische Anleger angezogen, während sich Fusionen und Übernahmen beschleunigten, da ausländische Unternehmen den „Brexit-Abschlag" nutzen.

Die Märkte erkennen langsam die Tatsache an, dass es Probleme in anderen Teilen der Welt gibt, und daher glauben wir zunehmend, dass sich die Opportunitätskosten für Anlagen im Vereinigten Königreich erheblich verändert haben. Aufgrund des beträchtlichen defensiven Kontingents, der idiosynkratischen Triebfedern und des Fehlens von „heißem Geld" sollte eine politische Lösung hinsichtlich des Brexits oder eine allgemeine Verlagerung hin zu weniger konjunktursensitiven Titeln für den Markt vorteilhaft sein.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	2.168	(15.285)
Erlös	3	12.546	15.722
Aufwand	4	(3.974)	(5.265)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		8.571	10.456
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		8.571	10.456
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		10.739	(4.829)
Ausschüttungen	7	(12.149)	(15.202)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(1.410)	(20.031)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		304.381	402.885
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	1.644	4.656
Sicht- und Bankguthaben		1.199	580
Aktiva, insgesamt		307.224	408.121
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(4.845)	(5.646)
Weitere Kreditoren	9	(1.247)	(1.841)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(6.092)	(7.487)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		301.132	400.634

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	400.634	415.349
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	38.128	74.416
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(136.419)	(69.191)
	(98.291)	5.225
Verwässerungsanpassung	109	11
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(1.410)	(20.031)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	68	65
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	22	15
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	301.132	400.634

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,0066	–	2,0066	2,0821
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,4137	–	1,4137	1,2565
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,2794	0,7272	2,0066	2,0821
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,8531	0,5606	1,4137	1,2565
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,4203**	**3,3386**

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,2683	–	2,2683	2,3407
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,6109	–	1,6109	1,4304
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,2853	0,9830	2,2683	2,3407
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,6627	0,9482	1,6109	1,4304
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,8792**	**3,7711**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

Threadneedle UK Growth & Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	3,2560	–	3,2560	3,3533
08.09.2018 bis 07.03.2019	2,3029	–	2,3029	2,0315
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,9321	1,3239	3,2560	3,3533
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,5597	0,7432	2,3029	2,0315
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,5589**	**5,3848**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,1387	–	2,1387	0,7617
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,5438	–	1,5438	1,3158
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,9204	0,2183	2,1387	0,7617
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,5438	–	1,5438	1,3158
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,6825**	**2,0775**

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

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	88,67	93,34	80,93	98,32	102,98	88,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,38	0,21	17,02	4,85	0,22	18,74
Betriebskosten (p)	(1,51)	(1,54)	(1,42)	(1,09)	(1,11)	(1,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,87	(1,33)	15,60	3,76	(0,89)	17,72
Ausschüttungen (p)	(3,42)	(3,34)	(3,19)	(3,88)	(3,77)	(3,58)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	88,12	88,67	93,34	98,20	98,32	102,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,05	0,10	0,02	0,06	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,24	(1,42)	19,28	3,82	(0,86)	19,95
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	120.366	154.559	191.457	49.995	40.329	59.168
Abschließende Anzahl der Anteile	136.595.549	174.316.681	205.121.749	50.910.602	41.019.411	57.456.100
Betriebskosten (%)**	1,63	1,63	1,63	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,06	0,12	0,01	0,06	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,48	100,21	94,69	111,69	110,71	104,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	82,88	88,22	79,11	92,29	97,82	86,99

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,61	150,04	129,11	94,33	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,08	0,29	27,26	4,57	(5,21)
Betriebskosten (p)	(1,32)	(1,34)	(1,23)	(0,90)	(0,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,76	(1,05)	26,03	3,67	(5,67)
Ausschüttungen (p)	(5,56)	(5,38)	(5,10)	(3,68)	(2,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,68	2,08
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,81	143,61	150,04	98,00	94,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,08	0,16	0,02	0,04
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	4,01	(0,70)	20,16	3,89	(5,67)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £000)	130.734	202.806	164.724	37	2.940
Abschließende Anzahl der Anteile	90.907.105	141.221.346	109.787.343	37.131	3.116.610
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88[†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,06	0,12	0,01	0,06
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	163,27	161,37	155,20	107,24	101,62
Niedrigster Anteilspreis (p)	135,06	142,80	126,47	90,59	92,49

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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]*Aufgelegt am 15. Juni 2017.*

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

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	2.169	(15.302)
Sonstiger Wertzuwachs	1	18
Transaktionskosten	(2)	(1)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2.168	(15.285)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Dividenden Großbritannien	12.524	15.703
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	6	6
Zinsen auf Bankguthaben	9	6
Zeichnungsgebühren	7	7
Gesamterlös	12.546	15.722

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.575)	(4.746)
Registrierungsgebühren	(329)	(433)
	(3.904)	(5.179)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(39)	(52)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(16)	(18)
	(55)	(70)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(5)
Prüfungsgebühren	(8)	(9)
Honorare	–	(2)
	(15)	(16)
Gesamte Aufwendungen*	(3.974)	(5.265)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(1)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	8.571	10.456
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.714)	(2.091)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	2.505	3.143
Überplanmäßige Ausgaben	(790)	(1.052)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(1)	–
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £18.029.500 (2018: £17.239.704) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	6.902	9.449
Endausschüttung	4.845	5.687
	11.747	15.136
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	643	674
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(241)	(608)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	12.149	15.202
Nettoerlöse nach Steuern	8.571	10.456
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	3.575	4.746
Umtauschausgleich	3	(1)
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	–	1
Ausschüttungen gesamt	12.149	15.202

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

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	96	395
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	2.165
Antizipativer Erlös	1.548	2.096
Forderungen, insgesamt	1.644	4.656

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(882)	(1.366)
Antizipative Passiva	(14)	(16)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(351)	(459)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.247)	(1.841)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Growth & Income Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

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

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	174.316.681
Ausgegebene Anteile	2.494.415
Zurückgenommene Anteile	(39.767.824)
Nettoumwandlungen	(447.723)
Schlussanteile	136.595.549
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	41.019.411
Ausgegebene Anteile	7.623.762
Zurückgenommene Anteile	(11.306.514)
Nettoumwandlungen	13.573.943
Schlussanteile	50.910.602
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	141.221.346
Ausgegebene Anteile	18.682.930
Zurückgenommene Anteile	(59.996.983)
Nettoumwandlungen	(9.000.188)
Schlussanteile	90.907.105
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.116.610
Ausgegebene Anteile	4.318
Zurückgenommene Anteile	(3.083.797)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	37.131

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,28 % und umgekehrt zur Folge (2018: 4,28 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Euro	11
US-Dollar	177
Währung 2018	**£000**
Euro	11
US-Dollar	229

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2018: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2018: ebenso).

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Fest-verzinsliche Finanz-anlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	11	–	–	11
Pfund Sterling	1.179	–	305.857	307.036
US-Dollar	9	–	168	177
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	11	–	–	11
Pfund Sterling	560	–	407.321	407.881
US-Dollar	9	–	220	229

	Variabel verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Fest-verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Nicht verzinsliche Finanz-anlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(6.092)	(6.092)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(7.487)	(7.487)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	304.381	–	402.885	–
	304.381	–	402.885	–

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	7.354	4	0,05	37	0,50
Kapitalmaßnahmen	4.850	–	–	–	–
Gesamt	**12.204**	**4**		**37**	
Käufe insgesamt, brutto:	**12.245**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	110.108	12	0,01	1	0,00
Kapitalmaßnahmen	2.823	–	–	–	–
Gesamt	**112.931**	**12**		**1**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**112.918**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,01 %

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	44.745	34	0,08	181	0,41
Kapitalmaßnahmen	1.006	–	–	–	–
Gesamt	**45.751**	**34**		**181**	
Käufe insgesamt, brutto:	**45.966**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	35.405	19	0,06	–	–
Kapitalmaßnahmen	10.766	–	–	–	–
Gesamt	**46.171**	**19**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**46.152**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,05 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,18 % (7. März 2018: 0,19 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliche Erträge, verbunden mit günstigem Kapitalwachstumspotential.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Equity Income Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 92,75 Pence auf 92,82 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,05 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,34 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +1,70 %.).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die britischen Aktienmärkte erlebten ein weiteres ereignisreiches Jahr. Die Aktien hatten sowohl mit marktspezifischen Bedenken hinsichtlich des Brexits als auch mit globalen Faktoren zu kämpfen, darunter eine Straffung der Geldpolitik, eine zunehmende politische Unsicherheit in Europa und der Handelskrieg von Präsident Trump mit China. Es gab auch Bedenken hinsichtlich der Ansteckung der Schwellenländer nach Währungskrisen in der Türkei und in Argentinien.

In Bezug auf den Brexit haben sich Premierministerin Theresa May und die EU nach hitzigen Verhandlungen im November schließlich auf einen Entwurf für ein Austrittsabkommen geeinigt. Dieser wurde jedoch von britischen Abgeordneten wenig unterstützt, und die Tory-Verfechter eines harten Brexits reagierten mit einem Führungsputsch, den die Premierminister knapp überlebte. Im Januar wurde das oben genannte Abkommen vom Parlament mit überwältigender Mehrheit abgelehnt. In der Folge wuchs jedoch die Hoffnung, dass der Brexit-Termin verschoben und damit die Wahrscheinlichkeit, dass das Vereinigte Königreich ohne Abkommen austritt, sinken würde. Davon profitierten 2019 auf Pfund Sterling lautende und binnenmarktorientierte Aktien.

Im neuen Jahr wurden Aktien auch durch eine allgemeine Verbesserung der Anlegerstimmung in Bezug auf Risikoanlagen gestützt, die von Optimismus in Bezug auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, offensichtlichen Fortschritten bei den Handelsverhandlungen zwischen den USA und China sowie den gemäßigten Aussagen der US-Notenbank getragen wurde.

In wirtschaftlicher Hinsicht hob die Bank of England die Zinsen im August 2018 einmal an, da stärkere Wirtschaftsdaten die Entscheidungsträger dahingehend beruhigten, dass die Verlangsamung zu Beginn des Jahres hauptsächlich durch das strenge Winterwetter verursacht worden war. Dennoch sank das BIP-Wachstum für das gesamte Jahr 2018 auf ein Sechsjahrestief, was zum Teil auf die Unsicherheit durch den Brexit zurückzuführen ist. Ermutigender war der lebhafte Anstieg der Beschäftigungsquote und des Lohnwachstums. Beide erreichten den höchsten Stand seit einem Jahrzehnt und verzeichneten im vierten Quartal 2018 Rekordhöchststände. Dennoch wurden die Aussichten auf eine Zinsanhebung im Vereinigten Königreich in der zweiten Jahreshälfte 2018 weiter eingetrübt, was zusammen mit der Nervosität in Bezug auf den Brexit dazu führte, dass das Pfund Sterling das Jahr im Vergleich zu vielen seiner wichtigsten Pendants niedriger beendete. Die Schwäche der Währung unterstützte jedoch britische Unternehmen mit Erträgen im Ausland und ermutigte ausländische Unternehmen, Übernahmeangebote für britische Unternehmen abzugeben, was den britischen Aktienmarkt unterstützte. Die Aktienkurse erhielten zudem regelmäßig Aufwind durch die Veröffentlichungen robuster Unternehmensgewinne im In- und Ausland.

Wir beteiligten uns an den Bezugsrechtsemissionen von DS Smith und Phoenix Group. Erstere wurde zur Finanzierung der Übernahme des konkurrierenden spanischen Verpackungsunternehmens Europac aufgelegt. DS Smith macht effektiv Fortschritte bei der Integration seiner vorherigen Übernahme des in den USA ansässigen Unternehmens Interstate Resources. Wir erwarten, dass das Management aus der Hinzufügung weiterer ausländischer Vermögenswerte einen guten Shareholder-Value schaffen wird. Das Angebot von Phoenix diente dazu, die Finanzierung der Übernahme des britischen und europäischen Versicherungsgeschäfts von Standard Life Aberdeen zu unterstützen. Die Aktien des Unternehmens erholten sich angesichts einer Erholung der Aktien britischer binnenmarktorientierter Unternehmen im Jahr 2019 und der Nachricht, dass die Gewinne durch eine günstige Anpassung der Annahmen zur Sterblichkeitsrate in der Branche angekurbelt wurden.

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

Im Berichtszeitraum haben wir das Engagement in verschiedenen Aktien erhöht, insbesondere in Imperial Brands und RSA Insurance.. Zwar wurde Imperial Brands regelmäßig von Ängsten vor ungünstigen regulatorischen Entwicklungen geplagt, aber unserer Ansicht nach verfügt das Unternehmen über ein wettbewerbsfähiges Kernangebot, während sein maßvoller Ansatz zum Aufbau seines Angebots an nicht brennbaren Produkten sinnvoll erscheint. Wir haben RSA aufgrund der Aktienkursschwäche aufgestockt und halten an der Überzeugung fest, dass die Möglichkeit der Wertschöpfung aus dem langfristigen Umstrukturierungsprojekt des Unternehmens besteht.

Wir haben im Spätsommer eine kleine Position in Kier vor dem Hintergrund von Unbehagen hinsichtlich einiger der Buchhaltungspraktiken des Unternehmens und zur Finanzierung von Ideen, von denen wir stärker überzeugt waren, geschlossen.

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

Viele im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen, einschließlich derjenigen, die den größten Teil ihrer Gewinne im Ausland erzielen, sind nach wie vor im Vergleich zu ihren andernorts notierten Pendants unterbewertet. Dies ist zweifellos ein Symptom der durch den politischen Tumult ausgelösten Ängste der Anleger weltweit. Die sich daraus ergebende Bewertungs-Arbitrage-Gelegenheit hat ein Rekordniveau an Auslandsanlagen durch aktivistische Anleger angezogen, während sich Fusionen und Übernahmen beschleunigten, da ausländische Unternehmen den „Brexit-Abschlag" nutzen.

Die Märkte erkennen langsam die Tatsache an, dass es Probleme in anderen Teilen der Welt gibt, und daher glauben wir zunehmend, dass sich die Opportunitätskosten für Anlagen im Vereinigten Königreich erheblich verändert haben. Aufgrund des beträchtlichen defensiven Kontingents, der idiosynkratischen Triebfedern und des Fehlens von „heißem Geld" sollte eine politische Lösung hinsichtlich des Brexits oder eine allgemeine Verlagerung hin zu weniger konjunktursensitiven Titeln für den Markt vorteilhaft sein.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	61.193	(187.599)
Erlös	3	167.391	162.834
Aufwand	4	(37.510)	(38.779)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(7)	(6)
Nettoerlös vor Steuern		129.874	124.049
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		129.874	124.049
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		191.067	(63.550)
Ausschüttungen	7	(164.379)	(159.561)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		26.688	(223.111)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		4.039.368	3.930.837
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	28.788	30.684
Sicht- und Bankguthaben		10	7.701
Zahlungsmitteläquivalente**		25.006	–
Aktiva, insgesamt		4.093.172	3.969.222
Passiva:			
Kreditoren:			
Überziehungskredite		(927)	–
Zahlbare Ausschüttungen		(19.945)	(18.916)
Weitere Kreditoren	9	(11.384)	(4.191)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(32.256)	(23.107)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		4.060.916	3.946.115

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.946.115	3.733.290
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	414.484	726.546
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(377.664)	(343.416)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	(9.061)	–
	27.759	383.130
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	26.688	(223.111)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	60.325	52.785
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	29	21
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	4.060.916	3.946.115

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,2493	–	1,2493	1,2924
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,9699	–	0,9699	1,0967
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,8882	–	0,8882	0,7983
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,7349	–	0,7349	0,6738
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,4710	0,7783	1,2493	1,2924
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,5414	0,4285	0,9699	1,0967
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,5042	0,3840	0,8882	0,7983
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,5795	0,1554	0,7349	0,6738
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,8423**	**3,8612**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

Threadneedle UK Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,7524	–	1,7524	1,7426
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,3774	–	1,3774	1,4981
08.09.2018 bis 07.12.2018	1,2739	–	1,2739	1,1024
08.12.2018 bis 07.03.2019	1,0646	–	1,0646	0,9383
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,0524	0,7000	1,7524	1,7426
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,7864	0,5910	1,3774	1,4981
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,8365	0,4374	1,2739	1,1024
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,8457	0,2189	1,0646	0,9383
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,4683**	**5,2814**

Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,7543	–	1,7543	1,8822
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,4410	–	1,4410	1,6353
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,7690	–	0,7690	1,1494
08.12.2018 bis 07.03.2019	–	–	–	0,9727
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,6543	1,1000	1,7543	1,8822
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,8082	0,6328	1,4410	1,6353
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,7690	–	0,7690	1,1494
08.12.2018 bis 07.03.2019	–	–	–	0,9727
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,9643**	**5,6396**

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,7022	–	1,7022	1,6666
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,3641	–	1,3641	1,4984
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,7231	–	0,7231	1,0933
08.12.2018 bis 07.03.2019	–	–	–	0,9253
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,7022	–	1,7022	1,6666
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,6609	0,7032	1,3641	1,4984
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,7231	–	0,7231	1,0933
08.12.2018 bis 07.03.2019	–	–	–	0,9253
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,7894**	**5,1836**

Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	2,0698	–	2,0698	2,1940
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,7256	–	1,7256	1,8609
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,9249	–	0,9249	1,3399
08.12.2018 bis 07.03.2019	–	–	–	1,0977
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,1523	1,9175	2,0698	2,1940
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,7414	0,9842	1,7256	1,8609
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,2641	0,6608	0,9249	1,3399
08.12.2018 bis 07.03.2019	–	–	–	1,0977
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,7203**	**6,4925**

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,4038	–	1,4038	1,4534
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,0946	–	1,0946	1,2380
08.09.2018 bis 07.12.2018	1,0037	–	1,0037	0,9076
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,8329	–	0,8329	0,7665
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,6244	0,7794	1,4038	1,4534
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,7594	0,3352	1,0946	1,2380
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,5591	0,4446	1,0037	0,9076
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,5905	0,2424	0,8329	0,7665
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,3350**	**4,3655**

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,6008	–	1,6008	1,5920
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,2639	–	1,2639	1,3736
08.09.2018 bis 07.12.2018	1,1706	–	1,1706	1,0186
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,9815	–	0,9815	0,8676
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,7639	0,8369	1,6008	1,5920
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,8471	0,4168	1,2639	1,3736
08.09.2018 bis 07.12.2018	1,1706	–	1,1706	1,0186
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,8516	0,1299	0,9815	0,8676
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,0168**	**4,8518**

Klasse D – Ertragsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	2,4578	–	2,4578	0,6587
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,9068	–	1,9068	2,1602
08.09.2018 bis 07.12.2018	1,7484	–	1,7484	1,5750
08.12.2018 bis 07.03.2019	1,4497	–	1,4497	1,3263
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,4829	0,9749	2,4578	0,6587
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,2454	1,6614	1,9068	2,1602
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,8098	0,9386	1,7484	1,5750
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,6463	0,8034	1,4497	1,3263
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**7,5627**	**5,7202**

Klasse L – Ertragsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	2,3734	–	2,3734	0,6345
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,8526	–	1,8526	2,0857
08.09.2018 bis 07.12.2018	1,7007	–	1,7007	1,5310
08.12.2018 bis 07.03.2019	1,4134	–	1,4134	1,2945
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,3565	1,0169	2,3734	0,6345
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,1040	0,7486	1,8526	2,0857
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,9208	0,7799	1,7007	1,5310
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,9848	0,4286	1,4134	1,2945
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**7,3401**	**5,5457**

Klasse L – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	3,8055	–	3,8055	0,9868
08.06.2018 bis 07.09.2018	3,0078	–	3,0078	3,2535
08.09.2018 bis 07.12.2018	2,7890	–	2,7890	2,4158
08.12.2018 bis 07.03.2019	2,3417	–	2,3417	2,0602
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	2,4973	1,3082	3,8055	0,9868
08.06.2018 bis 07.09.2018	2,1121	0,8957	3,0078	3,2535
08.09.2018 bis 07.12.2018	1,8838	0,9052	2,7890	2,4158
08.12.2018 bis 07.03.2019	1,8377	0,5040	2,3417	2,0602
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**11,9440**	**8,7163**

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,5513	–	1,5513	1,5897
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,2124	–	1,2124	1,3574
08.09.2018 bis 07.12.2018	1,1145	–	1,1145	0,9969
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,9278	–	0,9278	0,8450
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,1357	0,4156	1,5513	1,5897
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,2124	1,0000	1,2124	1,3574
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,3525	0,7620	1,1145	0,9969
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,8280	0,0998	0,9278	0,8450
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,8060**	**4,7890**

Klasse X – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	3,9931	–	3,9931	1,0301
08.06.2018 bis 07.09.2018	3,1604	–	3,1604	3,4004
08.09.2018 bis 07.12.2018	2,9345	–	2,9345	2,5280
08.12.2018 bis 07.03.2019	2,4677	–	2,4677	2,1591
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	3,9931	–	3,9931	1,0301
08.06.2018 bis 07.09.2018	3,1604	–	3,1604	3,4004
08.09.2018 bis 07.12.2018	2,2328	0,7017	2,9345	2,5280
08.12.2018 bis 07.03.2019	2,2328	0,2349	2,4677	2,1591
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**12,5557**	**9,1176**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,8705	–	1,8705	1,9317
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,4569	–	1,4569	1,6450
08.09.2018 bis 07.12.2018	1,3367	–	1,3367	1,2046
08.12.2018 bis 07.03.2019	1,1092	–	1,1092	1,0168
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,0810	0,7895	1,8705	1,9317
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,7747	0,6822	1,4569	1,6450
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,7841	0,5526	1,3367	1,2046
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,7965	0,3127	1,1092	1,0168
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,7733**	**5,7981**

Threadneedle UK Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	2,3233	–	2,3233	2,3055
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,8322	–	1,8322	1,9885
08.09.2018 bis 07.12.2018	1,6979	–	1,6979	1,4726
08.12.2018 bis 07.03.2019	1,4233	–	1,4233	1,2537
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,4372	0,8861	2,3233	2,3055
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,9549	0,8773	1,8322	1,9885
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,9031	0,7948	1,6979	1,4726
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,8789	0,5444	1,4233	1,2537
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**7,2767**	**7,0203**

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,8094	–	1,8094	1,9374
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,4910	–	1,4910	1,6894
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,7978	–	0,7978	1,1945
08.12.2018 bis 07.03.2019	–	–	–	1,0111
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,8094	–	1,8094	1,9374
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,2976	1,1934	1,4910	1,6894
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,7978	–	0,7978	1,1945
08.12.2018 bis 07.03.2019	–	–	–	1,0111
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,0982**	**5,8324**

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	1,8010	–	1,8010	1,7601
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,4480	–	1,4480	1,5880
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,7697	–	0,7697	1,1653
08.12.2018 bis 07.03.2019	–	–	–	0,9867
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	–	1,8010	1,8010	1,7601
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,9588	0,4892	1,4480	1,5880
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,1451	0,6246	0,7697	1,1653
08.12.2018 bis 07.03.2019	–	–	–	0,9867
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,0187**	**5,5001**

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	2,1460	–	2,1460	2,2697
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,7951	–	1,7951	1,9381
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,9648	–	0,9648	1,3995
08.12.2018 bis 07.03.2019	–	–	–	1,1471
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,5403	1,6057	2,1460	2,2697
08.06.2018 bis 07.09.2018	1,1358	0,6593	1,7951	1,9381
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,0375	0,9273	0,9648	1,3995
08.12.2018 bis 07.03.2019	–	–	–	1,1471
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,9059**	**6,7544**

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

** Die Auflegungs- und Schließungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichstabellen.*

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	92,01	97,70	85,44	129,06	131,73	110,62
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,38	(0,23)	17,44	7,49	(0,48)	23,06
Betriebskosten (p)	(1,52)	(1,60)	(1,47)	(2,16)	(2,19)	(1,95)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,86	(1,83)	15,97	5,33	(2,67)	21,11
Ausschüttungen (p)	(3,84)	(3,86)	(3,71)	(5,47)	(5,28)	(4,88)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	5,47	5,28	4,88
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	92,03	92,01	97,70	134,39	129,06	131,73
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,07	0,02	0,05	0,10	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,20	(1,87)	18,69	4,13	(2,03)	19,08
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	330.425	368.909	458.628	222.901	230.892	252.136
Abschließende Anzahl der Anteile	359.047.835	400.926.969	469.440.679	165.857.368	178.900.787	191.403.198
Betriebskosten (%)**	1,59	1,63	1,62	1,59	1,63	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,07	0,03	0,03	0,07	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	102,82	104,06	98,49	146,01	140,32	131,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	85,24	90,54	81,88	123,49	126,07	107,59

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018[1]	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018[1]	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	134,04	146,12	108,88	128,53	128,18	96,96
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,50	(9,76)	39,38	2,06	2,51	33,08
Betriebskosten (p)	(1,04)	(2,32)	(2,14)	(0,99)	(2,16)	(1,86)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,46	(12,08)	37,24	1,07	0,35	31,22
Ausschüttungen (p)	(3,96)	(5,64)	(5,16)	(3,79)	(5,18)	(4,57)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,96	5,64	5,16	3,79	5,18	4,57
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,50	134,04	146,12	129,60	128,53	128,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,11	0,03	0,02	0,10	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,33	(8,27)	34,20	0,83	0,27	32,20
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	403	544	–	2.095	919
Abschließende Anzahl der Anteile	–	300.658	372.574	–	1.629.997	717.119
Betriebskosten (%)**	–	1,62	1,62	–	1,63	1,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,07	0,03	–	0,07	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	154,75	154,79	146,20	145,72	139,49	129,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,62	131,18	106,17	121,27	122,87	95,82

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	09.11.2018[1]	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,78	172,93	124,24	102,42	108,20	94,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,34	(19,47)	51,13	6,00	(0,26)	19,27
Betriebskosten (p)	(1,24)	(2,68)	(2,44)	(1,12)	(1,15)	(1,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,10	(22,15)	48,69	4,88	(1,41)	18,22
Ausschüttungen (p)	(4,72)	(6,49)	(5,84)	(4,34)	(4,37)	(4,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,72	6,49	5,84	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	168,88	150,78	172,93	102,96	102,42	108,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,12	0,04	0,04	0,08	0,02
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,00	(12,81)	39,19	4,76	(1,30)	19,35
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	1.053	1.122	181.990	210.343	355.996
Abschließende Anzahl der Anteile	–	698.723	648.658	176.765.510	205.367.961	329.006.664
Betriebskosten (%)**	–	1,63	1,62	1,05	1,06	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,07	0,03	0,03	0,07	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	185,98	177,28	173,03	114,70	115,42	109,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	142,57	146,68	120,02	95,27	100,76	90,36

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse D – Ertragsanteile	
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[2]	07.03.2019	07.03.2018[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,79	118,53	100,00	181,90	196,90
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,76	(0,47)	19,54	10,59	(7,94)
Betriebskosten (p)	(1,28)	(1,27)	(1,01)	(1,93)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,48	(1,74)	18,53	8,66	(9,28)
Ausschüttungen (p)	(5,02)	(4,85)	(3,57)	(7,56)	(5,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,02	4,85	3,57	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,27	116,79	118,53	183,00	181,90
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,09	0,03	0,06	0,12
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	4,69	(1,47)	18,53	4,76	(4,71)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £000)	17.355	274	207	1.150	1.719
Abschließende Anzahl der Anteile	14.193.793	234.626	174.211	628.455	944.993
Betriebskosten (%)**	1,07	1,05	1,05†	1,02	1,03†
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,07	0,03	0,03	0,07
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	132,44	126,43	118,68	203,77	202,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	112,24	114,04	96,40	169,32	178,92

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Ertragsanteile		Klasse L – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2019	07.03.2018[3]	07.03.2019	07.03.2018[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	173,04	186,77	277,45	290,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,10	(7,43)	16,11	(11,80)
Betriebskosten (p)	(1,08)	(0,75)	(1,76)	(1,17)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,02	(8,18)	14,35	(12,97)
Ausschüttungen (p)	(7,34)	(5,55)	(11,94)	(8,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	11,94	8,72
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	174,72	173,04	291,80	277,45
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,11	0,10	0,17
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	5,21	(4,38)	5,17	(4,47)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	219.604	15.412	263.452	139.416
Abschließende Anzahl der Anteile	125.690.839	8.906.635	90.284.756	50.248.860
Betriebskosten (%)**	0,60	0,61†	0,60	0,61†
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,07	0,03	0,07
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	194,16	192,49	315,23	299,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	161,54	170,18	267,63	270,83

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	113,00	118,18	101,82	290,89	303,13
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,60	(0,33)	20,95	16,88	(12,12)
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,15)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,54	(0,39)	20,89	16,73	(12,24)
Ausschüttungen (p)	(4,81)	(4,79)	(4,53)	(12,56)	(9,12)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	12,56	9,12
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,73	113,00	118,18	307,62	290,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,09	0,03	0,10	0,18
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	5,79	(0,33)	20,52	5,75	(4,04)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £000)	3.858	1.053	1.174	42.122	50.321
Abschließende Anzahl der Anteile	3.363.326	932.013	993.784	13.692.572	17.298.673
Betriebskosten (%)**	0,05	0,05	0,05	0,05	0,06†
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,07	0,03	0,03	0,07
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	127,09	126,36	119,15	331,28	312,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	105,96	111,08	97,99	281,55	283,84

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,08	144,45	125,38	170,26	172,41	143,63
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,00	(0,36)	25,70	9,88	(0,68)	30,07
Betriebskosten (p)	(1,17)	(1,21)	(1,10)	(1,47)	(1,47)	(1,29)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,83	(1,57)	24,60	8,41	(2,15)	28,78
Ausschüttungen (p)	(5,77)	(5,80)	(5,53)	(7,28)	(7,02)	(6,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	7,28	7,02	6,43
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,14	137,08	144,45	178,67	170,26	172,41
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,11	0,03	0,06	0,13	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,98	(1,09)	19,62	4,94	(1,25)	20,04
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	1.745.600	1.955.410	1.848.080	1.032.459	959.094	799.277
Abschließende Anzahl der Anteile	1.263.689.987	1.426.492.453	1.279.367.778	577.868.081	563.301.037	463.595.811
Betriebskosten (%)**	0,82	0,83	0,82	0,82	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,07	0,03	0,03	0,07	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	153,67	154,16	145,63	193,26	184,00	172,62
Niedrigster Anteilspreis (p)	127,76	134,82	120,40	163,94	166,23	140,00

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018[1]	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018[1]	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,57	148,79	109,89	135,32	133,92	100,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,85	(10,00)	40,02	2,36	2,55	34,41
Betriebskosten (p)	(0,55)	(1,22)	(1,12)	(0,54)	(1,15)	(0,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,30	(11,22)	38,90	1,82	1,40	33,43
Ausschüttungen (p)	(4,10)	(5,83)	(5,29)	(4,02)	(5,50)	(4,81)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,10	5,83	5,29	4,02	5,50	4,81
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,87	137,57	148,79	137,14	135,32	133,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,11	0,03	0,02	0,10	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,13	(7,54)	35,40	1,34	1,05	33,27
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	465	714	–	6.645	12.484
Abschließende Anzahl der Anteile	–	337.940	479.914	–	4.910.832	9.321.764
Betriebskosten (%)**	–	0,83	0,82	–	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,07	0,03	–	0,07	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	159,39	157,98	148,88	153,98	146,27	134,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	128,98	134,56	107,34	127,71	128,49	99,47

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018[1]	**07.03.2018**	**07.03.2017**
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	155,55	176,96	126,10
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,26	(20,01)	52,10
Betriebskosten (p)	(0,66)	(1,40)	(1,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,60	(21,41)	50,86
Ausschüttungen (p)	(4,91)	(6,75)	(6,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,91	6,75	6,03
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	175,15	155,55	176,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,12	0,04
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	12,60	(12,10)	40,33
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	2.611	2.009
Abschließende Anzahl der Anteile	–	1.678.459	1.135.384
Betriebskosten (%)**	–	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,07	0,03
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	192,51	181,81	177,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	147,15	151,23	121,97

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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]Geschlossen am 9. November 2018.

[2]Aufgelegt am 28. April 2016.

[3]Aufgelegt am 12. Mai 2017.

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

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	61.173	(187.676)
Devisenterminkontrakte	17	(97)
Sonstiger Wertzuwachs	9	178
Transaktionskosten	(6)	(4)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	61.193	(187.599)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Dividenden Großbritannien	158.431	155.604
Ausländische Dividenden	8.544	7.040
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	45	51
Zinsen auf Bankguthaben	69	60
Zeichnungsgebühren	302	79
Gesamterlös	167.391	162.834

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(34.495)	(35.517)
Registrierungsgebühren	(2.415)	(2.658)
	(36.910)	(38.175)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(486)	(485)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(96)	(98)
	(582)	(583)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(11)	(13)
Honorare	–	(2)
	(18)	(21)
Gesamte Aufwendungen*	(37.510)	(38.779)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(7)	(6)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(7)	(6)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	129.874	124.049
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(25.975)	(24.810)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	33.394	32.554
Überplanmäßige Ausgaben	(7.417)	(7.744)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(2)	–
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £60.879.925 (2018: £53.482.500) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	131.831	132.239
Endausschüttung	32.526	29.164
	164.357	161.403
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.687	1.029
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.665)	(2.871)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	164.379	159.561
Nettoerlöse nach Steuern	129.874	124.049
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	34.495	35.517
Umtauschausgleich	11	(3)
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	(2)
Ausschüttungen gesamt	164.379	159.561

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

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.032	2.989
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	3.806
Antizipativer Erlös	25.756	23.889
Forderungen, insgesamt	28.788	30.684

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(6.355)	(613)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.513)	–
Antizipative Passiva	(66)	(77)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(3.450)	(3.501)
Weitere Kreditoren gesamt	(11.384)	(4.191)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse D	0,90 %
Anteilklasse L	0,55 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,080 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse D	0,110 %
Anteilklasse L	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

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

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	400.926.969
Ausgegebene Anteile	28.629.066
Zurückgenommene Anteile	(55.772.217)
Nettoumwandlungen	(14.735.983)
Schlussanteile	359.047.835
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	178.900.787
Ausgegebene Anteile	21.051.067
Zurückgenommene Anteile	(29.295.870)
Nettoumwandlungen	(4.798.616)
Schlussanteile	165.857.368
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	300.658
Ausgegebene Anteile	4.803
Zurückgenommene Anteile	(68.097)
Nettoumwandlungen	(237.364)
Schlussanteile	–
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.629.997
Ausgegebene Anteile	247.447
Zurückgenommene Anteile	(449.367)
Nettoumwandlungen	(1.428.077)
Schlussanteile	–
Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	698.723
Ausgegebene Anteile	54.419
Zurückgenommene Anteile	(178.242)
Nettoumwandlungen	(574.900)
Schlussanteile	–
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	205.367.961
Ausgegebene Anteile	14.892.819
Zurückgenommene Anteile	(44.981.062)
Nettoumwandlungen	1.485.792
Schlussanteile	176.765.510

	2019
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	234.626
Ausgegebene Anteile	341.580
Zurückgenommene Anteile	(345.680)
Nettoumwandlungen	13.963.267
Schlussanteile	14.193.793
Klasse D – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	944.993
Ausgegebene Anteile	47.166
Zurückgenommene Anteile	(342.627)
Nettoumwandlungen	(21.077)
Schlussanteile	628.455
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	8.906.635
Ausgegebene Anteile	16.663.984
Zurückgenommene Anteile	(3.430.308)
Nettoumwandlungen	103.550.528
Schlussanteile	125.690.839
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	50.248.860
Ausgegebene Anteile	15.501.497
Zurückgenommene Anteile	(4.514.689)
Nettoumwandlungen	29.049.088
Schlussanteile	90.284.756
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	932.013
Ausgegebene Anteile	2.431.313
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.363.326
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	17.298.673
Ausgegebene Anteile	4.643.566
Zurückgenommene Anteile	(8.249.667)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	13.692.572
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.426.492.453
Ausgegebene Anteile	69.459.516
Zurückgenommene Anteile	(97.439.241)
Nettoumwandlungen	(134.822.741)
Schlussanteile	1.263.689.987
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	563.301.037
Ausgegebene Anteile	83.443.014
Zurückgenommene Anteile	(25.562.282)
Nettoumwandlungen	(43.313.688)
Schlussanteile	577.868.081
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	337.940
Ausgegebene Anteile	26.650
Zurückgenommene Anteile	(155.764)
Nettoumwandlungen	(208.826)
Schlussanteile	–
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.910.832
Ausgegebene Anteile	1.446.861
Zurückgenommene Anteile	(4.132.043)
Nettoumwandlungen	(2.225.650)
Schlussanteile	–

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	2019
Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.678.459
Ausgegebene Anteile	147.018
Zurückgenommene Anteile	(372.163)
Nettoumwandlungen	(1.453.314)
Schlussanteile	–

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,74 % und umgekehrt zur Folge (2018: 4,79 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Euro	2
US-Dollar	2.237
Währung 2018	**£000**
Euro	8.767
Schweizer Franken	871
US-Dollar	5.898

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2018: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

2018	Engagement in Devisen-terminkontrakten
Kontrahent	**£000**
J.P. Morgan	135

Der Fonds hat im aktuellen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten (2018: £60.000). Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Fest-verzinsliche Finanz-anlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	2	–	–	2
Pfund Sterling	–	–	4.090.933	4.090.933
US-Dollar	8	–	2.229	2.237
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	2	–	8.765	8.767
Schweizer Franken	–	–	871	871
Pfund Sterling	7.691	–	3.959.140	3.966.831
US-Dollar	8	–	5.890	5.898

	Variabel verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Fest-verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Nicht verzinsliche Finanz-anlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	(927)	–	(31.329)	(32.256)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(36.252)	(36.252)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1*	4.064.374	–	3.930.702	–
Ebene 2	–	–	135	–
	4.064.374	–	3.930.837	–

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

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	251.361	78	0,03	1.238	0,49
Organismen für gemeinsame Anlagen	31.006	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	57.608	–	–	–	–
Gesamt	**339.975**	**78**		**1.238**	
Käufe insgesamt, brutto:	**341.291**				

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	233.838	33	0,01	1	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	6.000	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	9.021	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	19.967	–	–	–	–
Gesamt	**268.826**	**33**		**1**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**268.792**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,03 %

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	570.732	368	0,06	2.440	0,43
Transaktionen in Sachwerten	118.955	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	10.576	–	–	–	–
Gesamt	**700.263**	**368**		**2.440**	
Käufe insgesamt, brutto:	**703.071**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	216.460	178	0,08	–	–
Kapitalmaßnahmen	100.820	–	–	–	–
Gesamt	**317.280**	**178**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**317.102**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

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

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,12 % (7. März 2018: 0,13 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Monthly Income Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 72,60 Pence auf 70,18 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -0,36 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,34 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +1,70 %.).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

In Bezug auf die Prognosen für das globale Wirtschaftswachstum war der Berichtszeitraum zwiegespalten. In den Schwellenländern war in der ersten Jahreshälfte zunächst eine Reihe von Krisen (von Argentinien über die Türkei bis hin zu Venezuela) zu verzeichnen, im Laufe des Jahres wurden die Schwellenmärkte aber stabiler. In den USA hingegen stiegen die Wachstumserwartungen im ersten Halbjahr, da die positiven Auswirkungen der Steuerreformen und eines starken Arbeitsmarktes die Erwartungen übertrafen. Ab Oktober begannen sich die Anleger jedoch Sorgen um die Auswirkungen steigender US-Zinsen zu machen, die im Laufe des Jahres 2018 um ein Viertel Prozent angehoben wurden und das Jahr mit 2,25-2,5 % schlossen. Die Anleger sorgten sich auch über die zunehmenden Handelsspannungen mit China und die negativen Auswirkungen der quantitativen Straffung. Im Vereinigten Königreich war der Mangel an Fortschritten bei den Brexit-Verhandlungen nach wie vor das dominierende Problem und überschattete zwangsläufig alle anderen Faktoren.

Im Oktober kam es zu einer mehr als Verdreifachung des Tempos der geldpolitischen Normalisierung in den USA und Europa (von etwa $ 30 Milliarden pro Monat auf etwa $ 105 Milliarden pro Monat). Dies war sowohl die stärkste vierteljährliche Steigerungsrate als auch die größte absolute Veränderung. Nach einem Jahrzehnt der quantitativen Lockerung nach der Finanzkrise führte dies zwangsläufig zu einer negativen Reaktion der Märkte, insbesondere in Verbindung mit den oben genannten schwächeren Erwartungen an das Wirtschaftswachstum. Dies wurde durch die anhaltende Abflachung der Zinsstrukturkurve nicht gerade begünstigt, da die vorgenannten Anhebungen der kurzfristigen US-Zinsen dazu dienten, die Überschussrenditen der 10-jährigen US-Anleihen gegenüber den 2-jährigen Anleihen deutlich zu reduzieren. Die Differenz zwischen diesen beiden Renditen näherte sich dem Nullpunkt. Dies stellt eine Kennzahl dar, die historisch gesehen einer der vorausblickendsten Rezessionsindikatoren war.

Die Aktivität innerhalb des Fonds war in der ersten Jahreshälfte verhalten, zog aber im dritten Quartal deutlich an. Um der Kombination aus dem gipfelnden globalen Wachstums und dem steigenden geldpolitischen Gegenwind entgegenzuwirken, reduzierte der Fonds sein Engagement in Industrietiteln erheblich (um etwa 5 %), und zwar fast ausschließlich durch die Verringerung der Positionen und nicht durch vollständiges Schließen der Positionen. Wir haben die Positionen in bevorzugten defensiven Aktien wie GlaxoSmithKline und Unilever aufgestockt und eine neue Position in SSE eröffnet. Im Laufe des Jahres wurden insgesamt sechs Aktien in das Portfolio aufgenommen und sieben herausgenommen, so dass sich am Jahresende 58 Aktien im Portfolio befanden. Weitere Zukäufe waren AJ Bell (der traditionelle, einzige Börsengang des Fonds des Jahres); TUI mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis des 7,8-Fachen und einer Rendite von 7,6 %; sowie Direct Line, Empiric Student Property und Galliford Try. Wir verkauften Direct Line später wieder und schlossen die Positionen in Royal Mail, Standard Chartered, CRH, N Brown, Micro Focus und Informa.

Die Dividendenabdeckung am britischen Aktienmarkt bleibt mit rund dem 1,7-Fachen weiterhin ausreichend. Die Wachstumsaussichten für Dividenden werden jedoch weiterhin durch die zunehmende Reife des Wirtschaftswachstums, die Unsicherheiten in Bezug auf den Brexit, die Bedenken hinsichtlich der Handelszölle und einem schwankenden Wechselkurs des Pfund Sterling gegenüber dem Dollar überschattet.

Die ersten elf monatlichen Ausschüttungen des Fonds stiegen im achten Jahr in Folge um 0,01 Pence pro Anteil von 0,25 Pence pro Anteil auf 0,26 Pence pro Anteil für die Mehrheit der Anteile der Klasse I. Die Anteile der Klasse Z verzeichneten eine weitgehend ähnliche Steigerungsrate von 0,43 Pence pro Anteil auf 0,45 Pence pro Anteil. Zum zweiten Mal in Folge stieg die Gesamtdividende des Fonds für die Anteile der Klasse 1 nach einer leichten Verringerung der größeren letzten 12. Zahlung um 2,5 %. Zum Jahresende betrug die Rendite beider Anteilklassen 4,9 %.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalverluste	2	(8.099)	(34.448)
Erlös	3	23.640	25.250
Aufwand	4	(7.182)	(8.345)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern		16.457	16.905
Steuern	6	(37)	–
Nettoerlöse nach Steuern		16.420	16.905
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		8.321	(17.543)
Ausschüttungen	7	(22.982)	(24.530)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(14.661)	(42.073)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		439.307	496.030
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	7.483	3.897
Sicht- und Bankguthaben		1.174	3.861
Zahlungsmitteläquivalente**		5.016	–
Aktiva, insgesamt		452.980	503.788
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(3.841)	(4.336)
Weitere Kreditoren	9	(6.351)	(2.317)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(10.192)	(6.653)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		442.788	497.135

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	497.135	596.267
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	11.781	13.220
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(51.645)	(70.410)
	(39.864)	(57.190)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(14.661)	(42.073)
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	178	131
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	442.788	497.135

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,2600	–	0,2600	0,2500
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,5973	–	0,5973	0,6221

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0914	0,1686	0,2600	0,2500
08.04.2018 bis 07.05.2018	–	0,2600	0,2600	0,2500
08.05.2018 bis 07.06.2018	–	0,2600	0,2600	0,2500
08.06.2018 bis 07.07.2018	–	0,2600	0,2600	0,2500
08.07.2018 bis 07.08.2018	–	0,2600	0,2600	0,2500
08.08.2018 bis 07.09.2018	–	0,2600	0,2600	0,2500
08.09.2018 bis 07.10.2018	–	0,2600	0,2600	0,2500
08.10.2018 bis 07.11.2018	–	0,2600	0,2600	0,2500
08.11.2018 bis 07.12.2018	–	0,2600	0,2600	0,2500
08.12.2018 bis 07.01.2019	–	0,2600	0,2600	0,2500
08.01.2019 bis 07.02.2019	–	0,2600	0,2600	0,2500
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,0893	0,5080	0,5973	0,6221
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,4573**	**3,3721**

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,8671	–	0,8671	0,9421
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.07.2018 bis 07.08.2018	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,8671	–	0,8671	0,9421
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,1571**	**5,0121**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,4500	–	0,4500	0,4300
08.02.2019 bis 07.03.2019	1,1075	–	1,1075	1,1322
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1609	0,2891	0,4500	0,4300
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,0426	0,4074	0,4500	0,4300
08.05.2018 bis 07.06.2018	–	0,4500	0,4500	0,4300
08.06.2018 bis 07.07.2018	–	0,4500	0,4500	0,4300
08.07.2018 bis 07.08.2018	–	0,4500	0,4500	0,4300
08.08.2018 bis 07.09.2018	–	0,4500	0,4500	0,4300
08.09.2018 bis 07.10.2018	–	0,4500	0,4500	0,4300
08.10.2018 bis 07.11.2018	–	0,4500	0,4500	0,4300
08.11.2018 bis 07.12.2018	–	0,4500	0,4500	0,4300
08.12.2018 bis 07.01.2019	–	0,4500	0,4500	0,4300
08.01.2019 bis 07.02.2019	–	0,4500	0,4500	0,4300
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,4535	0,6540	1,1075	1,1322
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**6,0575**	**5,8622**

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	71,88	77,99	72,37	105,32	113,70	104,96
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,26	(1,48)	10,14	3,30	(2,17)	14,76
Betriebskosten (p)	(1,18)	(1,26)	(1,23)	(1,12)	(1,20)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,08	(2,74)	8,91	2,18	(3,37)	13,60
Ausschüttungen (p)	(3,46)	(3,37)	(3,29)	(5,16)	(5,01)	(4,86)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	69,50	71,88	77,99	102,34	105,32	113,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,13	0,12	0,10	0,19	0,17
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,50	(3,51)	12,31	2,07	(2,96)	12,96
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	367.747	406.560	484.630	86	80	73
Abschließende Anzahl der Anteile	529.162.282	565.574.075	621.396.134	84.409	75.616	64.357
Betriebskosten (%)**	1,63	1,63	1,63	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,17	0,15	0,09	0,17	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	77,94	81,71	79,32	114,31	119,27	115,42
Niedrigster Anteilspreis (p)	64,46	71,45	68,89	94,83	104,68	100,09

	Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	125,48	135,11	124,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,93	(2,59)	17,50
Betriebskosten (p)	(1,12)	(1,18)	(1,14)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,81	(3,77)	16,36
Ausschüttungen (p)	(6,06)	(5,86)	(5,67)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,23	125,48	135,11
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,22	0,20
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	2,24	(2,79)	13,15
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £000)	74.955	90.495	111.564
Abschließende Anzahl der Anteile	61.324.814	72.121.364	82.571.843
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,17	0,15
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	136,27	141,81	136,99
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,25	124,70	118,73

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

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALVERLUST

Der Nettokapitalverlust im Berichtszeitraum umfasst:

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(8.098)	(34.500)
Sonstiger Wertzuwachs	–	53
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapitalverluste	(8.099)	(34.448)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Dividenden Großbritannien	21.554	25.222
Ausländische Dividenden	2.004	–
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	14	11
Zinsen auf Bankguthaben	34	12
Zeichnungsgebühren	34	5
Gesamterlös	23.640	25.250

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(6.562)	(7.625)
Registrierungsgebühren	(527)	(616)
	(7.089)	(8.241)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(58)	(67)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(19)	(21)
	(77)	(88)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(5)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
Honorare	–	(2)
	(16)	(16)
Gesamte Aufwendungen*	(7.182)	(8.345)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(1)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	–

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(37)	–
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(37)	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(37)	–

b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	16.457	16.905
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(3.291)	(3.381)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	4.608	4.950
Ausländische Steuer	(37)	–
Überplanmäßige Ausgaben	(1.317)	(1.569)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(37)	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £43.639.663 (2018: £42.323.275) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	18.934	19.832
Endausschüttung	3.841	4.336
	22.775	24.168
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	279	449
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(72)	(87)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	22.982	24.530
Nettoerlöse nach Steuern	16.420	16.905
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	6.562	7.625
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	1	1
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	(1)
Ausschüttungen gesamt	22.982	24.530

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

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	556	788
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	3.501	–
Antizipativer Erlös	3.399	3.109
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	27	–
Forderungen, insgesamt	7.483	3.897

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(722)	(475)
Fällige Zahlungen für Käufe	(4.982)	(1.111)
Antizipative Passiva	(15)	(18)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(632)	(713)
Weitere Kreditoren gesamt	(6.351)	(2.317)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

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

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

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

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	565.574.075
Ausgegebene Anteile	15.353.731
Zurückgenommene Anteile	(50.930.787)
Nettoumwandlungen	(834.737)
Schlussanteile	529.162.282
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	75.616
Ausgegebene Anteile	13.266
Zurückgenommene Anteile	(4.473)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	84.409
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	72.121.364
Ausgegebene Anteile	621.288
Zurückgenommene Anteile	(11.894.822)
Nettoumwandlungen	476.984
Schlussanteile	61.324.814

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,66 % und umgekehrt zur Folge (2018: 4,82 %).

Währungsrisiken

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

Währung 2019	**Gesamt £000**
Euro	28
US-Dollar	1.387
Währung 2018	**£000**
US-Dollar	1.211

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2018: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2018: ebenso).

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	**Fest-verzinsliche Finanz-anlagen**	**Nicht verzinsliche Finanzanlagen**	**Gesamt**
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	28	28
Pfund Sterling	1.174	–	450.391	451.565
US-Dollar	–	–	1.387	1.387
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	3.861	–	498.716	502.577
US-Dollar	–	–	1.211	1.211

	Variabel verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	**Fest-verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten**	**Nicht verzinsliche Finanz-anlagen**	**Gesamt**
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(10.192)	(10.192)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(6.653)	(6.653)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1*	444.323	–	496.030	–
	444.323	–	496.030	–

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

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	71.082	41	0,06	334	0,47
Organismen für gemeinsame Anlagen	11.016	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	6.575	–	–	–	–
Gesamt	**88.673**	**41**		**334**	
Käufe insgesamt, brutto:	**89.048**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	125.435	72	0,06	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	6.000	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.295	–	–	–	–
Gesamt	**132.730**	**72**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**132.658**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,02 %
Steuern:	0,07 %

7. März 2018

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

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	175.497	187	0,11	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	19.189	–	–	–	–
Gesamt	**194.686**	**187**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**194.499**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

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

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,25 % (7. März 2018: 0,26 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Monthly Extra Income Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 78,23 Pence auf 78,72 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,81 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,33 %. Aufgrund der Ausrichtung des Fonds und seines Anlageziels gibt es keinen direkt vergleichbaren Marktindex.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die britischen Aktienmärkte erlebten ein weiteres ereignisreiches Jahr. Die Aktien hatten sowohl mit marktspezifischen Bedenken hinsichtlich des Brexits als auch mit globalen Faktoren zu kämpfen, darunter eine Straffung der Geldpolitik, eine zunehmende politische Unsicherheit in Europa und der Handelskrieg von Präsident Trump mit China. Es gab auch Bedenken hinsichtlich der Ansteckung der Schwellenländer nach Währungskrisen in der Türkei und in Argentinien. Diese Sorgen wirkten sich auch auf die Unternehmensanleihen aus.

In Bezug auf den Brexit haben sich Premierministerin Theresa May und die EU nach hitzigen Verhandlungen im November schließlich auf einen Entwurf für ein Austrittsabkommen geeinigt. Dieser wurde jedoch von britischen Abgeordneten wenig unterstützt, und die Tory-Verfechter eines harten Brexits reagierten mit einem Führungsputsch, den die Premierminister knapp überlebte. Im Januar wurde das Brexit-Abkommen vom Parlament mit überwältigender Mehrheit abgelehnt. In der Folge wuchs jedoch die Hoffnung, dass der Brexit-Termin verschoben und damit die Wahrscheinlichkeit, dass das Vereinigte Königreich ohne Abkommen austritt, sinken würde. Davon profitierten 2019 auf Pfund Sterling lautende und binnenmarktorientierte Aktien.

Im neuen Jahr wurden Aktien auch durch eine allgemeine Verbesserung der Anlegerstimmung in Bezug auf Risikoanlagen gestützt, die von Optimismus in Bezug auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, offensichtlichen Fortschritten bei den Handelsverhandlungen zwischen den USA und China sowie den gemäßigten Aussagen der US-Notenbank getragen wurde. Diese Entwicklungen kamen auch den Unternehmensanleihen zugute, aber die Spreads von auf Pfund Sterling lautenden Investment-Grade-Anleihen haben sich im Berichtszeitraum weiter geweitet.

In wirtschaftlicher Hinsicht hob die Bank of England die Zinsen im August 2018 einmal an, da stärkere Wirtschaftsdaten die Entscheidungsträger dahingehend beruhigten, dass die Verlangsamung zu Beginn des Jahres hauptsächlich durch das strenge Winterwetter verursacht worden war. Dennoch sank das BIP-Wachstum für das gesamte Jahr 2018 auf ein Sechsjahrestief, was zum Teil auf die Unsicherheit durch den Brexit zurückzuführen ist. Ermutigender war der lebhafte Anstieg der Beschäftigungsquote und des Lohnwachstums. Beide erreichten den höchsten Stand seit einem Jahrzehnt und verzeichneten im vierten Quartal 2018 Rekordhöchststände. Dennoch wurden die Aussichten auf eine Zinsanhebung im Vereinigten Königreich in der zweiten Jahreshälfte 2018 weiter eingetrübt, was zusammen mit der Nervosität in Bezug auf den Brexit dazu führte, dass das Pfund Sterling das Jahr im Vergleich zu vielen seiner wichtigsten Pendants niedriger beendete. Die Schwäche der Währung unterstützte jedoch britische Unternehmen mit Erträgen im Ausland und ermutigte ausländische Unternehmen, Übernahmeangebote für britische Unternehmen abzugeben, was den britischen Aktienmarkt unterstützte. Die Aktienkurse erhielten zudem regelmäßig Aufwind durch die Veröffentlichungen robuster Unternehmensgewinne im In- und Ausland.

Auf Ebene der Aktien, beteiligten wir uns an den Bezugsrechtsemissionen von DS Smith und Phoenix Group. Erstere wurde zur Finanzierung der Übernahme des spanischen Konkurrenten Europac durch DS Smith aufgelegt. DS Smith macht effektiv Fortschritte bei der Integration seiner vorherigen Übernahme des in den USA ansässigen Unternehmens Interstate Resources. Wir erwarten, dass das Management aus der Hinzufügung weiterer ausländischer Vermögenswerte einen guten Shareholder-Value schaffen wird. Das Angebot der Phoenix Group diente dazu, die Finanzierung der Übernahme des britischen und europäischen Versicherungsgeschäfts von Standard Life Aberdeen zu unterstützen. Die Aktien des Unternehmens erholten sich angesichts einer Erholung der Aktien britischer binnenmarktorientierter Unternehmen im Jahr 2019 und der Nachricht von überraschend hohen Sterblichkeitszahlen im Jahr 2018.

Im Berichtszeitraum haben wir auch unsere Positionen in Spirent Communications, Stagecoach und Pennon aufgestockt.

Im Kreditbereich hielten wir eine defensive Kreditrisikoposition und eine moderate Untergewichtung der Durationsposition gegenüber der Benchmark bei. Der Fonds bleibt in defensiven Sektoren wie regulierten Versorgungsunternehmen und Infrastruktur übergewichtet. Wir sind der Ansicht, dass diese Bereiche angesichts der späten Phase des Kreditzyklus und der Höhe der Kreditspreads widerstandsfähiger sein sollten. Wir haben außerdem unser Engagement im Bankwesen verändert, indem wir die Bedeutung der Kapitalstruktur erhöhten und uns nun auf Anleihen von defensiver agierenden Unternehmen konzentrieren.

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

Viele im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen, einschließlich derjenigen, die den größten Teil ihrer Gewinne im Ausland erzielen, sind nach wie vor im Vergleich zu ihren andernorts notierten Pendants unterbewertet. Dies ist zum Teil auf die Bedenken der Anleger weltweit hinsichtlich des politischen Tumults im Vereinigten Königreich zurückzuführen. Die sich daraus ergebende Bewertungs-Arbitrage-Gelegenheit hat zu einem Anstieg der Übernahmeangebote für britische Unternehmen aus dem Ausland geführt und ein Rekordniveau an Auslandsanlagen durch aktivistische Anleger angezogen.

Die Märkte erkennen langsam die Tatsache an, dass es Probleme in anderen Teilen der Welt gibt, und daher glauben wir zunehmend, dass sich die Opportunitätskosten für Anlagen im Vereinigten Königreich erheblich verändert haben. Aufgrund des beträchtlichen defensiven Kontingents, der idiosynkratischen Triebfedern und des Fehlens von „heißem Geld" sollte eine politische Lösung hinsichtlich des Brexits oder eine allgemeine Verlagerung hin zu weniger konjunktursensitiven Titeln für den Markt vorteilhaft sein.

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

Der britische Investment-Grade-Markt wird nach wie vor durch die anhaltend entgegenkommende Geldpolitik unterstützt. Der Kreditzyklus der Unternehmen ist jedoch ziemlich ausgereift, und obwohl die Erträge ordentlich sind, kommen diese vor allem den Aktionären zugute. Darüber hinaus führt die anhaltende makroökonomische Abkühlung zu einer Verschlechterung der Erträge in einigen Sektoren, insbesondere im Automobilbereich.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	7.209	(12.481)
Erlös	3	13.396	14.960
Aufwand	4	(3.206)	(3.801)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(2)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		10.188	11.158
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		10.188	11.158
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		17.397	(1.323)
Ausschüttungen	7	(12.917)	(14.420)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		4.480	(15.743)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		314.191	349.150
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	3.278	3.708
Sicht- und Bankguthaben	9	13	1.605
Aktiva, insgesamt		317.482	354.463
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(57)	(64)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(120)	–
Zahlbare Ausschüttungen		(1.510)	(1.857)
Weitere Kreditoren	10	(943)	(646)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.630)	(2.567)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		314.852	351.896

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	351.896	389.526
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	19.690	29.894
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(61.924)	(52.599)
	(42.234)	(22.705)
Verwässerungsanpassung	15	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	4.480	(15.743)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	693	817
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	2	1
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	314.852	351.896

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,2450	–	0,2450	0,2400
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,2165	–	0,2165	0,2400
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,3962	–	0,3962	0,4370

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1972	0,0478	0,2450	0,2400
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,0372	0,2078	0,2450	0,2400
08.05.2018 bis 07.06.2018	–	0,2450	0,2450	0,2400
08.06.2018 bis 07.07.2018	–	0,2450	0,2450	0,2400
08.07.2018 bis 07.08.2018	–	0,2450	0,2450	0,2400
08.08.2018 bis 07.09.2018	–	0,2450	0,2450	0,2400
08.09.2018 bis 07.10.2018	–	0,2450	0,2450	0,2400
08.10.2018 bis 07.11.2018	–	0,2450	0,2450	0,2400
08.11.2018 bis 07.12.2018	–	0,2450	0,2450	0,2400
08.12.2018 bis 07.01.2019	–	0,2450	0,2450	0,2400
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,0552	0,1613	0,2165	0,2400
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,2577	0,1385	0,3962	0,4370
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,0627**	**3,0770**

Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3846	–	0,3846	0,4174
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4915	–	0,4915	0,5389
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,6792	–	0,6792	0,5829
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3398	–	0,3398	0,4886
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1146	–	0,1146	0,1228
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,7784	–	0,7784	0,7864
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,2677	–	0,2677	0,2064
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,3101	–	0,3101	0,3048
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,4294	–	0,4294	0,4349
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1788	–	0,1788	0,1568
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,1433	–	0,1433	0,1265
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,5957	–	0,5957	0,6046
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1769	0,2077	0,3846	0,4174
08.04.2018 bis 07.05.2018	–	0,4915	0,4915	0,5389
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0574	0,6218	0,6792	0,5829
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0105	0,3293	0,3398	0,4886
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0628	0,0518	0,1146	0,1228
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,2936	0,4848	0,7784	0,7864
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,2080	0,0597	0,2677	0,2064
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,1491	0,1610	0,3101	0,3048
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,1672	0,2622	0,4294	0,4349
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,0782	0,1006	0,1788	0,1568
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,0498	0,0935	0,1433	0,1265
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,3499	0,2458	0,5957	0,6046
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,7131**	**4,7710**

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3001	–	0,3001	–
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3847	–	0,3847	–
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,5335	–	0,5335	–
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2698	–	0,2698	0,1842
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0930	–	0,0930	0,0945
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,6178	–	0,6178	0,6009
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,2145	–	0,2145	0,1592
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,2487	–	0,2487	0,2357
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,3439	–	0,3439	0,3355
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1445	–	0,1445	0,1218
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,1157	–	0,1157	0,0986
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,4805	–	0,4805	0,4689
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3001	–	0,3001	–
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3847	–	0,3847	–
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,5335	–	0,5335	–
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2698	–	0,2698	0,1842
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0930	–	0,0930	0,0945
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,6178	–	0,6178	0,6009
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,2145	–	0,2145	0,1592
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,2487	–	0,2487	0,2357
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,3439	–	0,3439	0,3355
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1445	–	0,1445	0,1218
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,1157	–	0,1157	0,0986
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,4805	–	0,4805	0,4689
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,7467**	**2,2993**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,4200	–	0,4200	0,4100
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,3785	–	0,3785	0,4100
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,6860	–	0,6860	0,7430
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2225	0,1975	0,4200	0,4100
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1387	0,2813	0,4200	0,4100
08.05.2018 bis 07.06.2018	–	0,4200	0,4200	0,4100
08.06.2018 bis 07.07.2018	–	0,4200	0,4200	0,4100
08.07.2018 bis 07.08.2018	–	0,4200	0,4200	0,4100
08.08.2018 bis 07.09.2018	–	0,4200	0,4200	0,4100
08.09.2018 bis 07.10.2018	–	0,4200	0,4200	0,4100
08.10.2018 bis 07.11.2018	–	0,4200	0,4200	0,4100
08.11.2018 bis 07.12.2018	–	0,4200	0,4200	0,4100
08.12.2018 bis 07.01.2019	–	0,4200	0,4200	0,4100
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,0760	0,3025	0,3785	0,4100
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,3799	0,3061	0,6860	0,7430
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,2645**	**5,2530**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,3700	–	0,3700	0,3600
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,9037	–	0,9037	0,8046
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1778	0,1922	0,3700	0,3600
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1014	0,2686	0,3700	0,3600
08.05.2018 bis 07.06.2018	–	0,3700	0,3700	0,3600
08.06.2018 bis 07.07.2018	–	0,3700	0,3700	0,3600
08.07.2018 bis 07.08.2018	–	0,3700	0,3700	0,3600
08.08.2018 bis 07.09.2018	–	0,3700	0,3700	0,3600
08.09.2018 bis 07.10.2018	–	0,3700	0,3700	0,3600
08.10.2018 bis 07.11.2018	–	0,3700	0,3700	0,3600
08.11.2018 bis 07.12.2018	–	0,3700	0,3700	0,3600
08.12.2018 bis 07.01.2019	–	0,3700	0,3700	0,3600
08.01.2019 bis 07.02.2019	–	0,3700	0,3700	0,3600
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,3860	0,5177	0,9037	0,8046
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,9737**	**4,7646**

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Nettoerlös 2018/2019	Erlös Nettoerlös 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2988	–	0,2988	–
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3860	–	0,3860	–
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,5348	–	0,5348	–
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2704	–	0,2704	0,1835
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0924	–	0,0924	0,0931
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,6204	–	0,6204	0,5991
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,2161	–	0,2161	0,1594
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,2499	–	0,2499	0,2357
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,3442	–	0,3442	0,3343
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1443	–	0,1443	0,1217
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,1167	–	0,1167	0,0984
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,4852	–	0,4852	0,4702
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2988	–	0,2988	–
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3860	–	0,3860	–
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,5348	–	0,5348	–
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0404	0,2300	0,2704	0,1835
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0924	–	0,0924	0,0931
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,6204	–	0,6204	0,5991
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,2161	–	0,2161	0,1594
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,2499	–	0,2499	0,2357
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,3442	–	0,3442	0,3343
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1443	–	0,1443	0,1217
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,1167	–	0,1167	0,0984
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,4852	–	0,4852	0,4702
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,7592**	**2,2954**

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

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

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert– Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	77,69	81,44	72,21	122,47	125,53	100,44
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,70	0,46	13,33	0,96	3,47	31,22
Betriebskosten (p)	(1,11)	(1,13)	(1,06)	(1,71)	(1,76)	(1,63)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,59	(0,67)	12,27	(0,75)	1,71	29,59
Ausschüttungen (p)	(3,06)	(3,08)	(3,04)	(4,71)	(4,77)	(4,50)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	78,22	77,69	81,44	117,01	122,47	125,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,62	(0,82)	16,99	(0,61)	1,36	29,46
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	97.572	129.443	159.236	3.966	2.597	2.054
Abschließende Anzahl der Anteile	124.744.919	166.619.550	195.516.352	3.389.579	2.120.674	1.636.021
Betriebskosten (%)**	1,39	1,38	1,38	1,39	1,38	1,38
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,03	0,03	0,01	0,03	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	84,82	85,90	82,13	134,01	134,34	129,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	73,62	76,89	70,98	114,25	119,79	99,27

	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018[1]	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	95,40	100,00	133,60	139,17	122,67
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,68	(3,92)	8,04	0,71	22,60
Betriebskosten (p)	(1,34)	(0,68)	(1,02)	(1,03)	(0,96)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,66)	(4,60)	7,02	(0,32)	21,64
Ausschüttungen (p)	(3,75)	(2,30)	(5,26)	(5,25)	(5,14)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,75	2,30	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	94,74	95,40	135,36	133,60	139,17
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,02	0,02	0,04	0,04
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(0,69)	(4,60)	5,25	(0,23)	17,64
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £000)	10	10	196.431	200.709	203.577
Abschließende Anzahl der Anteile	10.001	10.001	145.120.698	150.232.940	146.279.143
Betriebskosten (%)**	1,37	1,37[†]	0,74	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,03	0,01	0,03	0,03
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	106,06	102,48	146,26	147,00	140,31
Niedrigster Anteilspreis (p)	90,98	92,85	127,25	132,16	120,73

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,96	124,37	105,45	95,83	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,50	0,52	19,75	0,65	(3,81)
Betriebskosten (p)	(0,96)	(0,93)	(0,83)	(0,71)	(0,36)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,54	(0,41)	18,92	(0,06)	(4,17)
Ausschüttungen (p)	(4,97)	(4,76)	(4,49)	(3,76)	(2,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,97	4,76	4,49	3,76	2,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	130,50	123,96	124,37	95,77	95,83
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	5,28	(0,33)	17,94	(0,06)	(4,17)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £000)	16.860	19.127	24.659	13	10
Abschließende Anzahl der Anteile	12.919.667	15.429.800	19.826.888	13.411	10.001
Betriebskosten (%)**	0,74	0,73	0,73	0,72	0,72[†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,03	0,03	0,01	0,03
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	137,74	132,13	124,63	106,87	102,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,33	121,95	104,77	91,41	93,22

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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] *Aufgelegt am 22. Juni 2017.*

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

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	7.380	(12.866)
Devisenterminkontrakte	(175)	419
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	8	(32)
Transaktionskosten	(4)	(2)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	7.209	(12.481)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Dividenden Großbritannien	10.314	11.768
Ausländische Dividenden	540	242
Zinsen auf Schuldverschreibungen	2.515	2.938
Zinsen auf Bankguthaben	10	7
Zeichnungsgebühren	17	5
Gesamterlös	13.396	14.960

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.754)	(3.292)
Registrierungsgebühren	(371)	(423)
	(3.125)	(3.715)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(41)	(46)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(18)	(20)
	(59)	(66)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(6)	(5)
Prüfungsgebühren	(16)	(13)
Honorare	–	(2)
	(22)	(20)
Gesamte Aufwendungen*	(3.206)	(3.801)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(2)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(2)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	10.188	11.158
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(2.038)	(2.232)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	2.143	2.378
Überplanmäßige Ausgaben	(105)	(146)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £629.142 (2018: £523.923) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	11.168	12.334
Endausschüttung	1.627	1.981
	12.795	14.315
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	204	233
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(82)	(128)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	12.917	14.420
Nettoerlöse nach Steuern	10.188	11.158
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	2.754	3.292
Steuererleichterung auf kapitalisierte Gebühren	(25)	(30)
Ausschüttungen gesamt	12.917	14.420

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

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	187	440
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	410	283
Antizipativer Erlös	2.681	2.985
Forderungen, insgesamt	3.278	3.708

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2019 £000	2018 £000
Sicht- und Bankguthaben	13	1.605
	13	1.605
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(120)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	(107)	1.605

10 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(214)	(265)
Fällige Zahlungen für Käufe	(397)	–
Antizipative Passiva	(21)	(21)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(279)	(328)
Fällige Körperschaftssteuer	(32)	(32)
Weitere Kreditoren gesamt	(943)	(646)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Monthly Extra Income Fund gibt es gegenwärtig zwei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

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

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	166.619.550
Ausgegebene Anteile	2.629.969
Zurückgenommene Anteile	(43.767.997)
Nettoumwandlungen	(736.603)
Schlussanteile	124.744.919
Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.120.674
Ausgegebene Anteile	2.059.423
Zurückgenommene Anteile	(790.518)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.389.579
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.001
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	150.232.940
Ausgegebene Anteile	9.829.445
Zurückgenommene Anteile	(15.053.116)
Nettoumwandlungen	111.429
Schlussanteile	145.120.698
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	15.429.800
Ausgegebene Anteile	942.219
Zurückgenommene Anteile	(3.791.226)
Nettoumwandlungen	338.874
Schlussanteile	12.919.667
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	3.497
Zurückgenommene Anteile	(87)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	13.411

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Anstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung dieses Anteils des Fonds um 2,98 % und umgekehrt zur Folge (2018: 3,18 %).

Ein Zinsrückgang um 1,00 % hätte, angewendet auf den Anleihenanteil des Fonds, eine Erhöhung dieses Anteils des Fonds um 1,54 % und umgekehrt zur Folge (2018: 1,60 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Euro	3.998
US-Dollar	156
Währung 2018	**£000**
Euro	2.658
US-Dollar	166

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2018: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2019	Engagement in Devisenterminkontrakten
Kontrahent	**£000**
Bank of Scotland	121
Lloyds	80

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

Der Fonds hielt £130.000 (2018: £150.000) an von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Fest-verzinsliche Finanz-anlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	1.518	3.540	4.214	9.272
Pfund Sterling	8.398	49.558	259.610	317.566
US-Dollar	888	2.268	380	3.536
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	1.191	3.731	2.854	7.776
Pfund Sterling	12.116	57.499	285.983	355.598
US-Dollar	730	1.990	1.485	4.205

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Euro	–	–	(5.274)	(5.274)
Pfund Sterling	(120)	–	(6.748)	(6.868)
US-Dollar	–	–	(3.380)	(3.380)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(5.118)	(5.118)
Pfund Sterling	–	–	(6.526)	(6.526)
US-Dollar	–	–	(4.039)	(4.039)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £203.000 (2018: £159.000) und einem Haftungswert von £57.000 (2018: £64.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
Bewertungsmethode	**Aktiva £000**	**Passiva £000**	**Aktiva £000**	**Passiva £000**
Ebene 1	247.993	–	273.718	–
Ebene 2	66.198	(57)	75.430	(64)
Ebene 3	–	–	2	–
	314.191	(57)	349.150	(64)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £161.000 enthalten (2018: £381.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

Kauf	Wert £000	Provisionen £000	Provisionen %	Steuern £000	Steuern %
Anleihen	23.152	–	–	–	–
Aktien	8.948	4	0,05	45	0,50
Kapitalmaßnahmen	3.325	–	–	–	–
Gesamt	**35.425**	**4**		**45**	

Käufe insgesamt, brutto:	**35.474**

Verkauf	Wert £000	Provisionen £000	Provisionen %	Steuern £000	Steuern %
Anleihen	31.748	–	–	–	–
Aktien	44.298	5	0,01	1	0,00
Kapitalmaßnahmen	1.426	–	–	–	–
Gesamt	**77.472**	**5**		**1**	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**77.466**
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,01 %

7. März 2018

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

Käufe insgesamt, brutto:	**47.279**

Verkauf	Wert £000	Provisionen £000	Provisionen %	Steuern £000	Steuern %
Anleihen	31.341	–	–	–	–
Aktien	37.737	24	0,06	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	4.631	–	–	–	–
Gesamt	**73.709**	**24**		**–**	

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**73.685**
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,02 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,27 % (7. März 2018: 0,28 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines hohen Ertragsniveaus.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Corporate Bond Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 61,53 Pence auf 61,26 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,48 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,38 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +2,19 %**. (Zur Information: Der iBoxx £ Non-Gilts [in Verbindung mit dem UBS Warburg All Stocks Investment Grade Index per 30.06.2003] verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +1,81 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der 12-monatige Berichtszeitraum stellte eine volatile Phase für auf Pfund Sterling lautende Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating dar, die dennoch eine ordentliche positive Rendite erzielten. Diese Rendite war auf sinkende zugrunde liegende Renditen von Gilts zurückzuführen und wurde teilweise durch weitere Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien" Staatsanleihen gleicher Laufzeit) geschmälert.

Der Berichtszeitraum war durch politischen Lärm – sowohl im Inland als auch im Ausland – gekennzeichnet. Die meiste Zeit des Jahres konzentrierten sich die Anleger jedoch lieber auf den nach wie vor robusten makroökonomischen und Unternehmensbereich, insbesondere in den USA, wo Steuersenkungen eine ohnehin schon starke Wirtschaft ankurbelten.

Im vierten Quartal (Q4) 2018 wurden die Märkte jedoch zunehmend durch eine Reihe von Faktoren erschüttert. Als die Risikobereitschaft nachließ, wurden Aktien verkauft, die Renditen von Kernanleihen sanken und die Kreditspreads weiteten sich deutlich. Zu den Hauptfaktoren, die die Anleger beunruhigten, gehörten die zunehmende politische Unsicherheit in Europa und den USA, der Zollkrieg von Präsident Trump gegen China und andere US-Handelspartner sowie – im Zusammenhang mit dem Handelsstreit – weitere Anzeichen einer wirtschaftlichen Abkühlung in der Eurozone und China.

Ein möglicher Brexit ohne Abkommen löste im Laufe des Jahres mehrere Wellen von Angstgefühlen aus, die besonders im vierten Quartal wieder anstiegen. Im Dezember verschob die britische Premierministerin Theresa May eine parlamentarische Abstimmung über ein Austrittsabkommen, das sie mit der EU ausgehandelt hatte, und stellte sich ordnungsgemäß einem Misstrauensvotum, das von aufgebrachten konservativen Hinterbänklern ausgerufen wurde; sie überlebte nur knapp und blieb für den Rest des Berichtszeitraums an der Macht, obwohl weiterhin Rufe nach ihrem Rücktritt laut wurden. Zum jetzigen Zeitpunkt ist noch unklar, ob das Vereinigte Königreich vor dem Austritt aus der EU ein Austrittsabkommen schließen wird, aber der Austrittszeitpunkt scheint sich über den ursprünglich geplanten 29. März 2019 hinaus zu verschieben – vorbehaltlich der Zustimmung der übrigen EU-Mitgliedstaaten.

Überspannt wurden all diese Sorgen durch die Aussicht auf eine Straffung der weltweiten geldpolitischen Rahmenbedingungen. Die US-Notenbank hob die Zinsen im Jahresverlauf viermal um 25 Basispunkte an, zuletzt im Dezember. Bei der letzten Sitzung im Jahr 2018 deuteten die Prognosen der Fed immer noch auf zwei weitere Anhebungen im Jahr 2019 hin. Eine anschließende Haltungsänderung hin zu einem gemäßigten Ton der politischen Entscheidungsträger der Zentralbank hat jedoch inzwischen Zweifel an dieser Prognose aufkommen lassen. Zum jetzigen Zeitpunkt erwarten die Märkte für dieses Jahr keine Zinsanhebung in den USA mehr; die sich entspannenden geldpolitischen Rahmenbedingungen gingen mit einer globalen Erholung der Risikoanlagen einher, wobei im bisherigen Jahresverlauf die Aktien stark anstiegen und die Kreditspreads sich verengten. Auf Pfund Sterling lautende Investment-Grade-Anleihen haben von dieser Stimmungsänderung profitiert.

Im Vereinigten Königreich hielt eine Reihe enttäuschender Wirtschaftsdaten den Geldpolitikausschuss der Bank of England davon ab, die Zinssätze im Mai anzuheben. Der Geldpolitikausschuss war jedoch davon überzeugt, dass das raue Wetter für die schlechten Daten verantwortlich war, und stimmte einstimmig für eine Zinsanhebung im August. In jüngster Zeit war sich der Ausschuss einig, dass die Zinsen auf Eis gelegt werden sollten, und hat seine Wachstumsprognosen für das Vereinigte Königreich gesenkt, wobei er auf die Bedenken im Zusammenhang mit dem Brexit verwies. Die Unsicherheit über die zukünftigen Beziehungen des Vereinigten Königreichs zur EU hat im Hinblick auf die Wirtschaft des Landes bereits ihren Tribut gefordert: Das BIP-Wachstum im Jahr 2018 war das schwächste seit sechs Jahren, und die Geschäftsinvestitionen gingen in allen vier Quartalen zurück.

Im Hinblick auf die Portfolioaktivität beteiligten wir uns im Berichtszeitraum an Neuemissionen von einer Vielzahl von Unternehmen. Zu den größten dieser Zugänge gehörten neue Anleihen von Bacardi, Becton Dickinson, RBS, Bayer und BP . Auch im Sekundärmarkt waren wir aktiv: So fügten wir beispielsweise eine neue Position in TSB hinzu und erhöhten unter anderem unser Engagement in DS Smith, EDF, Imperial Brands, Lloyds Bank, und E.ON. Demgegenüber haben wir das Engagement in einer Reihe von Emittenten reduziert, z. B. Western Power Distribution, Digital Realty, MetLife, Southern Gas Networks und Wm Morrison Supermarkets; andere haben wir geschlossen, darunter Kinder Morgan, Westfield America Management London & Continental Railways, Verizon und Greene King.

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

In Zukunft besteht das Hauptrisiko für die britische Wirtschaft darin, dass das Vereinigte Königreich aus der EU austreten könnte, ohne ein Austrittsabkommen zu schließen. Beide Seiten haben ein großes Interesse daran, dies zu vermeiden, und wir denken immer noch, dass sie einen Weg finden werden.

Zwar waren die Unternehmensgewinne in letzter Zeit stark, die Inhaber von Schuldtiteln haben jedoch von dieser Stärke im Hinblick auf robustere Unternehmensbilanzen nicht ausreichend profitiert. Vielmehr wurden die Barmittel in der Regel in Form höherer Dividenden an die Aktionäre zurückgegeben oder für Fusionen und Übernahmen verwendet – ein klassisches spätzyklisches Verhalten.

Dagegen strafft sich die Geldpolitik nur allmählich, die Leitzinsen sind nach wie vor sehr niedrig, und eine starke Nachfrage nach Erträgen ohne allzu großes Risiko bleibt eine starke Unterstützung für Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating.

Während gewiss eine Grundlage für die Bewertung für die Kreditspreads von Investment-Grade-Anleihen besteht, würden wir Spreads als Ausgleich für erhöhte Risiken, einschließlich Handelskriegen und der Abkühlung makroökonomischer Faktoren, bezeichnen, jedoch nicht als regelrecht billig.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalverluste	2	(4.685)	(9.249)
Erlös	3	32.218	32.997
Aufwand	4	(4.029)	(4.967)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(678)	(185)
Nettoerlös vor Steuern		27.511	27.845
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		27.511	27.845
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		22.826	18.596
Ausschüttungen	7	(27.523)	(27.878)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(4.697)	(9.282)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		932.090	903.184
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	21.341	16.143
Sicht- und Bankguthaben	9	14.267	21.856
Zahlungsmitteläquivalente***		10.017	–
Aktiva, insgesamt		977.715	941.183
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(83)	(849)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(1.195)	–
Zahlbare Ausschüttungen		(2.147)	(2.157)
Weitere Kreditoren	10	(4.274)	(11.341)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(7.699)	(14.347)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		970.016	926.836

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	926.836	944.656
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	191.426	227.052
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(163.107)	(249.873)
	28.319	(22.821)
Verwässerungsanpassung	278	432
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(4.697)	(9.282)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	19.264	13.839
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	16	12
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	970.016	926.836

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,3852	–	0,3852	0,3891
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,3733	–	0,3733	0,4149
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,3765	–	0,3765	0,3852
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,3683	–	0,3683	0,3720
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,1828	0,2024	0,3852	0,3891
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,1894	0,1839	0,3733	0,4149
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,0977	0,2788	0,3765	0,3852
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,1958	0,1725	0,3683	0,3720
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,5033**	**1,5612**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

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

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,6510	–	0,6510	0,6420
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,6348	–	0,6348	0,6884
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,6443	–	0,6443	0,6433
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,6342	–	0,6342	0,6246
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,5510	0,1000	0,6510	0,6420
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,6348	–	0,6348	0,6884
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,4080	0,2363	0,6443	0,6433
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,6342	–	0,6342	0,6246
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,5643**	**2,5983**

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,3854	–	0,3854	0,3893
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,3735	–	0,3735	0,4151
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,3768	–	0,3768	0,3855
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,3685	–	0,3685	0,3722
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,2176	0,1678	0,3854	0,3893
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,1652	0,2083	0,3735	0,4151
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,0540	0,3228	0,3768	0,3855
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,0997	0,2688	0,3685	0,3722
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,5042**	**1,5621**

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,4362	–	0,4362	0,4473
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,4242	–	0,4242	0,4734
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,4263	–	0,4263	0,4428
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,4174	–	0,4174	0,4264
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,2150	0,2212	0,4362	0,4473
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,2351	0,1891	0,4242	0,4734
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,1883	0,2380	0,4263	0,4428
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,1256	0,2918	0,4174	0,4264
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,7041**	**1,7899**

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto-erlös thesauriert 2018/2019	Brutto-erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,8451	–	0,8451	0,8424
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,8279	–	0,8279	0,8979
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,8378	–	0,8378	0,8461
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,8263	–	0,8263	0,8207
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,2878	0,5573	0,8451	0,8424
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,3250	0,5029	0,8279	0,8979
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,4995	0,3383	0,8378	0,8461
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,2462	0,5801	0,8263	0,8207
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,3371**	**3,4071**

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,7357	–	0,7357	0,7542
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,7161	–	0,7161	0,7969
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,7190	–	0,7190	0,7464
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,7042	–	0,7042	0,7195
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,2102	0,5255	0,7357	0,7542
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,2163	0,4998	0,7161	0,7969
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,0658	0,6532	0,7190	0,7464
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,2139	0,4903	0,7042	0,7195
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,8750**	**3,0170**

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,7671	–	0,7671	0,7633
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,7520	–	0,7520	0,8126
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,7606	–	0,7606	0,7670
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,7504	–	0,7504	0,7448
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,3485	0,4186	0,7671	0,7633
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,3938	0,3582	0,7520	0,8126
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,3920	0,3686	0,7606	0,7670
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,1826	0,5678	0,7504	0,7448
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,0301**	**3,0877**

Klasse L – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,7357	–	0,7357	0,7541
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,7161	–	0,7161	0,7970
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,7190	–	0,7190	0,7465
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,7041	–	0,7041	0,7191
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,5287	0,2070	0,7357	0,7541
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,2827	0,4334	0,7161	0,7970
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,2311	0,4879	0,7190	0,7465
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,5605	0,1436	0,7041	0,7191
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,8749**	**3,0167**

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,9008	–	0,9008	0,9224
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,8794	–	0,8794	0,9692
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,8800	–	0,8800	0,9130
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,8628	–	0,8628	0,8826
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,9008	–	0,9008	0,9224
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,8794	–	0,8794	0,9692
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,8800	–	0,8800	0,9130
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,8628	–	0,8628	0,8826
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,5230**	**3,6872**

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto-erlös thesauriert 2018/2019	Brutto-erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,9572	–	0,9572	0,9477
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,9424	–	0,9424	1,0042
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,9508	–	0,9508	0,9541
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,9399	–	0,9399	0,9302
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.06.2018	0,3874	0,5698	0,9572	0,9477
08.06.2018 bis 07.09.2018	0,5991	0,3433	0,9424	1,0042
08.09.2018 bis 07.12.2018	0,4845	0,4663	0,9508	0,9541
08.12.2018 bis 07.03.2019	0,3518	0,5881	0,9399	0,9302
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,7903**	**3,8362**

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

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,96	61,51	56,62	103,01	101,38	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,77	1,58	7,30	3,04	2,58	1,85
Betriebskosten (p)	(0,53)	(0,57)	(0,56)	(0,91)	(0,95)	(0,38)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,24	1,01	6,74	2,13	1,63	1,47
Ausschüttungen (p)	(1,50)	(1,56)	(1,85)	(2,56)	(2,60)	(1,13)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	2,56	2,60	1,04
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	60,70	60,96	61,51	105,14	103,01	101,38
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,03	1,64	11,90	2,07	1,61	1,47
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	37.608	41.541	46.072	338	191	67
Abschließende Anzahl der Anteile	61.959.400	68.146.854	74.897.533	321.385	184.932	65.755
Betriebskosten (%)***	0,88	0,92	0,92	0,88	0,91	0,96[†]
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	61,56	63,28	63,55	105,47	105,64	101,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	59,64	61,06	56,93	102,22	101,28	97,74

	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile[§]			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,99	61,55	56,65	61,05	61,61	56,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,78	1,57	7,31	1,78	1,58	7,33
Betriebskosten (p)	(0,54)	(0,57)	(0,56)	(0,34)	(0,35)	(0,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,24	1,00	6,75	1,44	1,23	6,99
Ausschüttungen (p)	(1,50)	(1,56)	(1,85)	(1,70)	(1,79)	(2,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	60,73	60,99	61,55	60,79	61,05	61,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,03	1,62	11,92	2,36	2,00	12,33
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	16.187	16.733	21.163	182.457	246.559	228.123
Abschließende Anzahl der Anteile	26.652.455	27.434.683	34.384.379	300.126.582	403.837.101	370.284.218
Betriebskosten (%)***	0,88	0,92	0,92	0,56	0,56	0,56
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	61,59	63,32	63,67	61,69	63,44	63,68
Niedrigster Anteilspreis (p)	59,67	61,10	56,97	59,74	61,20	57,02

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile[§]	
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	08.06.2017[2]	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,32	116,03	103,23	111,29	99,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,51	2,96	13,43	3,05	12,89
Betriebskosten (p)	(0,67)	(0,67)	(0,63)	(0,29)	(1,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,84	2,29	12,80	2,76	11,79
Ausschüttungen (p)	(3,34)	(3,41)	(3,83)	(0,68)	(3,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	3,34	3,41	3,83	0,68	3,17
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,16	118,32	116,03	114,05	111,29
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	2,40	1,97	12,40	2,48	11,85
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £000)	347.689	349.536	375.617	–	3
Abschließende Anzahl der Anteile	286.961.969	295.405.481	323.725.313	–	3.000
Betriebskosten (%)***	0,56	0,56	0,56	–	1,02
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	121,54	121,28	117,24	114,26	112,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,70	115,93	103,81	111,18	100,04

	Klasse L – Ertragsanteile			Klasse L – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[1]	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,44	100,34	100,00	103,67	101,56	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,90	2,59	1,84	3,07	2,59	1,86
Betriebskosten (p)	(0,45)	(0,47)	(0,19)	(0,48)	(0,48)	(0,19)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,45	2,12	1,65	2,59	2,11	1,67
Ausschüttungen (p)	(2,88)	(3,02)	(1,31)	(3,03)	(3,09)	(1,32)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	3,03	3,09	1,21
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,01	99,44	100,34	106,26	103,67	101,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,46	2,11	1,65	2,50	2,08	1,67
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	72.668	487	589	10.788	11.510	11.697
Abschließende Anzahl der Anteile	73.391.811	489.476	587.242	10.151.572	11.102.748	11.517.039
Betriebskosten (%)***	0,46	0,46	0,47†	0,46	0,46	0,47†
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,50	103,34	101,51	106,60	106,24	101,93
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,30	99,69	97,71	103,20	101,48	97,78

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Bruttoertragsanteile[§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[1]	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,44	100,34	100,00	107,03	108,00	99,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,90	2,59	1,84	3,12	2,79	12,86
Betriebskosten (p)	(0,46)	(0,47)	(0,19)	(0,06)	(0,07)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,44	2,12	1,65	3,06	2,72	12,80
Ausschüttungen (p)	(2,87)	(3,02)	(1,31)	(3,52)	(3,69)	(4,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,01	99,44	100,34	106,57	107,03	108,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,45	2,11	1,65	2,86	2,52	12,88
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	6.954	10.090	218.524	245	383	650
Abschließende Anzahl der Anteile	7.023.159	10.147.441	217.788.097	230.128	357.739	602.107
Betriebskosten (%)***	0,46	0,46	0,47†	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,49	103,35	101,51	108,25	111,35	111,92
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,29	99,69	97,71	104,74	107,39	99,94

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	113,73	110,97	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,39	2,83	11,02
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,07)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,32	2,76	10,97
Ausschüttungen (p)	(3,79)	(3,84)	(4,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	3,79	3,84	4,11
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,05	113,73	110,97
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	2,92	2,49	10,97
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £000)	295.082	249.806	42.151
Abschließende Anzahl der Anteile	252.109.463	219.642.935	37.984.213
Betriebskosten (%)***	0,06	0,06	0,05†
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	117,41	116,47	111,82
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,49	110,90	100,00

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

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[1]Aufgelegt am 12. Oktober 2016.

[2]Geschlossen am 8. Juni 2017.

[3]Aufgelegt am 16. März 2016.

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

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALVERLUST

Der Nettokapitalverlust im Berichtszeitraum umfasst:

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(2.047)	(15.508)
Derivative Kontrakte	(1.587)	254
Devisenterminkontrakte	(1.888)	6.633
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	839	(627)
Transaktionskosten	(2)	(1)
Nettokapitalverluste	(4.685)	(9.249)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	32.090	32.922
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	59	32
Zinsen auf Bankguthaben	69	43
Gesamterlös	32.218	32.997

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.467)	(4.361)
Registrierungsgebühren	(372)	(408)
	(3.839)	(4.769)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(113)	(115)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(59)	(62)
	(172)	(177)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(11)	(13)
Honorare	–	(2)
	(18)	(21)
Gesamte Aufwendungen*	(4.029)	(4.967)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(12)	(23)
Derivativer Aufwand	(666)	(162)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(678)	(185)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	27.511	27.845
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(5.502)	(5.569)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	5.504	5.576
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(2)	(7)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	20.880	21.164
Endausschüttung	6.966	6.709
	27.846	27.873
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	554	827
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(877)	(822)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	27.523	27.878
Nettoerlöse nach Steuern	27.511	27.845
Umtauschausgleich	12	32
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	–	1
Ausschüttungen gesamt	27.523	27.878

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

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.190	81
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	2.535	–
Antizipativer Erlös	15.616	16.062
Forderungen, insgesamt	21.341	16.143

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2019 £000	2018 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	2.266	2.246
Sicht- und Bankguthaben	12.001	19.610
	14.267	21.856
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(1.195)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	13.072	21.856

10 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(581)	(10.924)
Fällige Zahlungen für Käufe	(3.304)	–
Antizipative Passiva	(28)	(33)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(361)	(384)
Weitere Kreditoren gesamt	(4.274)	(11.341)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Corporate Bond Fund gibt es gegenwärtig fünf Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse 3, Klasse L und Klasse X. Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	0,75 %
Anteilklasse 2	0,50 %
Anteilklasse 3	1,00 %
Anteilklasse L	0,40 %
Anteilklasse X	k. A.*
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse 3	0,035 %
Anteilklasse L	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %

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

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	68.146.854
Ausgegebene Anteile	1.641.531
Zurückgenommene Anteile	(7.787.724)
Nettoumwandlungen	(41.261)
Schlussanteile	61.959.400
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	184.932
Ausgegebene Anteile	175.966
Zurückgenommene Anteile	(39.513)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	321.385
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	27.434.683
Ausgegebene Anteile	1.295.237
Zurückgenommene Anteile	(2.077.465)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	26.652.455
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	403.837.101
Ausgegebene Anteile	37.533.930
Zurückgenommene Anteile	(34.683.334)
Nettoumwandlungen	(106.561.115)
Schlussanteile	300.126.582
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	295.405.481
Ausgegebene Anteile	80.385.002
Zurückgenommene Anteile	(88.840.642)
Nettoumwandlungen	12.128
Schlussanteile	286.961.969

	2019
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	489.476
Ausgegebene Anteile	8.775.502
Zurückgenommene Anteile	(1.296.311)
Nettoumwandlungen	65.423.144
Schlussanteile	73.391.811
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.102.748
Ausgegebene Anteile	809.458
Zurückgenommene Anteile	(1.760.634)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.151.572
Klasse L – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.147.441
Ausgegebene Anteile	451.172
Zurückgenommene Anteile	(3.575.454)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	7.023.159
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	357.739
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(127.611)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	230.128
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	219.642.935
Ausgegebene Anteile	53.283.076
Zurückgenommene Anteile	(20.816.548)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	252.109.463

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses
Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 6,70 % und umgekehrt zur Folge (2018: 6,70 %).

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Euro	315
US-Dollar	338
Währung 2018	**£000**
Euro	(29)
US-Dollar	57

Währungssensitivität
Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2018: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko
Das Kontrahentenrisiko durch den Einsatz von Derivaten ist nachfolgend im Einzelnen dargelegt:

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

2019 Kontrahent	Engagement in Credit Default Swaps £000	Engagement in Futures und Optionen £000	Engagement in Devisen-terminkontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Barclays	–	–	1.986	–
Citigroup	–	–	11	–
Goldman Sachs	569	–	–	–
HSBC	–	–	1.335	–
J.P. Morgan	–	–	16	–
Lloyds	–	–	78	–
UBS	–	76	–	–

2018 Kontrahent	Engagement in Credit Default Swaps £000	Engagement in Futures und Optionen £000	Engagement in Devisen-terminkontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Citigroup	–	–	136	–
J.P. Morgan	–	–	–	1.090
UBS	–	29	–	–

Der Fonds hielt £3.960.000 (2018: £30.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2019		2018	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AAA	11.557	1,23	8.823	0,98
Aaa	2.510	0,27	7.229	0,80
AA+	1.576	0,17	1.710	0,19
AA	26.532	2,82	21.230	2,35
Aa2u	37.627	3,99	3.506	0,39
AA–	7.702	0,82	20.759	2,30
A+	12.531	1,33	5.706	0,63
A1	–	–	3.911	0,43
A	17.251	1,83	39.035	4,33
A–	124.468	13,21	94.996	10,53
A3	6.584	0,70	–	–
BBB+	216.455	22,98	278.864	30,90
Baa1	15.580	1,65	9.490	1,05
BBB	197.671	20,98	180.316	19,98
Baa2	17.958	1,91	27.639	3,06
BBB–	123.717	13,13	86.879	9,63
Baa3	6.234	0,66	3.846	0,43
BB+	41.250	4,38	44.475	4,93
BB	15.730	1,67	8.561	0,95
BB-	6.934	0,74	15.989	1,77
B+	3.100	0,33	7.126	0,79
B	1.439	0,15	4.850	0,54
Nicht bewertet*	33.529	3,56	28.029	3,11
Liquiditätsfonds	10.017	1,06	–	–
Derivate**	4.072	0,43	(634)	(0,07)
	942.024	100,00	902.335	100,00

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

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzanlagen £000	Festverzinsliche Finanzanlagen £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Euro	22.012	47.699	1.563	71.274
Pfund Sterling	126.070	686.593	163.559	976.222
US-Dollar	14.938	54.907	1.669	71.514
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	16.353	28.365	2.757	47.475
Pfund Sterling	126.627	708.933	123.641	959.201
US-Dollar	10.779	33.768	17.400	61.947

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Euro	(1.195)	–	(69.764)	(70.959)
Pfund Sterling	–	–	(6.859)	(6.859)
US-Dollar	–	–	(71.176)	(71.176)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(47.504)	(47.504)
Pfund Sterling	–	–	(32.393)	(32.393)
US-Dollar	–	–	(61.890)	(61.890)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über ausstehende Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von £4.154.000 (2018: £215.000) und einem Haftungswert von £83.000 (2018: £849.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	52.891	(66)	3.585	(50)
Ebene 2	889.214	(17)	899.577	(799)
Ebene 3	2	–	22	–
	942.107	(83)	903.184	(849)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £52.749.000 enthalten (2018: £3.506.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £523.574.614 (2018: £489.376.412) bzw. £489.561.643 (2018: £461.054.942). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £22.016.987 (2018: Null) und £12.000.000 (2018: Null). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2018: Null) und £1.454.806 (2018: £2.364.541).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betrugen £11.948 (2018: £10.107).

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,65 % (7. März 2018: 0,66 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Sterling Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 56,46 Pence auf 57,80 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,73 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +2,59 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +2,86 %**. (Zur Information: Der FTSE All Stocks Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +2,54 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Britische Staatsanleihen zogen im Berichtszeitraum an, da geopolitische Sorgen, einschließlich der Befürchtungen eines von den USA geführten globalen Handelskrieges, und die Befürchtungen bezüglich einer Abkühlung des globalen Wachstums zu Phasen mit einer hohen Risikoaversion führten, was Gilts und Kernanleihen unterstützte. Die Besorgnis über die sich verschlechternden Beziehungen zwischen Russland und dem Westen sowie über die Stabilität der Eurozone aufgrund der politischen Unsicherheit in Italien führten zu Beginn des Berichtszeitraums zu niedrigeren Renditen. Die Volatilität auf den Schwellenmärkten infolge starker Einbrüche der türkischen Lira und des argentinischen Peso verlieh den Kernanleihen im Sommer weiteren Schwung. Die Gilts wurden im Oktober durch die Ankündigung der DMO gestärkt, derzufolge die Ausgabe von Gilts für das Geschäftsjahr um 8,5 Mrd. £ zurückgehen würde. Die Renditen von Gilts und anderen Kern-Staatsanleihen gaben im Januar leicht nach, da die Angst vor US-Zinsanhebungen zurückging, und stiegen im Februar wieder an.

Die Unsicherheiten im Rahmen des Brexits und die damit verbundenen Ängste unterstützten die Nachfrage nach Gilts. Die Befürchtungen bezüglich eines „No-Deal"-Brexits wuchsen, als der Entwurf eines EU-Austrittsabkommens bei den Abgeordneten im Parlament wenig Unterstützung fand, was die Premierministerin veranlasste, eine für Dezember geplante Parlamentsabstimmung über das Abkommen zu verschieben; danach überstand sie knapp ein Misstrauensvotum. Die Befürchtungen hinsichtlich eines „harten Brexits" schwanden jedoch im März, als die Premierministerin dem Parlament eine zweite Abstimmung über ihr EU-Rücktrittsabkommen anbot, verbunden mit dem Versprechen, den Abgeordneten bei einer Ablehnung ihres Vorschlags eine erneute Abstimmung darüber zu ermöglichen, ob der Austritt aus der EU ohne Vereinbarung erfolgen oder der Austrittszeitpunkt verschoben werden sollte.

Schwache Daten zu Beginn des Jahres 2018 infolge des strengen Winters und ein unerwartet starker Rückgang der Inflationsrückgang veranlassten die Bank of England (BoE), auf eine zuvor nahezu sichere Zinserhöhung im Mai zu verzichten. Im zweiten Quartal erholte sich die Wirtschaftstätigkeit, was dazu führte, dass die Anleger zu Recht einen Anstieg von einem Viertelprozent im August erwarteten, auf 0,75 %. Da sich das Wachstum in den drei Monaten bis Oktober jedoch wieder abschwächte, beschloss die BoE, den Leitzins unverändert zu lassen. Während sich die Einzelhandelsumsätze im Januar wieder erholten und sich das Verbrauchervertrauen im Februar verbesserte, beließ die BoE die Zinsen unverändert und senkte ihre Wachstumsprognose für dieses Jahr, wobei sie auf die Bedenken im Zusammenhang mit dem Brexit verwies.

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

Im März war die Aktivität eher gering und bestand größtenteils aus verschiedenen Relative-Value-Umschichtungen innerhalb der Laufzeitkategorie. Am 10. April verkauften wir Gilts mit einer Laufzeit bis 2055 und 2065 und kauften dafür Gilts mit einer Laufzeit bis 2057 und verkauften auch Gilts mit einer Laufzeit bis 2027 und kauften dafür Gilts mit Laufzeiten bis 2026 und 2028. Später kürzten wir die Duration in den Titeln mit einer Laufzeit von 7 bis 15 Jahren und 15 bis 25, stockten aber die Laufzeiten von 25 bis 35 Jahre und die ultralangen Laufzeiten auf. Das Portfolio war am Anfang der Zinsstrukturkurve vor der Versammlung der Bank of England im Mai untergewichtet, wir fügten hier später jedoch etwas Duration hinzu. Zum Monatsende hin, als sich die italienische Krise verfestigte, reduzierten wir die Duration im 7-15-Jahre Segment auf unverändert. Am 1. Juni halbierten wir die Long-Position in Titeln mit einer Laufzeit von 25 bis 35 Jahren und fügte eine Woche später eine Duration in Titel mit einer Laufzeit von 10 Jahren hinzu. Später erhöhten wir die Duration in den ultralangen Papieren, da sie billiger wurden. Mitte Juni schlossen wir die Untergewichtung in Titeln mit einer Laufzeit von 15 bis 25 Jahren und setzten die Duration in Titeln mit einer Laufzeit von 25 bis 35 Jahren auf unverändert. Vor der Versammlung der Bank of England setzten wir das Portfolio für alle Laufzeiten auf unverändert.

Im dritten Quartal haben wir verschiedene Trades durchgeführt, was die Duration insbesondere im ultralangen Bereich erhöhte. Wir haben auch einige Relative-Value-Trades durchgeführt.

Anfang Oktober passten wir die Engagements um die Syndizierung 2071 an und verringerten anschließend das Engagement in den meisten Laufzeitkategorien, da sich die Renditen dem Ende der Handelsspanne näherten. Als die Renditen angesichts des offenbar bevorstehenden Brexit-Deals stiegen, schichteten wir einen Teil des Engagements in 20-jährigen und ultralangen Anleihen in 30-jährige Papiere um. Sobald feststand, dass die Zustimmung des Parlaments unwahrscheinlich war, führten wir einige Relative-Value-Trades durch, wobei wir von deutlichen Renditesteigerungen profitierten. Im Dezember verschoben wir einen Teil des auf eine Abflachung ausgerichteten Engagements von ultralangen Papieren auf 20-jährige Anleihen und führten aufgrund der enormen Renditesteigerungen zahlreiche Relative-Value-Trades durch. Da die Renditen nach der Verschiebung der Parlamentsabstimmung zurückgingen, reduzierten wir die Duration, indem wir die Übergewichtung der 25- bis 30-jährigen Anleihen beendeten. Das Portfolio beendete das Jahr 2018 0,2 Jahre short.

Der Januar war eine ruhige Zeit; wir verkauften einige 2023er Gilts und kauften 2021er. Das Portfolio begann den Monat Februar mit einem auf Abflachung ausgerichteten Engagement, da eine Verlängerung gemäß Artikel 50 wahrscheinlich zu einer Erhöhung der Renditen am vorderen Ende der Kurve führen würde. Bis Monatsende beschränkten sich die Handelsaktivitäten auf Relative-Value-Gelegenheiten. Zu den bemerkenswerten Trades zählte eine Aufstockung um 0,1 (Jahre) CTD (Beitrag zur Duration) am 27. Februar durch den Kauf von 2024er Gilts, als sich die Renditen dem Februar-Höchststand näherten. Anfang März war die gesamte relative Duration des Portfolios auf -0,2 Jahre gestiegen.

In Zukunft besteht das Hauptrisiko für die britische Wirtschaft darin, dass das Vereinigte Königreich aus der Europäischen Union austreten könnte, ohne ein Austrittsabkommen zu schließen. Beide Seiten haben ein großes Interesse daran, dies zu vermeiden, und wir denken immer noch, dass sie einen Weg finden werden. Dennoch ist es angesichts der volatilen politischen Situation im Vereinigten Königreich und des knappen Zeitrahmens immer noch möglich, dass des zu einem standardmäßigen No-Deal-Brexit kommt. Es ist sehr unwahrscheinlich, dass sich die Zinssätze ändern werden, solange der zukünftige Weg nicht klarer ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	9.024	(5.506)
Erlös	3	5.294	3.826
Aufwand	4	(2.018)	(2.907)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern		3.275	919
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		3.275	919
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		12.299	(4.587)
Ausschüttungen	7	(4.941)	(3.345)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		7.358	(7.932)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		445.169	310.561
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	9.882	1.030
Sicht- und Bankguthaben		7.046	2.515
Aktiva, insgesamt		462.097	314.106
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(1.832)	(1.250)
Weitere Kreditoren	9	(9.040)	(1.421)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(10.872)	(2.671)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		451.225	311.435

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	311.435	324.765
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	312.338	126.941
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(181.635)	(133.336)
	130.703	(6.395)
Verwässerungsanpassung	113	28
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	7.358	(7.932)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.616	969
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	451.225	311.435

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,3719	–	0,3719	0,2919
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,3586	–	0,3586	0,3132
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,0778	0,2941	0,3719	0,2919
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,1561	0,2025	0,3586	0,3132
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,7305**	**0,6051**

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto-erlös thesauriert 2018/2019	Brutto-erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7984	–	0,7984	0,6203
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,7752	–	0,7752	0,6691
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4650	0,3334	0,7984	0,6203
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,3463	0,4289	0,7752	0,6691
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,5736**	**1,2894**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

Threadneedle Sterling Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7966	–	0,7966	0,6990
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,7663	–	0,7663	0,7286
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7966	–	0,7966	0,6990
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,7663	–	0,7663	0,7286
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,5629**	**1,4276**

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7167	–	0,7167	0,6036
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,6974	–	0,6974	0,6386
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,3452	0,3715	0,7167	0,6036
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,1272	0,5702	0,6974	0,6386
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,4141**	**1,2422**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,6943	–	0,6943	0,5872
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,6694	–	0,6694	0,6203
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4474	0,2469	0,6943	0,5872
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,5697	0,0997	0,6694	0,6203
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,3637**	**1,2075**

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7562	–	0,7562	0,6326
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,7337	–	0,7337	0,6717
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4875	0,2687	0,7562	0,6326
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,3044	0,4293	0,7337	0,6717
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,4899**	**1,3043**

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

Threadneedle Sterling Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	56,13	57,66	55,37	120,55	122,53	116,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,32	(0,29)	3,66	4,99	(0,61)	7,63
Betriebskosten (p)	(0,30)	(0,63)	(0,67)	(0,65)	(1,37)	(1,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,02	(0,92)	2,99	4,34	(1,98)	6,20
Ausschüttungen (p)	(0,73)	(0,61)	(0,70)	(1,57)	(1,29)	(1,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,57	1,29	1,47
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	57,42	56,13	57,66	124,89	120,55	122,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,60	(1,60)	5,40	3,60	(1,62)	5,33
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	283.655	210.876	187.043	30.437	19.899	22.470
Abschließende Anzahl der Anteile	494.003.665	375.705.291	324.416.218	24.370.959	16.506.423	18.338.201
Betriebskosten (%)**	0,53	1,10	1,17	0,53	1,12	1,17
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	57,96	58,66	61,89	125,28	125,09	130,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	54,89	55,33	54,64	118,65	118,18	114,85

	Klasse X – Bruttoertragsanteile[§]			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,87	116,88	111,13	105,99	106,60	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,75	(0,56)	7,36	4,43	(0,55)	6,65
Betriebskosten (p)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,07)	(0,06)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,73	(0,58)	7,34	4,36	(0,61)	6,60
Ausschüttungen (p)	(1,56)	(1,43)	(1,59)	(1,41)	(1,24)	(1,39)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,41	1,24	1,39
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,04	114,87	116,88	110,35	105,99	106,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,12	(0,50)	6,60	4,11	(0,57)	6,60
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	3	3	3	64.523	3.891	19.344
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	58.471.904	3.670.742	18.146.953
Betriebskosten (%)**	0,02	0,02	0,02	0,06	0,06	0,05[†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,15	119,49	125,06	110,67	109,44	112,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	112,64	113,29	109,88	104,63	103,88	98,92

Threadneedle Sterling Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,00	111,35	106,30	118,71	119,97	113,16
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,50	(0,55)	7,02	4,93	(0,62)	7,44
Betriebskosten (p)	(0,58)	(0,59)	(0,59)	(0,64)	(0,64)	(0,63)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,92	(1,14)	6,43	4,29	(1,26)	6,81
Ausschüttungen (p)	(1,36)	(1,21)	(1,38)	(1,49)	(1,30)	(1,48)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,49	1,30	1,48
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,56	109,00	111,35	123,00	118,71	119,97
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,60	(1,02)	6,05	3,61	(1,05)	6,02
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	10.042	12.849	17.528	62.565	63.917	78.377
Abschließende Anzahl der Anteile	9.001.019	11.788.519	15.740.931	50.864.249	53.841.774	65.333.205
Betriebskosten (%)**	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	112,59	113,55	119,18	123,39	122,87	127,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,62	107,46	104,99	116,86	116,38	111,81

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[1]Aufgelegt am 16. März 2016.

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

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	9.026	(5.505)
Transaktionskosten	(2)	(1)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	9.024	(5.506)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	5.252	3.814
Zinsen auf Bankguthaben	42	12
Gesamterlös	5.294	3.826

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.666)	(2.426)
Registrierungsgebühren	(269)	(408)
	(1.935)	(2.834)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(47)	(38)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(18)	(16)
	(65)	(54)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(11)	(11)
Honorare	–	(2)
	(18)	(19)
Gesamte Aufwendungen*	(2.018)	(2.907)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(1)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	–

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	3.275	919
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(655)	(184)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	655	184
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £5.709.097 (2018: £6.364.077) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.
Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	2.622	1.504
Endausschüttung	2.802	1.745
	5.424	3.249
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	753	386
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.236)	(290)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	4.941	3.345
Nettoerlöse nach Steuern	3.275	919
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.666	2.426
Ausschüttungen gesamt	4.941	3.345

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 70 bis 71 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	407	4
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	8.150	–
Antizipativer Erlös	1.325	1.026
Forderungen, insgesamt	9.882	1.030

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(802)	(1.253)
Fällige Zahlungen für Käufe	(8.028)	–
Antizipative Passiva	(18)	(17)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(192)	(151)
Weitere Kreditoren gesamt	(9.040)	(1.421)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.
Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.
Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.
An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Sterling Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	0,45 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,40 %

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 72 bis 73 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 70 bis 71 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	375.705.291
Ausgegebene Anteile	166.974.271
Zurückgenommene Anteile	(48.675.897)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	494.003.665
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	16.506.423
Ausgegebene Anteile	106.372.165
Zurückgenommene Anteile	(98.507.629)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	24.370.959
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.670.742
Ausgegebene Anteile	59.189.045
Zurückgenommene Anteile	(4.387.883)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	58.471.904
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	11.788.519
Ausgegebene Anteile	3.185.271
Zurückgenommene Anteile	(5.972.771)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	9.001.019
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	53.841.774
Ausgegebene Anteile	15.921.128
Zurückgenommene Anteile	(18.898.653)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	50.864.249

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 11,42 % und umgekehrt zur Folge (2018: 11,70 %).

Währungsrisiken

Am Bilanzstichtag wurden keine wesentlichen Bestände an Vermögenswerten gehalten, die auf andere Währungen als Pfund Sterling lauten (2018: ebenso).

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2018: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2018: ebenso).

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

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2019		2018	
	Wert £000	% des Anlage	Wert £000	% des Anlage
AAA	6.168	1,39	8.859	2,85
Aaa	6.801	1,53	6.363	2,05
AA+	6.362	1,43	5.934	1,91
AA	6.279	1,41	6.579	2,12
Aa2u	341.837	76,79	226.405	72,90
AA–	2.337	0,52	–	–
Nicht bewertet*	75.385	16,93	56.421	18,17
	445.169	100,00	310.561	100,00

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Fest-verzinsliche Finanz-anlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	7.046	445.169	9.882	462.097
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	2.515	310.561	1.030	314.106

	Variabel verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Fest-verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Nicht verzinsliche Finanz-anlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(10.872)	(10.872)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(2.671)	(2.671)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	422.453	–	286.565	–
Ebene 2	22.716	–	23.996	–
	445.169	–	310.561	–

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £422.453.000 enthalten (2018: £286.565.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £1.142.618.198 (2018: £746.720.746) und £1.014.502.976 (2018: £752.419.351).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,06 % (7. März 2018: 0,07 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Sterling Fund**

Anlagebericht

Anlageziel

Hohe Kapitalsicherheit und Erträge.

Anlagepolitik

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

(i) Bankeinlagen dürfen nur bei Depotbanken verwahrt werden bzw. Einlagenzertifikate dürfen nur von Kreditinstituten ausgegeben sein, die ein langfristiges Rating von mindestens AA- (Standard & Poor's) oder AA3 (Moody's) aufweisen;

(ii) Commercial Paper dürfen nur von Instituten ausgegeben sein, die über ein kurzfristiges Rating von mindestens A1 (Standard & Poor's) oder P1 (Moody's) verfügen, bei einer maximalen Laufzeit von 184 Tagen, und

(iii) Vom britischen Staat begebene Schatzanweisungen dürfen eine maximale Restlaufzeit von 184 Tagen haben.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 99,83 Pence auf 100,10 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,43 %. (Quelle: Threadneedle, Bid-to-Bid, bei Wiederanlage des Nettoertrags).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der Fonds war im Berichtszeitraum mit einem Anlagemix aus Banken und staatlich garantierten Institutionen mit hohen Ratings weiterhin gut diversifiziert und liquide. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen für das Portfolio haben wir weiterhin die Finanzstärke dieser Banken und Finanzinstitute berücksichtigt.

Das Pfund Sterling erwies sich im Berichtsjahr als volatil, da die Anleger auf die jüngsten Entwicklungen in den Brexit-Verhandlungen zwischen der britischen Premierministerin Theresa May und den EU-Staats- und Regierungschefs reagierten. Im Gesamtjahr legte das Pfund Sterling gegenüber dem Euro zu, da dieser durch die Abkühlung des Wachstums in der Region und die Sorge um den zunehmenden Populismus, insbesondere in Italien, belastet wurde. Gegen Ende des Berichtszeitraums gewann das Pfund Sterling an Wert, als die Angst vor einem harten Brexit nachließ. Das Pfund Sterling sank jedoch gegenüber dem US-Dollar, der von einer Reihe von Zinserhöhungen in Verbindung mit stärkeren US-Konjunkturdaten profitierte.

Im Vereinigten Königreich führte die Bank of England im Jahr 2018 eine Zinsanhebung durch. Am 2. August gab der Geldpolitikausschuss (MPC) eine Erhöhung der Leitzinsen um 0,25 Basispunkte von 0,5 % auf 0,75 % bekannt. Dies war erst der zweite Anstieg innerhalb eines Jahrzehnts, und die Zinsen liegen nun auf dem höchsten Stand seit März 2009. Der MPC erhöhte die Zinsen nach der Bekanntgabe stärkerer Wirtschaftsdaten. Diese folgten auf etwas schwächere Daten zu Beginn des Jahres 2018, die auf den strengen Winter zurückzuführen waren. Dennoch stieg das BIP im Gesamtjahr 2018 so langsam wie seit sechs Jahren nicht mehr, teilweise aufgrund der Unsicherheit durch den Brexit. Erfreulicher war der lebhafte Arbeitsmarkt. Das Lohnwachstum erreichte im vierten Quartal 2018 den höchsten Stand seit zehn Jahren, während die Beschäftigungsquote die höchste seit Beginn der Aufzeichnungen war. Wir gehen davon aus, dass sich das Reallohnwachstum im Jahr 2019 weiter verbessern wird, während der Kostendruck nachlassen sollte, es sei denn, das Pfund Sterling verliert deutlich an Wert.

In den USA erhöhte die US-Notenbank im Dezember zum vierten Mal im Jahr 2018 die Zinsen. Die Zinssätze wurden um einen weiteren Viertelpunkt auf 2,25 % bis 2,5 % angehoben. Dieser Schritt entsprach den Erwartungen und wurde trotz der Äußerungen von Präsident Trump, der sich gegen einen weiteren Anstieg aussprach, durchgeführt. Jerome Powell, Vorsitzender der Federal Reserve, legte Wert darauf, die Unabhängigkeit der Fed zu bekräftigen, wonach politische Faktoren bei der Entscheidungsfindung keine Rolle spielen. Die Fed nannte die Stärke der US-Wirtschaft und die niedrige Arbeitslosigkeit als Gründe für die Entscheidung, die Zinssätze anzuheben. Bei der Januarsitzung des Federal Open Market Committee (FOMC) nahm die Bank jedoch unerwartet eine gemäßigtere Haltung ein. Das FOMC beließ die Zinsen unverändert und betonte, dass man in Bezug auf weitere Zinsanhebungen „geduldig" sein werde. Insbesondere wurden in dem Kommentar nach der Sitzung keine „weiteren schrittweisen Erhöhungen" der Zinsen mehr angekündigt. Jay Powell bekräftigte später die Botschaft, indem er hinzufügte, dass sich die „Gründe für eine Zinserhöhung abgeschwächt haben".

Die Europäische Zentralbank (EZB) nahm ebenfalls eine gemäßigte Haltung ein. EZB-Präsident Mario Draghi erklärte, dass es bis zum Sommer 2019 keine Zinserhöhungen geben würde und dass der Erlös aus fälligen Anleihen reinvestiert würde. Die EZB beendete im Dezember ihr konjunkturförderndes Anleihenankaufprogramm – dieses Programm hatte dazu beigetragen, die wirtschaftliche Erholung der Eurozone seit der globalen Finanzkrise anzukurbeln.

Wir haben den Fonds im Berichtszeitraum relativ „short", aber weitgehend unverändert gehalten. Zum jetzigen Zeitpunkt beträgt die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Fonds etwa 38 Tage, die gewichtete Durchschnittsrendite liegt bei 0,80 %. Der Fonds investiert zu etwa 67 % in von Banken ausgegebene Einlagenzertifikate, zu 21 % in kurzfristige Bankeinlagen (davon 5 % in einen mit AAA bewerteten externen Liquiditätsfonds) und zu 12 % in Schatzanweisungen der britischen Regierung.

Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir in den USA, dass die Fed von dem in den letzten Jahren angewendeten Rahmen der „Forward Guidance" (gekennzeichnet durch vorhersehbare vierteljährliche Zinsanhebungen) zu einem Rahmen der „Datenabhängigkeit" übergeht, in dem die jüngsten Entwicklungen der Wirtschaftsdaten den Weg der Geldpolitik bestimmen werden. Vorbehaltlich einer Beschleunigung der Inflation erwarten wir, dass die Fed ihren vierteljährlichen Zinsanhebungszyklus 2019 unterbricht und einen abwartenden Ansatz verfolgt, der sich negativ auf den Dollar auswirken könnte.

Im Vereinigten Königreich dürfte die Bank of England den Zinssatz angesichts der derzeitigen Unsicherheiten hinsichtlich des Brexits und der Auswirkungen auf die britische Wirtschaft vorerst nicht verändern. Bei der Februar-Sitzung senkte die Bank ihre Wachstumsprognosen für dieses Jahr.

Das Portfolio wird weiterhin sehr kurzfristige Instrumente umfassen, um zu versuchen, einen wettbewerbsfähigen Zinssatz zu erreichen.

Ab dem 1. Mai 2019 wird der Fonds aufgrund von Änderungen der EU-Geldmarktfondsverordnung als „kurzfristiger VNAV-Geldmarktfonds" klassifiziert. Den Anlegern wurde ein Erklärungsschreiben zugesandt.

Um dem neuen Status des Fonds Rechnung zu tragen, wird der Fondsname in „Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund" geändert.

Der Anlageprozess und das Risikoprofil des Fonds bleiben unverändert.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	122	2
Erlös	3	3.192	1.399
Aufwand	4	(882)	(1.045)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(4)	–
Nettoerlös vor Steuern		2.306	354
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		2.306	354
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		2.428	356
Ausschüttungen	7	(2.306)	(354)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		122	2

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		376.250	439.340
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	636	208
Sicht- und Bankguthaben		88.326	54.766
Zahlungsmitteläquivalente***		23.173	20.014
Aktiva, insgesamt		488.385	514.328
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(799)	(52)
Weitere Kreditoren	9	(689)	(119)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(1.488)	(171)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		486.897	514.157

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	514,157	459.824
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	601.578	301.618
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(629.994)	(247.599)
	(28.416)	54.019
Verwässerungsanpassung	20	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	122	2
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.014	312
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	486.897	514.157

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,1624	–	0,1624	–
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,2535	–	0,2535	0,0153
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,1024	0,0600	0,1624	–
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,1098	0,1437	0,2535	0,0153
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,4159**	**0,0153**

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,1754	–	0,1754	–
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,2676	–	0,2676	0,0343
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,0399	0,1355	0,1754	–
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,0901	0,1775	0,2676	0,0343
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,4430**	**0,0343**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

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

Threadneedle Sterling Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,2527	–	0,2527	0,0870
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,3450	–	0,3450	0,1453
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,1220	0,1307	0,2527	0,0870
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,2641	0,0809	0,3450	0,1453
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,5977**	**0,2323**

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

Threadneedle Sterling Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,81	99,81	99,82	100,06	100,02	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,68	0,30	0,43	0,69	0,30	0,12
Betriebskosten (p)	(0,23)	(0,28)	(0,28)	(0,21)	(0,26)	(0,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,45	0,02	0,15	0,48	0,04	0,02
Ausschüttungen (p)	(0,42)	(0,02)	(0,16)	(0,44)	(0,03)	(0,04)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,44	0,03	0,04
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,84	99,81	99,81	100,54	100,06	100,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,45	0,02	0,15	0,48	0,04	0,02
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	314.520	343.102	296.801	49.689	39.196	49.032
Abschließende Anzahl der Anteile	315.022.373	343.751.180	297.352.012	49.424.514	39.172.736	49.020.940
Betriebskosten (%)**	0,23	0,28	0,28	0,21	0,26	0,26†
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,10	99,83	99,92	100,54	100,07	100,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,82	99,79	99,82	100,06	100,01	100,00

	Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile§		Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile§		
	08.06.2017[2]	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,73	99,95	100,62	100,39	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,07	0,44	0,69	0,29	0,44
Betriebskosten (p)	(0,16)	(0,66)	(0,06)	(0,06)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,09)	(0,22)	0,63	0,23	0,39
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,60)	(0,23)	(0,40)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,60	0,23	0,40
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,64	99,73	101,25	100,62	100,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(0,09)	(0,22)	0,63	0,23	0,39
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	3	122.688	131.859	113.988
Abschließende Anzahl der Anteile	–	3.000	121.172.112	131.044.192	113.546.450
Betriebskosten (%)**	0,63	0,66	0,06	0,06	0,05†
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	99,73	99,95	101,25	100,63	100,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,64	99,73	100,63	100,39	100,00

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

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

§Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[1]Aufgelegt am 12. Oktober 2016.

[2]Geschlossen am 8. Juni 2017.

[3]Aufgelegt am 16. März 2016.

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

Threadneedle Sterling Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	123	2
Transaktionskosten	(1)	–
Nettokapitalzuwachs	122	2

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	2.726	1.257
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	289	120
Zinsen auf Bankguthaben	177	22
Gesamterlös	3.192	1.399

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(540)	(562)
Registrierungsgebühren	(253)	(392)
	(793)	(954)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(59)	(58)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(21)	(23)
	(80)	(81)
Sonstige Aufwendungen:		
Prüfungsgebühren	(9)	(10)
	(9)	(10)
Gesamte Aufwendungen*	(882)	(1.045)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(4)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(4)	–

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	2.306	354
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(461)	(71)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	461	71
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	924	108
Endausschüttung	1.349	256
	2.273	364
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	650	23
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(617)	(33)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	2.306	354

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 77 bis 78 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	282	62
Antizipativer Erlös	354	146
Forderungen, insgesamt	636	208

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(602)	(17)
Antizipative Passiva	(16)	(19)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(71)	(83)
Weitere Kreditoren gesamt	(689)	(119)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Sterling Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	0,15 %
Anteilklasse 2	0,15 %
Anteilklasse X	k. A.*
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,060 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %

Threadneedle Sterling Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 79 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 77 bis 78 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	343.751.180
Ausgegebene Anteile	364.855.166
Zurückgenommene Anteile	(389.761.584)
Nettoumwandlungen	(3.822.389)
Schlussanteile	315.022.373
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	39.172.736
Ausgegebene Anteile	22.821.269
Zurückgenommene Anteile	(16.381.583)
Nettoumwandlungen	3.812.092
Schlussanteile	49.424.514
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	131.044.192
Ausgegebene Anteile	212.850.301
Zurückgenommene Anteile	(222.722.381)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	121.172.112

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 0,02 % und umgekehrt zur Folge (2018: 11,30 %).

Währungsrisiken

Am Bilanzstichtag wurden keine wesentlichen Bestände an Vermögenswerten gehalten, die auf andere Währungen als Pfund Sterling lauten (2018: ebenso).

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2018: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2018: ebenso).
Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.

Zinsrisiko

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.
Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	88.326	399.423	636	488.385
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	54.766	459.354	208	514.328

	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(1.488)	(1.488)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(171)	(171)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	399.423	–	459.354	–
	399.423	–	459.354	–

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

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £58.250.000 enthalten (2018: £39.983.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £1.743.470.604 (2018: £1.740.232.585) bzw. £1.807.300.514 (2018: £1.707.675.951). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £31.173.337 (2018: £20.000.000) bzw. £28.000.000 (2018: £Null).
Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.
Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,01 % (7. März 2018: 0,05 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle European Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 227,56 Pence auf 223,80 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28.Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -3,36 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -6,39 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK (GBP) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von -3,27 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Dies war eine volatile Phase für europäische Aktien.

Die Märkte erzielten anfangs starke Gewinne, und der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex der Eurozone drängte deutlich in den expansiven Bereich. Die Daten zeigten später ein anhaltendes, aber langsameres Wachstum, und die BIP-Zahlen deuteten auf eine nachlassende Dynamik in Deutschland hin. Sektoren, die an die wirtschaftliche Expansion gebunden waren, litten im vierten Quartal 2018 unter Gewinnmitnahmen, da die Anleger in defensive Aktien wechselten und der Ölpreis stark nachgab.

Die Europäische Zentralbank hat ihr konjunkturförderndes Anleihenankaufprogramm beendet – dieses Programm hatte dazu beigetragen, die wirtschaftliche Erholung der Region nach der Krise voranzutreiben. Die Geldpolitik in der Region war nach wie vor entgegenkommend. Die Zinssätze wurden auf Rekordtiefständen gehalten.

Die Märkte wurden durch den Protektionismus von Präsident Trump verunsichert, der zu Zöllen auf Waren führte, die aus China und Europa in die USA importiert wurden. Auch die Aktien reagierten auf das steigende politische Risiko in der Eurozone. Italiens neue populistische Regierung beunruhigte die Anleger, da sie für 2019 ein über den Erwartungen liegendes Haushaltsdefizit anvisierte.

Das Jahr 2019 begann mit einer positiveren Stimmung und die Märkte erholten sich. Die Nachricht, dass die USA und China weitere Gespräche führen sollten, weckte die Hoffnung, dass Präsident Trump eine entgegenkommendere Haltung zu den Handelszöllen einnehmen könnte. Die Anleger waren auch beruhigt, als die US-Notenbank einen etwas zurückhaltenderen Ton anschlug und signalisierte, dass ihr die wirtschaftlichen Abwärtsrisiken weiterer rascher Zinsanhebungen bewusst waren.

Die Brexit-Verhandlungen im Vereinigten Königreich waren nach wie vor festgefahren, und das BIP wies im Dezember 2018 auf einen Rückgang hin, da die wirtschaftliche Unsicherheit ihren Tribut forderte. Während des Berichtszeitraums war unklar, ob der veranschlagte Brexit-Termin am 29. März verschoben würde, ob eine akzeptable alternative Vereinbarung zustande käme oder ob das Vereinigte Königreich die EU ohne Abkommen verließe.

Zu den neuen Postitionen gehörten Akzo Nobel, Knorr-Bremse und Puma. Der Farbhersteller Akzo Nobel verfügt über eine starke Bilanz und ist in einer konzentrierten Branche tätig, was zu rationalen Preisen und einem attraktiven Geschäftsmodell geführt hat. Knorr-Bremse ist auf Bremssysteme für Lastkraftwagen und Züge spezialisiert, ein weiterer konzentrierter Markt. Die Technologie bietet Markteintrittsbarrieren, und die mögliche Umstellung auf elektrisches oder autonomes Fahren dürfte keine Auswirkungen auf das Unternehmen haben, da weiterhin Bremsen benötigt werden. Puma verzeichnet eine starke Umsatz- und Bruttomargenausweitung und ein anhaltendes Wachstum bei modischer Sportbekleidung. Das Unternehmen hat die Möglichkeit, seinen Marktanteil zu steigern.

Wir haben Volvo verkauft, das nach einer Phase mit starkem Umsatzwachstum eine vorsichtige Prognose für den Lkw-Markt für 2019 veröffentlichte. Das Unternehmen gab auch bekannt, dass sich eine Komponente zur Emissionskontrolle schneller abnutzt als erwartet. Andere Verkäufe umfassten Svenska Handelsbanken. Nach vielen Jahren guter Performance im Branchenvergleich leidet das Unternehmen nun unter Wettbewerbs- und Preisdruck auf dem schwedischen Hypothekenmarkt.

Europäische Aktien werden durch eine starke Rentabilität, durch ein langsameres, aber immer noch positives Wirtschaftswachstum und durch attraktive Bewertungen im Vergleich zu US-Aktien unterstützt. Die Marktvolatilität der letzten Monate bietet uns Anlagemöglichkeiten.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die Auswirkungen des Brexits in vollem Umfang deutlich werden. Gleiches gilt für die italienische Politik, wo es zu viel beachteten Spannungen mit Brüssel hinsichtlich des Haushalts gekommen ist. Weitere Risiken sind erhöhte Spannungen mit Russland, die Gefahr eines globalen Handelskrieges und ein langsameres globales Wachstum, da sich die chinesische Wirtschaft abkühlt und die USA kurz vor dem Ende des Konjunkturzyklus stehen.

Unser Hauptaugenmerk bei der Verwaltung des Portfolios liegt auf der Titelauswahl, die sich an makroökonomischen und thematischen Gesichtspunkten orientiert. Bevorzugt wird in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht investiert, die auf Marken, patentierten Verfahren, regulatorischen Hindernissen für den Marktzugang und starke Marktpositionen beruht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(24.136)	55.932
Erlös	3	28.323	24.115
Aufwand	4	(9.909)	(10.350)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(7)	(8)
Nettoerlös vor Steuern		18.407	13.757
Steuern	6	(1.378)	(1.267)
Nettoerlöse nach Steuern		17.029	12.490
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(7.107)	68.422
Ausschüttungen	7	(17.029)	(12.493)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(24.136)	55.929

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		1.062.476	1.071.634
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	7.046	9.250
Sicht- und Bankguthaben		8.101	2.072
Aktiva, insgesamt		1.077.623	1.082.956
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(1)	(6)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(20)	(13)
Weitere Kreditoren	9	(6.753)	(1.542)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(6.774)	(1.561)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.070.849	1.081.395

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.081.395	740.932
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	153.655	286.322
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(157.354)	(321.436)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	306.155
	(3.699)	271.041
Verwässerungsanpassung	70	331
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(24.136)	55.929
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	17.219	13.162
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.070.849	1.081.395

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,8697	–	1,8697	1,5267
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	1,8697	1,8697	1,5267
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,8697**	**1,5267**

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,5873	–	3,5873	3,2864
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,4645	3,1228	3,5873	3,2864
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,5873**	**3,2864**

Threadneedle European Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse D – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	5,9543	–	5,9543	0,6594
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,1892	5,7651	5,9543	0,6594
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,9543**	**0,6594**

Klasse L – Ertragsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,4805	–	3,4805	1,0142
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,1405	3,3400	3,4805	1,0142
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,4805**	**1,0142**

Klasse L – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	4,8531	–	4,8531	1,4072
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,6886	4,1645	4,8531	1,4072
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,8531**	**1,4072**

Klasse L GBP – Ertragsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,1536	–	3,1536	0,9079
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,1536	–	3,1536	0,9079
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,1536**	**0,9079**

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,1180	–	3,1180	2,9402
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,1997	1,9183	3,1180	2,9402
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,1180**	**2,9402**

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	12,3557	–	12,3557	5,0822
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,2447	11,1110	12,3557	5,0822
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**12,3557**	**5,0822**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,1912	–	2,1912	2,0551
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,0831	2,1081	2,1912	2,0551
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,1912**	**2,0551**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,8784	–	2,8784	2,6601
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,4191	2,4593	2,8784	2,6601
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,8784**	**2,6601**

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

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

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	227,50	210,31	178,68	256,75	235,91	199,21
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,06)	21,03	34,90	(0,07)	23,58	39,02
Betriebskosten (p)	(3,71)	(3,84)	(3,27)	(2,73)	(2,74)	(2,32)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,77)	17,19	31,63	(2,80)	20,84	36,70
Ausschüttungen (p)	(1,87)	(1,53)	(1,27)	(3,59)	(3,29)	(2,76)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,87	1,53	1,27	3,59	3,29	2,76
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	223,73	227,50	210,31	253,95	256,75	235,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,28	0,37	0,42	0,31	0,42	0,47
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,66)	8,17	17,70	(1,09)	8,83	18,42
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	313.643	361.879	316.254	344.321	346.112	319.929
Abschließende Anzahl der Anteile	140.189.774	159.069.537	150.376.673	135.583.758	134.804.454	135.616.138
Betriebskosten (%)**	1,63	1,67	1,68	1,06	1,06	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,16	0,21	0,12	0,16	0,21
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	246,95	241,55	210,36	279,48	272,18	235,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	204,62	207,11	176,98	232,00	232,49	197,56

	Klasse D – Thesaurierungsanteile		Klasse L – Ertragsanteile	
	07.03.2019	07.03.2018[1]	07.03.2019	07.03.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	430,82	419,74	188,20	183,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,13)	14,22	(0,06)	6,34
Betriebskosten (p)	(4,63)	(3,14)	(1,15)	(0,79)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,76)	11,08	(1,21)	5,55
Ausschüttungen (p)	(5,95)	(0,66)	(3,48)	(1,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,95	0,66	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	426,06	430,82	183,51	188,20
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,53	0,59	0,23	0,26
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(1,10)	2,64	(0,64)	3,02
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	951	996	205	211
Abschließende Anzahl der Anteile	223.169	231.232	111.918	112.119
Betriebskosten (%)**	1,07	1,06[†]	0,61	0,61[†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,16	0,12	0,16
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	468,92	456,72	205,30	200,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	389,24	412,40	170,67	180,45

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Thesaurierungsanteile		Klasse L GBP – Ertragsanteile	
	07.03.2019	07.03.2018[1]	07.03.2019	07.03.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	262,36	254,66	166,53	169,32
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,07)	8,80	1,22	(1,20)
Betriebskosten (p)	(1,61)	(1,10)	(1,04)	(0,68)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,68)	7,70	0,18	(1,88)
Ausschüttungen (p)	(4,85)	(1,41)	(3,15)	(0,91)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,85	1,41	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	260,68	262,36	163,56	166,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,32	0,36	0,21	0,22
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,64)	3,02	0,11	(1,11)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	1.573	2.377	383	475
Abschließende Anzahl der Anteile	603.578	905.998	234.420	284.914
Betriebskosten (%)**	0,61	0,61[†]	0,61	0,60[†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,16	0,12	0,16
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	286,20	277,97	181,26	180,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	237,93	250,21	152,16	162,73

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,62	117,91	98,57	513,63	496,31
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,04)	11,79	19,41	(0,18)	17,53
Betriebskosten (p)	(0,08)	(0,08)	(0,07)	(0,31)	(0,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,12)	11,71	19,34	(0,49)	17,32
Ausschüttungen (p)	(3,12)	(2,94)	(2,45)	(12,36)	(5,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,12	2,94	2,45	12,36	5,08
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,50	129,62	117,91	513,14	513,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,21	0,25	0,63	0,70
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(0,09)	9,93	19,62	(0,10)	3,49
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £000)	210.531	198.699	85.483	179.035	148.571
Abschließende Anzahl der Anteile	162.578.165	153.294.434	72.497.914	34.889.972	28.925.626
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06[†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,16	0,21	0,12	0,16
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	141,77	137,23	117,94	561,76	543,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,06	116,34	97,96	467,84	487,68

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	139,31	129,66	110,77	183,00	167,84	141,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,05)	12,97	21,72	(0,06)	16,78	27,73
Betriebskosten (p)	(1,23)	(1,26)	(1,08)	(1,62)	(1,62)	(1,38)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,28)	11,71	20,64	(1,68)	15,16	26,35
Ausschüttungen (p)	(2,19)	(2,06)	(1,75)	(2,88)	(2,66)	(2,23)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,88	2,66	2,23
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	135,84	139,31	129,66	181,32	183,00	167,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,23	0,26	0,22	0,30	0,33
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,92)	9,03	18,63	(0,92)	9,03	18,62
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	567	608	363	19.640	21.467	18.903
Abschließende Anzahl der Anteile	417.059	436.406	279.762	10.831.823	11.730.948	11.261.904
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,89	0,88	0,88	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,16	0,21	0,12	0,16	0,21
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	151,76	149,83	131,44	199,36	193,95	167,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	126,05	127,81	109,89	165,58	165,44	140,36

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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]*Aufgelegt am 12. Mai 2017.*

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

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(23.483)	66.024
Devisenterminkontrakte	(64)	(10.193)
Sonstiger (Verlust)/Wertzuwachs	(583)	111
Transaktionskosten	(6)	(10)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(24.136)	55.932

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Dividenden Großbritannien	1.580	844
Ausländische Dividenden	26.699	23.260
Zinsen auf Bankguthaben	44	11
Gesamterlös	28.323	24.115

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(9.027)	(9.349)
Registrierungsgebühren	(666)	(788)
	(9.693)	(10.137)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(132)	(127)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(64)	(66)
	(196)	(193)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(13)	(9)
An Abschlussprüfer zu zahlende		
Nicht-Prüfungs-Servicegebühren	–	(3)
Honorare	–	(2)
	(20)	(20)
Gesamte Aufwendungen*	(9.909)	(10.350)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(7)	(8)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(7)	(8)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.378)	(1.267)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.378)	(1.267)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.378)	(1.267)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	18.407	13.757
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(3.681)	(2.751)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	5.675	4.816
Ausländische Steuer	(1.378)	(1.267)
Überplanmäßige Ausgaben	(1.994)	(2.064)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	–	(1)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.378)	(1.267)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £12.296.395 (2018: £10.302.968) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Endausschüttung	17.240	13.175
	17.240	13.175
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	2.143	2.180
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(2.354)	(2.862)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	17.029	12.493
Nettoerlöse nach Steuern	17.029	12.490
Umtauschausgleich	–	3
Ausschüttungen gesamt	17.029	12.493

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 82 bis 83 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	200	3.674
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	2.804	1.706
Antizipativer Erlös	570	727
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	3.472	3.143
Forderungen, insgesamt	7.046	9.250

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(5.771)	(493)
Antizipative Passiva	(30)	(33)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(876)	(940)
Fällige Körperschaftssteuer	(76)	(76)
Weitere Kreditoren gesamt	(6.753)	(1.542)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse D	0,90 %
Anteilklasse L	0,55 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse X2	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse D	0,150 %
Anteilklasse L	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse X2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 84 bis 86 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 82 bis 83 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	159.069.537
Ausgegebene Anteile	12.810.674
Zurückgenommene Anteile	(31.677.088)
Nettoumwandlungen	(13.349)
Schlussanteile	140.189.774
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	134.804.454
Ausgegebene Anteile	18.848.307
Zurückgenommene Anteile	(18.069.003)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	135.583.758
Klasse D – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	231.232
Ausgegebene Anteile	1.840
Zurückgenommene Anteile	(9.903)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	223.169
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	112.119
Ausgegebene Anteile	331
Zurückgenommene Anteile	(532)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	111.918
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	905.998
Ausgegebene Anteile	707
Zurückgenommene Anteile	(303.127)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	603.578

	2019
Klasse L GBP – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	284.914
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(50.494)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	234.420
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	153.294.434
Ausgegebene Anteile	19.873.025
Zurückgenommene Anteile	(10.589.294)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	162.578.165
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	28.925.626
Ausgegebene Anteile	10.035.727
Zurückgenommene Anteile	(4.071.381)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	34.889.972
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	436.406
Ausgegebene Anteile	139.316
Zurückgenommene Anteile	(158.663)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	417.059
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.730.948
Ausgegebene Anteile	629.168
Zurückgenommene Anteile	(1.544.809)
Nettoumwandlungen	16.516
Schlussanteile	10.831.823

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,67 % und umgekehrt zur Folge (2018: 4,85 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Dänische Krone	103.266
Euro	847.836
Norwegische Krone	14.242
Schwedische Krone	65.183
Schweizer Franken	15.760
US-Dollar	23.680
Währung 2018	**£000**
Dänische Krone	45.645
Euro	838.256
Norwegische Krone	24.696
Schwedische Krone	111.116
Schweizer Franken	57.053
US-Dollar	236

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währung 2019	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Euro	4,04	3,20

Währung 2018	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Euro	3,11	2,41
Schwedische Krone	4,12	0,42

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2018: ebenso).

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

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzanlagen £000	Festverzinsliche Finanzanlagen £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Dänische Krone	1	–	103.265	103.266
Euro	30	–	847.806	847.836
Norwegische Krone	–	–	14.242	14.242
Schwedische Krone	–	–	65.183	65.183
Schweizer Franken	1	–	15.759	15.760
Pfund Sterling	8.069	–	202	8.271
US-Dollar	–	–	23.680	23.680
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	45.667	45.667
Euro	284	–	838.363	838.647
Norwegische Krone	–	–	24.696	24.696
Schwedische Krone	–	–	111.168	111.168
Schweizer Franken	–	–	57.080	57.080
Pfund Sterling	1.788	–	4.161	5.949
US-Dollar	–	–	236	236

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Pfund Sterling	–	–	(7.389)	(7.389)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	(22)	(22)
Euro	–	–	(391)	(391)
Schwedische Krone	–	–	(52)	(52)
Schweizer Franken	–	–	(27)	(27)
Pfund Sterling	–	–	(1.556)	(1.556)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £Null (2018: £Null) und einem Haftungswert von £1.000 (2018: £6.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
Bewertungsmethode	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	1.062.476	–	1.071.634	–
Ebene 2	–	(1)	–	(6)
	1.062.476	(1)	1.071.634	(6)

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

Kauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	623.826	389	0,06	566	0,09
Gesamt	**623.826**	**389**		**566**	
Käufe insgesamt, brutto:	**624.781**				

Verkauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	607.314	382	0,06	–	–
Kapitalmaßnahmen	3.484	–	–	–	–
Gesamt	**610.798**	**382**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**610.416**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,07 %
Steuern:	0,05 %

7. März 2018

Kauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	628.587	477	0,08	770	0,12
Transaktionen in Sachwerten	302.674	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	2.940	–	–	–	–
Gesamt	**934.201**	**477**		**770**	
Käufe insgesamt, brutto:	**935.448**				

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	670.251	485	0,07	–	–
Kapitalmaßnahmen	570	–	–	–	–
Gesamt	**670.821**	**485**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**670.336**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,09 %				
Steuern:	0,07 %				

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,06 % (7. März 2018: 0,05 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Gemäß einer Absichtserklärung zwischen den Regierungen der Schweiz und des Vereinigten Königreichs ist eine britische offene Investmentgesellschaft (OEIC) dazu berechtigt, Schweizer Quellensteuern zurückzufordern, die auf Zahlungen von Dividendenerträgen erhoben wurden. Jedoch verlangt die Schweizer Steuerbehörde seit Oktober 2016 zusätzliche Informationen zur Stützung dieser Rückforderungen, und obwohl der Fonds weiterhin dafür in Frage kommt, sind unsere Forderungen zuletzt nicht akzeptiert worden, da wir derzeit hauptsächlich aufgrund von Datenschutzangelegenheiten nicht in der Lage gewesen sind, die angeforderten detaillierten Informationen bereitzustellen. Zum 7. März 2018 grenzen wir innerhalb der anrechenbaren ausländischen Quellensteuer weiterhin die Erstattungen ab, die sich auf £1.449.666 belaufen, was 0,14 % des Gesamt-Nettoinventarwerts darstellt. Wir beobachten die Situation mit der Schweizer Steuerbehörde, und falls sich unsere Sicht auf die Wiedererlangung ändern sollte, beispielsweise, wenn Forderungen formell abgelehnt werden, werden die abgegrenzten Erstattungen möglicherweise abgeschrieben.

Angesichts der verbliebenen Unsicherheit in Bezug auf die Zahlung dieser abgegrenzten Erstattungen der Schweizer Quellensteuern und die Zeit, die ohne eine wesentliche Änderung der Position der Schweizer Steuerbehörde verstrichen ist, wurde die Entscheidung getroffen, die im Fonds abgegrenzten Erstattungen der Schweizer Quellensteuern zum 22. März 2019 abzuschreiben und künftig keine Abgrenzungen für Erstattungen von Schweizer Quellensteuern mehr vorzunehmen. Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass wir weiterhin alle ausstehenden und künftigen Ansprüche bezüglich Schweizer Quellensteuern verfolgen werden. Alle von der Schweizer Steuerbehörde gezahlten Rückforderungen Schweizer Quellensteuern werden als Windfall-Gewinne der Fonds behandelt.

Threadneedle European Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Select Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 295,36 Pence auf 288,49 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28.Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -3,21 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -6,39 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK (GBP) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von -3,27 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Dies war eine volatile Phase für europäische Aktien.

Die Märkte erzielten anfangs starke Gewinne, und der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex der Eurozone drängte deutlich in den expansiven Bereich. Die Daten zeigten später ein anhaltendes, aber langsameres Wachstum, und die BIP-Zahlen deuteten auf eine nachlassende Dynamik in Deutschland hin. Sektoren, die an die wirtschaftliche Expansion gebunden waren, litten im vierten Quartal 2018 unter Gewinnmitnahmen, da die Anleger in defensive Aktien wechselten und der Ölpreis stark nachgab.

Die Europäische Zentralbank hat ihr konjunkturförderndes Anleihenankaufprogramm beendet – dieses Programm hatte dazu beigetragen, die wirtschaftliche Erholung der Region nach der Krise voranzutreiben. Die Geldpolitik in der Region war nach wie vor entgegenkommend. Die Zinssätze wurden auf Rekordtiefständen gehalten.

Die Märkte wurden durch den Protektionismus von Präsident Trump verunsichert, der zu Zöllen auf Waren führte, die aus China und Europa in die USA importiert wurden. Auch die Aktien reagierten auf das steigende politische Risiko in der Eurozone. Italiens neue populistische Regierung beunruhigte die Anleger, da sie für 2019 ein über den Erwartungen liegendes Haushaltsdefizit anvisierte.

Das Jahr 2019 begann mit einer positiveren Stimmung und die Märkte erholten sich. Die Nachricht, dass die USA und China weitere Gespräche führen sollten, weckte die Hoffnung, dass Präsident Trump eine entgegenkommendere Haltung zu den Handelszöllen einnehmen könnte. Die Anleger waren auch beruhigt, als die US-Notenbank einen etwas zurückhaltenderen Ton anschlug und signalisierte, dass ihr die wirtschaftlichen Abwärtsrisiken weiterer rascher Zinsanhebungen bewusst waren.

Die Brexit-Verhandlungen im Vereinigten Königreich waren nach wie vor festgefahren, und das BIP wies im Dezember 2018 auf einen Rückgang hin, da die wirtschaftliche Unsicherheit ihren Tribut forderte. Während des Berichtszeitraums war unklar, ob der veranschlagte Brexit-Termin am 29. März verschoben würde, ob eine akzeptable alternative Vereinbarung zustande käme oder ob das Vereinigte Königreich die EU ohne Abkommen verließe.

Zu den neuen Positionen gehörten Knorr-Bremse, interXion und Koninklijke Philips. Knorr-Bremse ist auf Bremssysteme für Lastkraftwagen und Züge spezialisiert, ein konzentrierter Markt. Die Technologie bietet Markteintrittsbarrieren, und die mögliche Umstellung auf elektrisches oder autonomes Fahren dürfte keine Auswirkungen auf das Unternehmen haben, da weiterhin Bremsen benötigt werden. Interxion bietet Computing-, Netzwerk, Speicher- und IT-Infrastruktur auf ausgelagerter Basis an. Der Marktanteil ist in Europa groß und es ist ein Wachstumssektor. Philips wandelt sich zu einem stärker fokussierten Gesundheitsunternehmen; das Management strebt ein höheres Wachstum, höhere Margen und weitere strategische Veräußerungen an.

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

Europäische Aktien werden durch eine starke Rentabilität, durch ein langsameres, aber immer noch positives Wirtschaftswachstum und durch attraktive Bewertungen im Vergleich zu US-Aktien unterstützt. Die Marktvolatilität der letzten Monate bietet uns Anlagemöglichkeiten.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die Auswirkungen des Brexits in vollem Umfang deutlich werden. Gleiches gilt für die italienische Politik, wo es zu viel beachteten Spannungen mit Brüssel hinsichtlich des Haushalts gekommen ist. Weitere Risiken sind erhöhte Spannungen mit Russland, die Gefahr eines globalen Handelskrieges und ein langsameres globales Wachstum, da sich die chinesische Wirtschaft abkühlt und die USA kurz vor dem Ende des Konjunkturzyklus stehen.

Unser Schwerpunkt bei der Verwaltung dieses Portfolios mit hohem Überzeugungsgrad liegt auf der Titelauswahl. Wir wollen qualitativ hochwertige Unternehmen identifizieren, von denen aufgrund ihrer Preissetzungsmacht nachhaltige Erträge zu erwarten sind.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(102.423)	268.510
Erlös	3	64.180	64.530
Aufwand	4	(27.898)	(36.092)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(109)	(115)
Nettoerlös vor Steuern		36.173	28.323
Steuern	6	(3.620)	(3.508)
Nettoerlöse nach Steuern		32.553	24.815
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(69.870)	293.325
Ausschüttungen	7	(32.557)	(24.926)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(102.427)	268.399

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		1.504.769	3.129.017
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	14.370	13.246
Sicht- und Bankguthaben		12.021	4.837
Zahlungsmitteläquivalente**		857	–
Aktiva, insgesamt		1.532.017	3.147.100
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		–	(306)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(1.877)	(2.143)
Weitere Kreditoren	9	(3.126)	(6.322)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(5.003)	(8.771)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.527.014	3.138.329

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.138.329	2.886.813
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.504.765	498.238
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.861.123)	(538.483)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	(1.179.921)	–
	(1.536.279)	(40.245)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(102.427)	268.399
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	27.391	23.362
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.527.014	3.138.329

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,6324	–	0,6324	0,4123
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	0,6324	0,6324	0,4123
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,6324**	**0,4123**

Klasse 1 EUR – Ertragsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,9729	–	0,9729
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	0,9729	0,9729
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,9729**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

Threadneedle European Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,4709	–	1,4709	0,9564
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	1,4709	1,4709	0,9564
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,4709**	**0,9564**

Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,2646	–	2,2646
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	2,2646	2,2646
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,2646**

Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,2646	–	2,2646
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	2,2646	2,2646
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,2646**

Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,2814	–	1,2814	0,6128
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,3734	0,9080	1,2814	0,6128
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,2814**	**0,6128**

Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,0491	–	1,0491	0,5673
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	1,0491	1,0491	0,5673
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,0491**	**0,5673**

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,9690	–	1,9690	1,6995
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,0898	1,8792	1,9690	1,6995
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,9690**	**1,6995**

Klasse 2 EUR – Ertragsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,1642	–	2,1642
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	2,1642	2,1642
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,1642**

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,4676	–	3,4676	2,9678
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,1906	3,2770	3,4676	2,9678
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,4676**	**2,9678**

Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,8117	–	3,8117
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	3,8117	3,8117
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,8117**

Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,4536	–	1,4536	1,4178
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	1,4536	1,4536	1,4178
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,4536**	**1,4178**

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,8003	–	2,8003	2,5640
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,8732	1,9271	2,8003	2,5640
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,8003**	**2,5640**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,9275	–	1,9275	1,7124
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,3047	1,6228	1,9275	1,7124
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,9275**	**1,7124**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,4587	–	2,4587	2,1598
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,4384	2,0203	2,4587	2,1598
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,4587**	**2,1598**

Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,5257	–	2,5257
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	2,5257	2,5257
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,5257**

Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Nettoerlös 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,5257	–	2,5257
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	2,5257	2,5257
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,5257**

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

**Die Auflegungs- und Schließungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichstabellen.*

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	126,83	115,44	96,23	132,95
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,88)	13,89	21,36	(9,75)
Betriebskosten (p)	(2,07)	(2,09)	(1,73)	(0,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,95)	11,80	19,63	(10,45)
Ausschüttungen (p)	(0,63)	(0,41)	(0,42)	(0,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,25	126,83	115,44	121,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,08	0,16	0,04
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,33)	10,22	20,40	(7,86)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	347	4.032	2.219	–
Abschließende Anzahl der Anteile	281.501	3.179.272	1.922.302	–
Betriebskosten (%)**	1,62	1,63	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,15	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	138,89	133,84	115,90	138,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	114,20	115,22	94,76	119,08

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	295,27	267,87	222,47	309,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,10)	32,22	49,41	(24,96)
Betriebskosten (p)	(4,77)	(4,82)	(4,01)	(1,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(6,87)	27,40	45,40	(26,60)
Ausschüttungen (p)	(1,47)	(0,96)	(0,98)	(2,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,47	0,96	0,98	2,26
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	288,40	295,27	267,87	282,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,18	0,37	0,08
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,33)	10,23	20,41	(8,59)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	266.743	1.072.075	1.022.097	–
Abschließende Anzahl der Anteile	92.488.996	363.087.509	381.570.993	–
Betriebskosten (%)**	1,61	1,63	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,15	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	323,33	310,57	267,95	323,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	265,85	267,37	219,09	277,23

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018[1]			09.11.2018[2]	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	309,51			165,60	162,05	130,09
Rendite vor Betriebskosten (p)	(24,96)			4,00	6,32	34,29
Betriebskosten (p)	(1,64)			(1,89)	(2,77)	(2,33)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(26,60)			2,11	3,55	31,96
Ausschüttungen (p)	(2,26)			(1,28)	(0,61)	(0,56)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,26			1,28	0,61	0,56
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	282,91			167,71	165,60	162,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08			0,09	0,10	0,22
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(8,59)			1,27	2,19	24,57
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–			–	31.830	38.893
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–	19.220.877	24.000.866
Betriebskosten (%)**	–			–	1,63	1,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–	0,06	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	323,33			187,16	178,31	162,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	277,23			161,68	161,52	125,87

	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	09.11.2018[2]	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,89	142,82	112,51	188,89	171,92	143,23
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,67	(3,56)	32,33	(1,37)	20,65	31,87
Betriebskosten (p)	(1,61)	(2,37)	(2,02)	(2,01)	(1,98)	(1,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,06	(5,93)	30,31	(3,38)	18,67	30,23
Ausschüttungen (p)	(1,05)	(0,57)	(0,45)	(1,97)	(1,70)	(1,54)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,05	0,57	0,45	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,95	136,89	142,82	183,54	188,89	171,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,09	0,19	0,11	0,11	0,24
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,62	(4,15)	26,94	(1,79)	10,86	21,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	10.151	10.179	1.233	3.367	23.649
Abschließende Anzahl der Anteile	–	7.414.994	7.127.197	671.722	1.782.764	13.756.276
Betriebskosten (%)**	–	1,63	1,63	1,06	1,07	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,06	0,15	0,06	0,06	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	160,91	153,65	142,89	207,38	200,18	173,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,26	135,42	108,54	170,82	171,60	141,22

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Ertragsanteile	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018[1]	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	198,30	333,00	300,37	248,04
Rendite vor Betriebskosten (p)	(13,78)	(2,42)	36,15	55,23
Betriebskosten (p)	(0,70)	(3,55)	(3,52)	(2,90)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(14,48)	(5,97)	32,63	52,33
Ausschüttungen (p)	(2,16)	(3,47)	(2,97)	(2,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,47	2,97	2,67
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	181,66	327,03	333,00	300,37
*nach direkten Transaktionskosten von (p)		0,20	0,20	0,41
Wertentwicklung	0,05			
Rendite nach Gebühren (%)	(7,30)	(1,79)	10,86	21,10
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	195.428	556.027	698.969
Abschließende Anzahl der Anteile	–	59.757.401	166.976.283	232.701.017
Betriebskosten (%)**	–	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,06	0,06	0,15
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	207,38	365,60	349,75	300,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	177,97	301,13	299,82	244,55

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018[1]	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	349,58	139,61	144,80	113,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	(28,10)	16,60	(3,62)	32,72
Betriebskosten (p)	(1,23)	(1,60)	(1,57)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(29,33)	15,00	(5,19)	31,38
Ausschüttungen (p)	(3,81)	(1,45)	(1,42)	(1,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,81	1,45	1,42	1,18
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	320,25	154,61	139,61	144,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,09	0,09	0,19
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(8,39)	10,74	(3,58)	27,67
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	15.308	19.050	31.857
Abschließende Anzahl der Anteile	–	9.901.087	13.645.147	22.000.553
Betriebskosten (%)**	–	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,06	0,06	0,15
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	365,60	164,57	156,02	144,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	313,74	135,99	138,05	109,54

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,69	122,07	99,80	152,02	138,36	115,26
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,02)	14,70	22,34	(1,11)	16,65	25,69
Betriebskosten (p)	(0,08)	(0,08)	(0,07)	(1,27)	(1,28)	(1,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,10)	14,62	22,27	(2,38)	15,37	24,63
Ausschüttungen (p)	(2,80)	(2,56)	(2,19)	(1,93)	(1,71)	(1,53)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,80	2,56	2,19	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	135,59	136,69	122,07	147,71	152,02	138,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,08	0,17	0,09	0,09	0,19
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,80)	11,98	22,31	(1,57)	11,11	21,37
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	106.330	78.459	44.254	142.693	186.351	103.327
Abschließende Anzahl der Anteile	78.419.864	57.399.396	36.252.507	96.604.604	122.581.844	74.679.528
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,06	0,83	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,15	0,06	0,06	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	150,79	143,38	122,11	167,08	161,42	139,93
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,60	121,85	98,59	137,72	138,11	113,68

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	193,92	174,52	143,80	203,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,43)	21,01	32,04	(16,37)
Betriebskosten (p)	(1,62)	(1,61)	(1,32)	(0,56)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,05)	19,40	30,72	(16,93)
Ausschüttungen (p)	(2,46)	(2,16)	(1,91)	(2,53)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,46	2,16	1,91	2,53
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	190,87	193,92	174,52	186,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,12	0,24	0,05
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(1,57)	11,12	21,36	(8,31)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	798.932	1.176.987	911.369	–
Abschließende Anzahl der Anteile	418.570.008	606.959.394	522.202.689	–
Betriebskosten (%)**	0,83	0,83	0,83	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,15	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	213,13	203,61	174,58	213,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	175,68	174,20	141,83	182,96

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile 09.11.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	203,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	(16,37)
Betriebskosten (p)	(0,56)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(16,93)
Ausschüttungen (p)	(2,53)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,53
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	186,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05
Wertentwicklung	
Rendite nach Gebühren (%)	(8,31)
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–
Betriebskosten (%)**	–
Performance-Gebühr (%)	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–
Preise	
Höchster Anteilspreis (p)	213,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	182,96

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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] *Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 9. November 2018.*

[2] *Geschlossen am 9. November 2018.*

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

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(106.880)	276.012
Devisenterminkontrakte	4.328	(8.042)
Sonstiger Wertzuwachs	132	543
Transaktionskosten	(3)	(3)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(102.423)	268.510

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Ausländische Dividenden	64.170	64.481
Zinsen auf Schuldverschreibungen	–	34
Zinsen auf Bankguthaben	6	15
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Kollektivinvestitionsprojekten	4	–
Gesamterlös	64.180	64.530

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(25.801)	(33.280)
Registrierungsgebühren	(1.578)	(2.221)
	(27.379)	(35.501)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(306)	(374)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(136)	(164)
Kosten für das Geltendmachen von Zahlungsverpflichtungen	(60)	(28)
	(502)	(566)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(8)	(6)
Prüfungsgebühren	(9)	(12)
An Abschlussprüfer zu zahlende Nicht-Prüfungs-Servicegebühren	–	(5)
Honorare	–	(2)
	(17)	(25)
Gesamte Aufwendungen*	(27.898)	(36.092)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(109)	(115)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(109)	(115)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(3.620)	(3.508)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(3.620)	(3.508)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(3.620)	(3.508)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	36.173	28.323
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(7.235)	(5.665)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	12.874	12.875
Ausländische Steuer	(3.620)	(3.508)
Überplanmäßige Ausgaben	(5.638)	(7.188)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(1)	(22)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(3.620)	(3.508)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £21.379.128 (2018: £15.741.036) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	11.370	–
Endausschüttung	17.941	25.505
	29.311	25.505
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	20.170	4.554
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(16.924)	(5.133)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	32.557	24.926
Nettoerlöse nach Steuern	32.553	24.815
Umtauschausgleich	4	111
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	–	1
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	–	(1)
Ausschüttungen gesamt	32.557	24.926

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 91 bis 92 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	479	2.197
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	6.205	–
Antizipativer Erlös	560	1.236
Anrechenbare ausländische Quellensteuer*	7.126	9.813
Forderungen, insgesamt	14.370	13.246

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.741)	(2.865)
Antizipative Passiva	(35)	(79)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(1.350)	(3.378)
Weitere Kreditoren gesamt	(3.126)	(6.322)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European Select Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,080 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 93 bis 97 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 91 bis 92 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.179.272
Ausgegebene Anteile	325.611
Zurückgenommene Anteile	(37.512)
Nettoumwandlungen	(3.185.870)
Schlussanteile	281.501
Klasse 1 EUR – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	250.193
Zurückgenommene Anteile	(153.503)
Nettoumwandlungen	(96.690)
Schlussanteile	–
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	363.087.509
Ausgegebene Anteile	12.504.263
Zurückgenommene Anteile	(11.384.751)
Nettoumwandlungen	(271.718.025)
Schlussanteile	92.488.996
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	835.432
Zurückgenommene Anteile	(12.403.254)
Nettoumwandlungen	11.567.822
Schlussanteile	–
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	18.800
Zurückgenommene Anteile	(65.405)
Nettoumwandlungen	46.605
Schlussanteile	–
Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	19.220.877
Ausgegebene Anteile	279.433
Zurückgenommene Anteile	(5.726.715)
Nettoumwandlungen	(13.773.595)
Schlussanteile	–
Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.414.994
Ausgegebene Anteile	162.619
Zurückgenommene Anteile	(4.294.206)
Nettoumwandlungen	(3.283.407)
Schlussanteile	–

	2019
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.782.764
Ausgegebene Anteile	17.397
Zurückgenommene Anteile	(393.496)
Nettoumwandlungen	(734.943)
Schlussanteile	671.722
Klasse 2 EUR – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.010
Zurückgenommene Anteile	(71.001)
Nettoumwandlungen	69.991
Schlussanteile	–
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	166.976.283
Ausgegebene Anteile	10.260.111
Zurückgenommene Anteile	(47.099.917)
Nettoumwandlungen	(70.379.076)
Schlussanteile	59.757.401
Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	494.877
Zurückgenommene Anteile	(7.911.819)
Nettoumwandlungen	7.416.942
Schlussanteile	–
Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.645.147
Ausgegebene Anteile	1.506.838
Zurückgenommene Anteile	(5.250.898)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	9.901.087
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	57.399.396
Ausgegebene Anteile	21.219.165
Zurückgenommene Anteile	(198.697)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	78.419.864
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	122.581.844
Ausgegebene Anteile	5.228.743
Zurückgenommene Anteile	(31.453.690)
Nettoumwandlungen	247.707
Schlussanteile	96.604.604
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	606.959.394
Ausgegebene Anteile	21.464.833
Zurückgenommene Anteile	(82.512.275)
Nettoumwandlungen	(127.341.944)
Schlussanteile	418.570.008
Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.859.689
Zurückgenommene Anteile	(21.939.256)
Nettoumwandlungen	18.079.567
Schlussanteile	–
Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.873.813
Zurückgenommene Anteile	(19.610)
Nettoumwandlungen	(1.854.203)
Schlussanteile	–

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

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,53 % und umgekehrt zur Folge (2018: 4,40 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Dänische Krone	71.184
Euro	1.247.648
Schwedische Krone	98.301
Schweizer Franken	34.343
US-Dollar	79.113
Währung 2018	**£000**
Dänische Krone	111.056
Euro	2.471.719
Singapur-Dollar	32.217
Schwedische Krone	279.132
Schweizer Franken	131.221
US-Dollar	119.445

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im Euro. Eine Bewegung von 4,04 % (2018: 3,11 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 3,30 % führen (2018: 2,45 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

	Engagement in Devisen-terminkontrakten
2019	
Kontrahent	**£000**
J.P. Morgan	51

	Engagement in Devisen-terminkontrakten
2018	
Kontrahent	**£000**
Barclays	2

Der Fonds hat im aktuellen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten (2018: £107.000). Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Fest-verzinsliche Finanz-anlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	71.184	71.184
Euro	12.002	–	1.251.928	1.263.930
Schwedische Krone	–	–	98.301	98.301
Schweizer Franken	1	–	34.342	34.343
Pfund Sterling	14	–	1.414	1.428
US-Dollar	4	–	79.109	79.113

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Fest-verzinsliche Finanz-anlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	111.056	111.056
Euro	4.595	–	2.529.374	2.533.969
Singapur-Dollar	16	–	32.212	32.228
Schwedische Krone	–	–	279.132	279.132
Schweizer Franken	1	–	131.220	131.221
Pfund Sterling	224	–	2.143	2.367
US-Dollar	1	–	119.504	119.505

	Variabel verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Fest-verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Nicht verzinsliche Finanz-anlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(16.282)	(16.282)
Pfund Sterling	–	–	(5.003)	(5.003)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(62.250)	(62.250)
Singapur-Dollar	–	–	(11)	(11)
Pfund Sterling	–	–	(8.828)	(8.828)
US-Dollar	–	–	(60)	(60)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £51.000 (2018: £2.000) und einem Haftungswert von Null (2018: £306.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1*	1.505.575	–	3.129.015	–
Ebene 2	51	–	2	(306)
	1.505.626	–	3.129.017	(306)

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

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	448.811	255	0,06	411	0,09
Organismen für gemeinsame Anlagen	43.974	–	–	–	–
Gesamt	**492.785**	**255**		**411**	
Käufe insgesamt, brutto:	**493.451**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	795.840	490	0,02	1	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	42.579	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	1.167.599	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	4.981	–	–	–	–
Gesamt	**2.010.999**	**490**		**1**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**2.010.508**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,04 %
Steuern:	0,02 %

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	825.855	700	0,08	435	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	13.224	–	–	–	–
Gesamt	**839.079**	**700**		**435**	
Käufe insgesamt, brutto:	**840.214**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	840.554	716	0,09	1	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	13.312	–	–	–	–
Gesamt	**853.866**	**716**		**1**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**853.149**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,05 %
Steuern:	0,01 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,06 % (7. März 2018: 0,06 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Gemäß einer Absichtserklärung zwischen den Regierungen der Schweiz und des Vereinigten Königreichs ist eine britische offene Investmentgesellschaft (OEIC) dazu berechtigt, Schweizer Quellensteuern zurückzufordern, die auf Zahlungen von Dividendenerträgen erhoben wurden. Jedoch verlangt die Schweizer Steuerbehörde seit Oktober 2016 zusätzliche Informationen zur Stützung dieser Rückforderungen, und obwohl der Fonds weiterhin dafür in Frage kommt, sind unsere Forderungen zuletzt nicht akzeptiert worden, da wir derzeit hauptsächlich aufgrund von Datenschutzangelegenheiten nicht in der Lage gewesen sind, die angeforderten detaillierten Informationen bereitzustellen. Zum 7. März 2018 grenzen wir innerhalb der anrechenbaren ausländischen Quellensteuer weiterhin die Erstattungen ab, die sich auf £3.049.443 belaufen, was 0,20 % des Gesamt-Nettoinventarwerts darstellt. Wir beobachten die Situation mit der Schweizer Steuerbehörde, und falls sich unsere Sicht auf die Wiedererlangung ändern sollte, beispielsweise, wenn Forderungen formell abgelehnt werden, werden die abgegrenzten Erstattungen möglicherweise abgeschrieben.

Angesichts der verbliebenen Unsicherheit in Bezug auf die Zahlung dieser abgegrenzten Erstattungen der Schweizer Quellensteuern und die Zeit, die ohne eine wesentliche Änderung der Position der Schweizer Steuerbehörde verstrichen ist, wurde die Entscheidung getroffen, die im Fonds abgegrenzten Erstattungen der Schweizer Quellensteuern zum 22. März 2019 abzuschreiben und künftig keine Abgrenzungen für Erstattungen von Schweizer Quellensteuern mehr vorzunehmen. Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass wir weiterhin alle ausstehenden und künftigen Ansprüche bezüglich Schweizer Quellensteuern verfolgen werden. Alle von der Schweizer Steuerbehörde gezahlten Rückforderungen Schweizer Quellensteuern werden als Windfall-Gewinne der Fonds behandelt.

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

	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
Anteilklasse	**7. März 2019**	**20. Mai 2019**	**% Änderung**
Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	154.65	170.54	10,28

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik der ACD besteht darin, die Vermögenswerte des Fonds hauptsächlich in Aktien von kleineren Unternehmen mit Sitz bzw. überwiegendem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Kontinentaleuropa anzulegen. Je nach Wunsch des ACD kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (hierzu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Smaller Companies Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 870,19 Pence auf 827,48 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28.Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -5,60 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -10,21 %. (Zur Information: Der EMIX Smaller Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von -7,89 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Dies war eine volatile Phase für europäische Aktien.

Die Märkte erzielten anfangs starke Gewinne, und der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex der Eurozone drängte deutlich in den expansiven Bereich. Die Daten zeigten später ein anhaltendes, aber langsameres Wachstum, und die BIP-Zahlen deuteten auf eine nachlassende Dynamik in Deutschland hin. Sektoren, die an die wirtschaftliche Expansion gebunden waren, litten im vierten Quartal 2018 unter Gewinnmitnahmen, da die Anleger in defensive Aktien wechselten und der Ölpreis stark nachgab.

Die Europäische Zentralbank hat ihr konjunkturförderndes Anleihenankaufprogramm beendet – dieses Programm hatte dazu beigetragen, die wirtschaftliche Erholung der Region nach der Krise voranzutreiben. Die Geldpolitik in der Region war nach wie vor entgegenkommend. Die Zinssätze wurden auf Rekordtiefständen gehalten.

Die Märkte wurden durch den Protektionismus von Präsident Trump verunsichert, der zu Zöllen auf Waren führte, die aus China und Europa in die USA importiert wurden. Auch die Aktien reagierten auf das steigende politische Risiko in der Eurozone. Italiens neue populistische Regierung beunruhigte die Anleger, da sie für 2019 ein über den Erwartungen liegendes Haushaltsdefizit anvisierte.

Das Jahr 2019 begann mit einer positiveren Stimmung und die Märkte erholten sich. Die Nachricht, dass die USA und China weitere Gespräche führen sollten, weckte die Hoffnung, dass Präsident Trump eine entgegenkommendere Haltung zu den Handelszöllen einnehmen könnte. Die Anleger waren auch beruhigt, als die US-Notenbank einen etwas zurückhaltenderen Ton anschlug und signalisierte, dass ihr die wirtschaftlichen Abwärtsrisiken weiterer rascher Zinsanhebungen bewusst waren.

Die Brexit-Verhandlungen im Vereinigten Königreich waren nach wie vor festgefahren, und das BIP wies im Dezember 2018 auf einen Rückgang hin, da die wirtschaftliche Unsicherheit ihren Tribut forderte. Während des Berichtszeitraums war unklar, ob der veranschlagte Brexit-Termin am 29. März verschoben würde, ob eine akzeptable alternative Vereinbarung zustande käme oder ob das Vereinigte Königreich die EU ohne Abkommen verließe.

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

Wir haben El-Türme, ein Unternehmen für Telekommunikationsmasten, und Ahlsell, eine Vertriebsfirma von Installationsprodukten, Werkzeugen und Verbrauchsmaterial, nach Übernahmeangeboten verkauft. Unter den sonstigen Verkäufen befand sich Paddy Power Betfair; die aufsichtsrechtliche Situation hat sich im Vereinigten Königreich zum Leidwesen von Wettgesellschaften verändert.

Europäische Aktien werden durch eine starke Rentabilität, durch ein langsameres, aber immer noch positives Wirtschaftswachstum und durch attraktive Bewertungen im Vergleich zu US-Aktien unterstützt. Die Marktvolatilität der letzten Monate bietet uns Anlagemöglichkeiten.

Es wird noch einige Zeit dauern, bis die Auswirkungen des Brexits in vollem Umfang deutlich werden. Gleiches gilt für die italienische Politik, wo es zu viel beachteten Spannungen mit Brüssel hinsichtlich des Haushalts gekommen ist. Weitere Risiken sind erhöhte Spannungen mit Russland, die Gefahr eines globalen Handelskrieges und ein langsameres globales Wachstum, da sich die chinesische Wirtschaft abkühlt und die USA kurz vor dem Ende des Konjunkturzyklus stehen.

Unser Hauptaugenmerk bei der Verwaltung des Portfolios liegt auf der Titelauswahl, die sich an makroökonomischen und thematischen Gesichtspunkten orientiert. Bevorzugt wird in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht investiert, die auf Marken, patentierten Verfahren, regulatorischen Hindernissen für den Marktzugang und starke Marktpositionen beruht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(192.816)	343.228
Erlös	3	42.175	37.438
Aufwand	4	(24.846)	(29.287)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(103)	(189)
Nettoerlös vor Steuern		17.226	7.962
Steuern	6	(2.096)	(2.172)
Nettoerlöse nach Steuern		1.130	5.790
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(177.686)	349.018
Ausschüttungen	7	(15.139)	(5.812)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(192.825)	343.206

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		451.724	2.242.688
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	1.772	21.273
Sicht- und Bankguthaben		102	16.051
Zahlungsmitteläquivalente**		1.029	21.347
Aktiva, insgesamt		454.627	2.301.359
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(1)	(20)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(257)	(184)
Weitere Kreditoren	9	(2.890)	(11.960)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.890)	(12.164)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		451.479	2.289.195

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.289.195	1.717.667
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.274.838	464.080
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.447.181)	(243.073)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	(1.485.655)	–
	(1.657.998)	221.007
Verwässerungsanpassung	173	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(192.825)	343.206
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	12.934	7.315
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	451.479	2.289.195

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,1261	–	1,1261	0,4960
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	1,1261	1,1261	0,4960
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,1261**	**0,4960**

Klasse 1 EUR – Ertragsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,1249	–	1,1249
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	1,1249	1,1249
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,1249**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,1532	–	1,1532	0,5095
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	1,1532	1,1532	0,5095
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,1532**	**0,5095**

Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	4,0669	–	4,0669
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	4,0669	4,0669
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,0669**

Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,6424	–	0,6424	0,1774
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	0,6424	0,6424	0,1774
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,6424**	**0,1774**

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	7,2538	–	7,2538	6,2614
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,2881	6,9657	7,2538	6,2614
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**7,2538**	**6,2614**

Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	8,9274	–	8,9274
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	8,9274	8,9274
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**8,9274**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,7199	–	1,7199	1,5241
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	1,7199	1,7199	1,5241
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,7199**	**1,5241**

Klasse Z EUR – Ertragsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,9668	–	1,9668
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	1,9668	1,9668
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,9668**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,8918	–	1,8918	1,6632
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,2056	1,6862	1,8918	1,6632
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,8918**	**1,6632**

Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,1635	–	2,1635
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	2,1635	2,1635
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,1635**

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,5059	–	1,5059	1,3094
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	1,5059	1,5059	1,3094
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,5059**	**1,3094**

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

**Die Auflegungs- und Schließungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichstabellen.*

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	846,11	710,70	566,89	892,73
Rendite vor Betriebskosten (p)	(27,05)	149,44	154,63	(77,99)
Betriebskosten (p)	(14,41)	(13,53)	(10,64)	(10,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(41,46)	135,91	143,99	(88,09)
Ausschüttungen (p)	(1,13)	(0,50)	(0,18)	(1,12)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	803,52	846,11	710,70	803,52
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,71	0,48	0,40	0,70
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(4,90)	19,12	25,40	(9,87)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	437	37.151	22.964	34.005
Abschließende Anzahl der Anteile	54.266	4.390.817	3.231.135	4.231.965
Betriebskosten (%)**	1,69	1,67	1,67	1,67†
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,06	0,06	0,08
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	921,17	871,49	711,58	921,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	726,80	711,50	559,28	726,80

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	23.11.2018[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	869,42	729,86	582,03	892,73
Rendite vor Betriebskosten (p)	(27,84)	153,42	158,72	(97,91)
Betriebskosten (p)	(14,76)	(13,86)	(10,89)	(5,66)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(42,60)	139,56	147,83	(103,57)
Ausschüttungen (p)	(1,15)	(0,51)	(0,16)	(4,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,15	0,51	0,16	4,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	826,82	869,42	729,86	789,16
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,73	0,49	0,41	0,27
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(4,90)	19,12	25,40	(11,60)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	83.057	1.340.754	1.065.302	–
Abschließende Anzahl der Anteile	10.045.388	154.211.766	145.959.714	–
Betriebskosten (%)**	1,69	1,67	1,67	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,06	0,06	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	946,55	894,98	730,59	946,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	746,83	730,67	574,21	789,16

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018[3]	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,32	131,53	103,34	979,38	817,13	647,63
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,50)	14,16	30,09	(31,76)	172,11	177,18
Betriebskosten (p)	(1,26)	(2,37)	(1,90)	(10,48)	(9,86)	(7,68)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,76)	11,79	28,19	(42,24)	162,25	169,50
Ausschüttungen (p)	(0,64)	(0,18)	(0,01)	(7,25)	(6,26)	(4,63)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,64	0,18	0,01	7,25	6,26	4,63
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	133,56	143,32	131,53	937,14	979,38	817,13
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,08	0,07	0,82	0,55	0,45
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,81)	8,96	27,28	(4,31)	19,86	26,17
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	374	196	108.819	385.333	334.659
Abschließende Anzahl der Anteile	–	260.891	148.890	11.611.884	39.344.529	40.955.479
Betriebskosten (%)**	–	1,67	1,66	1,07	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,06	0,06	0,08	0,06	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	159,99	149,00	131,69	1.069,41	1.007,29	817,94
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,56	131,89	101,48	845,43	818,05	638,96

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	Klasse Z – Ertragsanteile		
	23.11.2018[2]	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	1.035,08	188,06	157,90	125,83
Rendite vor Betriebskosten (p)	(138,13)	(6,14)	33,27	34,48
Betriebskosten (p)	(4,07)	(1,64)	(1,59)	(1,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(142,20)	(7,78)	31,68	33,22
Ausschüttungen (p)	(8,93)	(1,72)	(1,52)	(1,15)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	8,93	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	892,88	178,56	188,06	157,90
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,31	0,16	0,11	0,09
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(13,74)	(4,14)	20,06	26,40
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	21.697	20.019	11.790
Abschließende Anzahl der Anteile	–	12.151.117	10.644.917	7.466.765
Betriebskosten (%)**	–	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,08	0,06	0,06
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	1.069,41	205,52	194,94	159,20
Niedrigster Anteilspreis (p)	892,88	162,57	158,08	124,15

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in EUR – Ertragsanteile	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018[2]	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	198,85	206,89	172,32	136,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	(24,59)	(6,75)	36,31	37,34
Betriebskosten (p)	(0,62)	(1,82)	(1,74)	(1,35)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(25,21)	(8,57)	34,57	35,99
Ausschüttungen (p)	(1,97)	(1,89)	(1,66)	(1,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,89	1,66	1,24
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	171,67	198,32	206,89	172,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,17	0,12	0,10
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(12,68)	(4,14)	20,06	26,40
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	203.465	504.483	282.260
Abschließende Anzahl der Anteile	–	102.592.660	243.838.268	163.804.006
Betriebskosten (%)**	–	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,08	0,06	0,06
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	205,52	226,10	212,74	172,49
Niedrigster Anteilspreis (p)	171,67	178,85	172,51	134,51

	Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018[2]	23.11.2018[3]	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	218,76	146,30	133,18	103,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	(29,19)	(8,47)	14,39	30,43
Betriebskosten (p)	(0,71)	(0,68)	(1,27)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(29,90)	(9,15)	13,12	29,39
Ausschüttungen (p)	(2,16)	(1,51)	(1,31)	(0,94)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,16	1,51	1,31	0,94
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	188,86	137,15	146,30	133,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,06	0,09	0,07
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(13,67)	(6,25)	9,85	28,32
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	–	1.081	496
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–	739.107	372.501
Betriebskosten (%)**	–	–	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	0,06	0,06
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	226,10	163,94	151,20	133,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	188,86	137,15	133,54	102,08

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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]*Aufgelegt am 15. Juni 2018.*

[2]*Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 23. November 2018.*

[3]*Geschlossen am 23. November 2018.*

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

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(193.347)	340.802
Devisenterminkontrakte	326	(48)
Sonstiger Wertzuwachs	213	2.480
Transaktionskosten	(8)	(6)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(192.816)	343.228

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Dividenden Großbritannien	506	449
Ausländische Dividenden	41.661	36.977
Zinsen auf Bankguthaben	–	12
Aufwandszuschuss	8	–
Gesamterlös	42.175	37.438

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(22.301)	(26.350)
Registrierungsgebühren	(2.198)	(2.535)
	(24.499)	(28.885)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(220)	(252)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(112)	(129)
	(332)	(381)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(8)	(10)
An Abschlussprüfer zu zahlende		
Nicht-Prüfungs-Servicegebühren	–	(3)
Honorare	–	(2)
	(15)	(21)
Gesamte Aufwendungen*	(24.846)	(29.287)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(103)	(189)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(103)	(189)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(2.096)	(2.172)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(2.096)	(2.172)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(2.096)	(2.172)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	17.226	7.962
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(3.445)	(1.592)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	8.438	7.469
Ausländische Steuer	(2.096)	(2.172)
Überplanmäßige Ausgaben	(4.991)	(5.872)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(2)	(5)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(2.096)	(2.172)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £7.659.893 (2018: £2.669.123) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	10.329	–
Endausschüttung	3.156	7.499
	12.878	7.499
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	21.406	1.844
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(19.752)	(3.531)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	14.532	5.812
Nettoerlöse nach Steuern	15.130	5.790
Umtauschausgleich	9	22
Ausschüttungen gesamt	15.139	5.812

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 102 bis 103 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	268	7.535
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	134	9.766
Antizipativer Erlös	8	264
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	1.362	3.708
Forderungen, insgesamt	1.772	21.273

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.391)	(8.083)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(844)
Antizipative Passiva	(18)	(59)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(481)	(2.974)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.890)	(11.960)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 104 bis 106 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 102 bis 103 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.390.817
Ausgegebene Anteile	468.303
Zurückgenommene Anteile	(193.313)
Nettoumwandlungen	(4.611.541)
Schlussanteile	54.266
Klasse 1 EUR – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	586.587
Zurückgenommene Anteile	(976.440)
Nettoumwandlungen	4.621.818
Schlussanteile	4.231.965
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	154.211.766
Ausgegebene Anteile	3.016.921
Zurückgenommene Anteile	(4.478.981)
Nettoumwandlungen	(142.704.318)
Schlussanteile	10.045.388
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.016.466
Zurückgenommene Anteile	(18.566.313)
Nettoumwandlungen	15.549.847
Schlussanteile	–
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	260.891
Ausgegebene Anteile	10
Zurückgenommene Anteile	(10.001)
Nettoumwandlungen	(250.900)
Schlussanteile	–
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	39.344.529
Ausgegebene Anteile	4.262.122
Zurückgenommene Anteile	(3.539.909)
Nettoumwandlungen	(28.454.858)
Schlussanteile	11.611.884
Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	2.966.567
Zurückgenommene Anteile	(8.510.615)
Nettoumwandlungen	5.544.048
Schlussanteile	–
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.644.917
Ausgegebene Anteile	5.154.264
Zurückgenommene Anteile	(2.368.283)
Nettoumwandlungen	(1.279.781)
Schlussanteile	12.151.117

	2019
Klasse Z EUR – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	13.621.773
Zurückgenommene Anteile	(158.447)
Nettoumwandlungen	(13.463.326)
Schlussanteile	–
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	243.838.268
Ausgegebene Anteile	43.507.004
Zurückgenommene Anteile	(22.631.640)
Nettoumwandlungen	(162.120.972)
Schlussanteile	102.592.660
Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	11.374.775
Zurückgenommene Anteile	(46.251.668)
Nettoumwandlungen	34.876.893
Schlussanteile	–
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	739.107
Ausgegebene Anteile	375.242
Zurückgenommene Anteile	(10.000)
Nettoumwandlungen	(1.104.349)
Schlussanteile	–

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

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,06 % und umgekehrt zur Folge (2018: 4,52 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Dänische Krone	25.649
Euro	341.526
Norwegische Krone	4
Schwedische Krone	30.410
Schweizer Franken	45.966
US-Dollar	9.327
Währung 2018	**£000**
Dänische Krone	118.298
Euro	1.718.232
Norwegische Krone	35.493
Schwedische Krone	266.337
Schweizer Franken	155.521
US-Dollar	155

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

	Währungsschwankung	Fondsbewegung
Währung 2019	**%**	**%**
Euro	4,04	3,06
Schweizer Franken	1,35	0,14
	Währungsschwankung	**Fondsbewegung**
Währung 2018	**%**	**%**
Euro	3,11	2,34
Schweizer Franken	4,12	0,48

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2019	Engagement in Devisenterminkontrakten
Kontrahent	**£000**
Bank of Scotland	1

2018	Engagement in Devisenterminkontrakten
Kontrahent	**£000**
Barclays	5

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

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

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	25.649	25.649
Euro	14	–	342.964	342.978
Norwegische Krone	–	–	4	4
Schwedische Krone	36	–	30.374	30.410
Schweizer Franken	1	–	45.965	45.966
Pfund Sterling	15	–	1.730	1.745
US-Dollar	36	–	9.291	9.327
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	118.298	118.298
Euro	15.921	26.838	1.677.821	1.720.580
Norwegische Krone	–	–	35.493	35.493
Schwedische Krone	1	–	266.336	266.337
Schweizer Franken	–	–	155.521	155.521
Pfund Sterling	128	–	7.535	7.663
US-Dollar	1	–	154	155

	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(1.452)	(1.452)
Pfund Sterling	–	–	(3.148)	(3.148)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(2.348)	(2.348)
Pfund Sterling	–	–	(12.504)	(12.504)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £1.000 (2018: £5.000) und einem Haftungswert von £1.000 (2018: £20.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1*	452.752	–	2.264.030	–
Ebene 2	1	–	5	(20)
	452.753	–	2.264.035	(20)

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

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	460.476	271	0,06	245	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	29.108	–	–	–	–
Gesamt	**489.584**	**271**		**245**	
Käufe insgesamt, brutto:	**490.100**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	563.593	330	0,02	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	54.435	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	1.481.035	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	9.539	–	–	–	–
Gesamt	**2.108.602**	**330**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**2.108.272**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,06 %
Steuern:	0,02 %

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	552.251	457	0,08	498	0,09
Organismen für gemeinsame Anlagen	26.495	–	–	–	–
Gesamt	**578.746**	**457**		**498**	
Käufe insgesamt, brutto:	**579.701**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	338.210	297	0,09	–	–
Gesamt	**338.210**	**297**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**337.913**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,04 %
Steuern:	0,02 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,15 % (7. März 2018: 0,18 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Gemäß einer Absichtserklärung zwischen den Regierungen der Schweiz und des Vereinigten Königreichs ist eine britische offene Investmentgesellschaft (OEIC) dazu berechtigt, Schweizer Quellensteuern zurückzufordern, die auf Zahlungen von Dividendenerträgen erhoben wurden. Jedoch verlangt die Schweizer Steuerbehörde seit Oktober 2016 zusätzliche Informationen zur Stützung dieser Rückforderungen, und obwohl der Fonds weiterhin dafür in Frage kommt, sind unsere Forderungen zuletzt nicht akzeptiert worden, da wir derzeit hauptsächlich aufgrund von Datenschutzangelegenheiten nicht in der Lage gewesen sind, die angeforderten detaillierten Informationen bereitzustellen. Zum 7. März 2019 grenzen wir innerhalb der anrechenbaren ausländischen Quellensteuer weiterhin die Erstattungen ab, die sich auf £483.119 belaufen, was 0,11 % des Gesamt-Nettoinventarwerts darstellt. Wir beobachten die Situation mit der Schweizer Steuerbehörde, und falls sich unsere Sicht auf die Wiedererlangung ändern sollte, beispielsweise, wenn Forderungen formell abgelehnt werden, werden die abgegrenzten Erstattungen möglicherweise abgeschrieben.

Angesichts der verbliebenen Unsicherheit in Bezug auf die Zahlung dieser abgegrenzten Erstattungen der Schweizer Quellensteuern und die Zeit, die ohne eine wesentliche Änderung der Position der Schweizer Steuerbehörde verstrichen ist, wurde die Entscheidung getroffen, die im Fonds abgegrenzten Erstattungen der Schweizer Quellensteuern zum 22. März 2019 abzuschreiben und künftig keine Abgrenzungen für Erstattungen von Schweizer Quellensteuern mehr vorzunehmen. Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass wir weiterhin alle ausstehenden und künftigen Ansprüche bezüglich Schweizer Quellensteuern verfolgen werden. Alle von der Schweizer Steuerbehörde gezahlten Rückforderungen Schweizer Quellensteuern werden als Windfall-Gewinne der Fonds behandelt.

Threadneedle European Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Bond Fund fiel in den zwölf Monaten zum 7. März 2019 von 79,09 Pence auf 77,30 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -1,04 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa -0,57 %.** Zur Information: Der ICE BofAML Pan-Europe Broad Market Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,01 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Renditen der Kern-Staatsanleihen gingen im Laufe des Berichtszeitraums insgesamt zurück. Die Renditen der Schwellenmarktanleihen und einiger Staatsanleihen der Euro-Randländer legten jedoch zu, da sich die Anleger von Risikoanlagen abwandten. Zu den wichtigsten Faktoren, die die Anleger beunruhigten, gehörten das wachsende politische Risiko in Europa, die zunehmenden geopolitischen Spannungen zwischen dem Westen und Russland, die Unzufriedenheit mit der Regierung von Präsident Trump, der Zollkrieg der USA mit China und anderen wichtigen Handelspartner sowie die damit zusammenhängenden Anzeichen einer wirtschaftlichen Abschwächung in China.

Zudem wurde eine Straffung der monetären Rahmenbedingungen in Aussicht gestellt. Die US-Notenbank war richtungsweisend und erhöhte im Jahr 2018 die US-Zinsen viermal, nahm aber um den Jahreswechsel herum eine entgegenkommendere Haltung ein. Dies führte dazu, dass sich 2019 sowohl Kernanleihen als auch risikoreichere Schuldtitel erholt haben. Die in den Randländern der Eurozone und in den Schwellenmärkten ausgegebenen Anleihen wurden auch von der Hoffnung auf einen Durchbruch bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China unterstützt.

Europa bleibt in Bezug auf die Normalisierung der Geldpolitik weit hinter den USA zurück. Nachdem die Europäische Zentralbank (EZB) im vergangenen Jahr die ersten Schritte unternommen und die Nettoneukäufe im Rahmen ihres massiven Anleihekaufprogramm endgültig beendet hatte, kündigte sie kürzlich weitere Konjunkturmaßnahmen in Form von langfristigen Darlehensgeschäften für Banken an, nachdem das Wachstum in der Region 2018 ins Stocken geraten war.

Im Laufe des Berichtszeitraums, nämlich im August, hob die Bank of England (BoE) die Zinsen an, da die Verbesserung der Wirtschaftsdaten die Entscheidungsträger davon überzeugte, dass die Abkühlung Anfang 2018 größtenteils auf das Wetter zurückzuführen gewesen war. Danach schwand die Wachstumsdynamik, da die Angst vor einem Brexit ohne Abkommen zunahm. Dies dämpfte die Erwartungen für weitere Zinsanhebungen, und die BoE senkte kürzlich ihre Wachstumsprognose für das Vereinigte Königreich, wobei sie als Grund die Brexit-bedingte Ungewissheit anführte. Dennoch stiegen die Renditen von Gilts gegen Ende des Berichtszeitraums aufgrund des Optimismus, dass sich der Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU verzögern könnte.

In den Randländern der Eurozone stiegen die Renditen und die Spreads gegenüber vergleichbaren deutschen Bundesanleihen weiteten sich, vor allem aus Angst vor der Bildung einer euroskeptischen Regierung in Italien und später aufgrund der Tatsache, dass die Populisten auf einem ausgabefreudigen Haushalt entgegen den Vorgaben der EU beharrten. Während sich Italien und die EU letztlich auf ein überarbeitetes Haushaltsdefizit einigten, waren die Anleger weiterhin besorgt über die politische Landschaft Europas, nachdem gewalttätige Proteste in Frankreich Ende 2018 dazu geführt hatten, dass die Regierung die geplante Erhöhung der Kraftstoffsteuer zurückzog. Später trafen sich die Demonstranten mit dem stellvertretenden italienischen Premierminister, was die französisch-italienischen Beziehungen beeinträchtigte.

Während des Berichtszeitraums behielten wir im Allgemeinen eine lange Duration bei, da wir die langfristigen Treiber niedriger Renditen als weitgehend intakt betrachten.

Wir eröffneten Positionen in österreichischen, französischen und spanischen Staatsanleihen. Wir haben unsere Position in Belgien geschlossen und unsere Positionen in Deutschland und den Niederlanden verringert. Wir haben unser Engagement im Vereinigten Königreich und in Italien erhöht. In Italien hielten wir während eines Großteils des Jahres 2018 eine übergewichtete Position, da die Märkte unserer Ansicht nach die Anleihen des Landes übermäßig benachteiligten. Wir haben im Dezember einige Gewinne bei unserer Position erzielt, da die Anleihen von dem Optimismus profitierten, dass die Spannungen der Regierung mit Brüssel überwunden werden würden.

Das Engagement in Unternehmensanleihen war im Vergleich zur Benchmark gering, obwohl wir im Laufe des Jahres mehrere Geschäfte mit Unternehmensanleihen getätigt haben. Wir haben auch Schuldtitel staatlicher Stellen gekauft und verkauft; der größte Neuzugang war hier die französische öffentliche Finanzinstitution AFD (Agence Française de Développement).

In der zweiten Jahreshälfte 2018 kam es zu einer deutlichen Verringerung der Schätzungen für das Wachstum weltweit und in den USA, da die antreibenden Auswirkungen der US-Steuerreform nachließen und der Gegenwind durch die straffere Finanzlage stärker wurde. Aufgrund des Handelsstreits zwischen den USA und China bleiben die Aussichten für das weltweite Handelsvolumen unsicher.

Die US-Notenbank hat nachdrücklich signalisiert, dass sie die Leitzinsen auf dem aktuellen Niveau hält, während sie die kurzfristigen Aussichten für die Wirtschaft bewertet. Dies sollte sicherstellen, dass die Schätzungen des Höhepunkts im Zinszyklus zurückhaltend sind, was wiederum die Unterstützung für Staatsanleihen weiter aufrechterhalten sollte.

Die erhöhte Schuldenlast des US-Finanzpakets und der begrenzte Spielraum für eine geldpolitische Lockerung als Reaktion auf künftige Abschwünge dürften den Renditeanstieg beschränken. Strukturelle Probleme und sich auftürmende Schuldenlasten dürften mittelfristig das Aufwärtspotenzial der Inflation begrenzen.

Während die Wirtschaftsleistung der Eurozone im Jahr 2018 schlecht war, zeichnet sich langsam eine leichte Stabilisierung ab, und die EZB vertraut weiterhin auf ihre Beschreibung der Inflationsentwicklung. Allerdings scheinen Zinsanhebungen in weiter Ferne zu liegen. Trotz der jüngsten Ereignisse in Italien denken wir, dass das Risiko eines Zerfalls der Eurozone gering ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(1.609)	3.729
Erlös	3	1.644	1.543
Aufwand	4	(1.090)	(1.264)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(488)	(898)
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern		66	(619)
Steuern	6	–	–
Nettoerträge/(-aufwendungen) nach Steuern		66	(619)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(1.543)	3.110
Ausschüttungen	7	(1.008)	(444)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(2.551)	2.666

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		90.807	84.644
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	2.121	613
Sicht- und Bankguthaben	9	2.874	6.710
Zahlungsmitteläquivalente***		1.635	–
Aktiva, insgesamt		97.437	91.967
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(879)	(1.736)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(100)	(34)
Weitere Kreditoren	10	(956)	(326)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(1.935)	(2.096)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		95.502	89.871

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	89.871	142.164
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	40.139	28.444
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(32.784)	(83.759)
	7.355	(55.315)
Verwässerungsanpassung	46	95
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(2.551)	2.666
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	781	261
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	95.502	89.871

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4111	–	0,4111	0,1871
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,3882	–	0,3882	0,1162
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,1714	0,2397	0,4111	0,1871
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,1877	0,2005	0,3882	0,1162
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,7993**	**0,3033**

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

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

Threadneedle European Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8100	–	0,8100	0,3672
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,7685	–	0,7685	0,2286
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4851	0,3249	0,8100	0,3672
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,4956	0,2729	0,7685	0,2286
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,5785**	**0,5958**

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8005	–	0,8005	0,4180
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,7635	–	0,7635	0,2860
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7310	0,0695	0,8005	0,4180
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,3441	0,4194	0,7635	0,2860
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,5640**	**0,7040**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,5979	–	0,5979	0,2935
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,5656	–	0,5656	0,1868
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,1828	0,4151	0,5979	0,2935
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,2946	0,2710	0,5656	0,1868
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,1635**	**0,4803**

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

Threadneedle European Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	78,88	77,17	69,40	155,38	151,44	134,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,35)	2,94	9,40	(0,70)	5,77	18,27
Betriebskosten (p)	(0,90)	(0,93)	(0,90)	(1,77)	(1,83)	(1,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,25)	2,01	8,50	(2,47)	3,94	16,51
Ausschüttungen (p)	(0,80)	(0,30)	(0,73)	(1,58)	(0,60)	(1,41)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,58	0,60	1,41
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	76,83	78,88	77,17	152,91	155,38	151,44
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,58)	2,60	12,25	(1,59)	2,60	12,24
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	15.474	17.872	27.814	71.593	66.997	109.379
Abschließende Anzahl der Anteile	20.141.055	22.657.687	36.044.002	46.821.469	43.117.742	72.226.456
Betriebskosten (%)**	1,15	1,19	1,19	1,15	1,19	1,19
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	79,74	82,47	82,08	157,90	161,85	160,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	75,76	75,05	69,20	150,04	147,29	134,64

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,04	138,57	122,70	114,54	111,50	99,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,62)	5,39	16,63	(0,52)	4,26	13,54
Betriebskosten (p)	(0,85)	(0,92)	(0,76)	(0,74)	(0,74)	(0,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,47)	4,47	15,87	(1,26)	3,52	12,83
Ausschüttungen (p)	(1,56)	(0,70)	(1,45)	(1,16)	(0,48)	(1,10)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,56	0,70	1,45	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,57	143,04	138,57	112,12	114,54	111,50
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,03)	3,23	12,93	(1,10)	3,16	12,86
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	4.011	281	375	4.424	4.721	4.596
Abschließende Anzahl der Anteile	2.833.571	196.630	270.733	3.945.786	4.121.096	4.121.693
Betriebskosten (%)**	0,60	0,65	0,56	0,65	0,65	0,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	146,04	148,54	146,50	116,27	119,47	118,36
Niedrigster Anteilspreis (p)	138,58	134,92	122,60	110,35	108,54	99,60

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(1.427)	3.296
Derivative Kontrakte	108	(10)
Devisenterminkontrakte	(346)	568
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	58	(124)
Transaktionskosten	(2)	(1)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(1.609)	3.729

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	1.637	1.535
Zinsen auf Bankguthaben	7	8
Gesamterlös	1.644	1.543

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(942)	(1.063)
Registrierungsgebühren	(106)	(158)
	(1.048)	(1.221)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(12)	(13)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(13)	(13)
	(25)	(26)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(10)	(9)
Honorare	–	(2)
	(17)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(1.090)	(1.264)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(24)	(30)
Derivativer Aufwand	(464)	(868)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(488)	(898)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern	66	(619)
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern multipliziert mit		
dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(13)	124
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	13	(124)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £2.347.749 (2018: £2.361.077) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden. Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	522	216
Endausschüttung	482	133
	1.004	349
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	69	117
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(65)	(22)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	1.008	444
Nettoerträge/(-aufwendungen) nach Steuern	66	(619)
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	942	1.063
Ausschüttungen gesamt	1.008	444

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 113 bis 114 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	204	277
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	1.279	–
Antizipativer Erlös	638	336
Forderungen, insgesamt	2.121	613

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2019 £000	2018 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	964	1.659
Sicht- und Bankguthaben	1.910	5.051
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	2.874	6.710

10 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(154)	(43)
Fällige Zahlungen für Käufe	(692)	(178)
Antizipative Passiva	(12)	(13)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(98)	(92)
Weitere Kreditoren gesamt	(956)	(326)

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 113 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 111 bis 112 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	22.657.687
Ausgegebene Anteile	2.153.457
Zurückgenommene Anteile	(4.589.570)
Nettoumwandlungen	(80.519)
Schlussanteile	20.141.055
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	43.117.742
Ausgegebene Anteile	12.518.713
Zurückgenommene Anteile	(8.814.986)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	46.821.469
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	196.630
Ausgegebene Anteile	12.744.130
Zurückgenommene Anteile	(10.107.189)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.833.571
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.121.096
Ausgegebene Anteile	1.031.762
Zurückgenommene Anteile	(1.262.401)
Nettoumwandlungen	55.329
Schlussanteile	3.945.786

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 7,56 % und umgekehrt zur Folge (2018: 7,80 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Euro	78.607
Schwedische Krone	486
Währung 2018	**£000**
Euro	74.883
Schwedische Krone	521

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im Euro. Eine Bewegung von 4,04 % (2018: 3,11 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 3,33 % führen (2018: 2,59 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2019 **Kontrahent**	**Engagement in Futures und Optionen £000**	**Engagement in Devisen-terminkontrakten £000**	**Verpfändete Sicherheiten £000**
HSBC	–	–	138
J.P. Morgan	–	–	826

2018 **Kontrahent**	**Engagement in Futures und Optionen £000**	**Engagement in Devisen-terminkontrakten £000**	**Verpfändete Sicherheiten £000**
Barclays	–	1	1.660
BNP	–	–	202
HSBC	–	29	–
UBS	31	–	–

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

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

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2019		2018	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AAA	2.640	2,88	4.519	5,45
Aaa	222	0,24	–	–
Aaau	505	0,55	17.486	21,08
AA+	1.186	1,30	–	–
Aa1	516	0,56	524	0,63
AA	2.261	2,47	3.461	4,17
Aa2u	16.435	17,95	3.560	4,29
AA–	89	0,10	1.030	1,24
Aa3	195	0,21	201	0,24
A+	3.830	4,18	3.163	3,82
A	862	0,94	368	0,45
A2	136	0,15	–	–
A–	5.680	6,20	5.089	6,16
BBB+	4.570	4,99	5.774	6,95
Baa1	3.323	3,63	378	0,46
BBB	8.880	9,70	4.006	4,86
Baa2	683	0,75	744	0,89
Baa2u	–	–	10.894	13,14
BBB–	4.661	5,09	8.587	10,35
Baa3	357	0,39	417	0,50
Baa3u	14.866	16,24	–	–
BB+	865	0,94	1.575	1,90
BB	184	0,20	191	0,22
BB-	135	0,15	806	0,97
B+	–	–	313	0,38
Nicht bewertet*	17.726	19,36	11.497	13,87
Organismen für gemeinsame Anlagen	1.635	1,79	–	–
Derivate**	(879)	(0,96)	(1.675)	(2,02)
	91.563	100,00	82.908	100,00

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

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Fest-verzinsliche Finanz-anlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	3.995	69.423	6.640	80.058
Schwedische Krone	486	–	–	486
Pfund Sterling	1.481	19.931	230	21.642
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	3.648	70.193	2.976	76.817
Schwedische Krone	521	–	–	521
Pfund Sterling	6.648	10.283	217	17.148

	Variabel verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Fest-verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Nicht verzinsliche Finanz-anlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(1.451)	(1.451)
Pfund Sterling	–	–	(5.233)	(5.233)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(1.934)	(1.934)
Pfund Sterling	–	–	(2.681)	(2.681)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte und Credit Default Swaps mit einem Vermögenswert von Null (2018: £61.000) und einem Haftungswert von £879.000 (2018: £1.736.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	43.791	–	27.619	–
Ebene 2	48.581	(879)	57.024	(1.736)
Ebene 3	70	–	1	–
	92.442	(879)	84.644	(1.736)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £43.791.000 enthalten (2018: £27.588.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £172.021.450 (2018: £200.410.767) bzw. £163.855.217 (2018: £257.628.866). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £2.535.801 (2018: £Null) und £871.980 (2018: £Null). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2018: £Null) und £12.694 (2018: £6.362).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betrugen £284 (2018: £848).

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,23 % (7. März 2018: 0,24 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Strategic Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Strategic Bond Fund fiel in den zwölf Monaten zum 7. März 2019 von 46,69 Pence auf 45,46 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,13 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +1,69 %.** Im Vergleich dazu würde der Gesamtertrag für einen zusammengesetzten Index aus 60 % iBoxx Sterling Non Gilts Index und 40 % Merrill Lynch European Currency High Yield 3 % Constrained B-BB Index (100 %ig gegenüber GBP abgesichert) bei +1,77 % liegen.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Das Berichtsjahr war eine volatile Periode für Unternehmensanleihen. Die Renditen der Kernanleihen sind insgesamt gefallen, allerdings weiteten sich die Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien" Staatsanleihen gleicher Laufzeit) weltweit, insbesondere in europäischen Investment-Grade- und Hochzinsmärkten.

Der Berichtszeitraum war durch politischen Lärm gekennzeichnet. Die meiste Zeit des Jahres konzentrierten sich die Anleger lieber auf den nach wie vor robusten makroökonomischen und Unternehmensbereich, insbesondere in den USA, wo Steuersenkungen eine ohnehin schon starke Wirtschaft ankurbelten. Vom Herbst bis Ende 2018 wurden die Märkte jedoch zunehmend durch eine Reihe von Faktoren erschüttert. Als die Risikobereitschaft nachließ, wurden Aktien verkauft, die Renditen von Kernanleihen sanken und die Kreditspreads weiteten sich. Zu den Hauptfaktoren, die die Anleger beunruhigten, gehörten die zunehmende politische Unsicherheit in Europa und den USA, der Zollkrieg von Präsident Trump gegen China und andere US-Handelspartner sowie – im Zusammenhang mit dem Handelsstreit – weitere Anzeichen einer wirtschaftlichen Abkühlung in der Eurozone und China.

Überspannt wurden all diese Sorgen durch die Aussicht auf eine Straffung der geldpolitischen Rahmenbedingungen. Die US-Notenbank hob die Zinsen im Jahresverlauf viermal um 25 Basispunkte (BP) an, zuletzt im Dezember. Bei der letzten Sitzung im Jahr 2018 deuteten die Prognosen der Fed immer noch auf zwei weitere Anhebungen im Jahr 2019 hin. Eine anschließende Haltungsänderung hin zu einem gemäßigten Ton der politischen Entscheidungsträger der Zentralbank hat jedoch inzwischen Zweifel an dieser Prognose aufkommen lassen. Zum jetzigen Zeitpunkt erwarten die Märkte für dieses Jahr keine Zinsanhebung in den USA mehr; die sich entspannenden geldpolitischen Rahmenbedingungen gingen mit einer Erholung der Risikoanlagen einher, wobei im bisherigen Jahresverlauf die Aktien stark anstiegen und die Kreditspreads sich verengten.

Europa bleibt auf dem langsamen Weg zur geldpolitischen Normalisierung weit hinter den USA zurück, aber auch Europa hat erste Schritte in diese Richtung unternommen. Nach vier Jahren hat die Europäische Zentralbank nun ihr massives Anleihekaufprogramm im Dezember 2018 wie geplant beendet. Obwohl die politischen Entscheidungsträger deutlich machten, dass Zinserhöhungen noch in weiter Ferne lagen, wurde die quantitative Lockerung in Europa beendet - trotz anhaltender Bedenken hinsichtlich des nachlassenden Wachstums in der Eurozone, des Austritts Großbritanniens aus der EU und des zunehmenden Populismus in einigen Mitgliedstaaten. Vor allem in Erwartung dieser Situation war der europäische Investment-Grade-Markt auf risikobereinigter Basis der schwächste Kreditmarkt im Jahr 2018.

Im Vereinigten Königreich hielt eine Reihe enttäuschender Wirtschaftsdaten den Geldpolitikausschuss der Bank of England (Monetary Policy Committee – MPC) davon ab, die Zinssätze im Mai anzuheben. Der Geldpolitikausschuss war jedoch davon überzeugt, dass das raue Wetter für die schlechten Daten verantwortlich war, und stimmte einstimmig für eine Zinsanhebung im August. In jüngster Zeit war sich der Ausschuss einig, dass die Zinsen auf Eis gelegt werden sollten, und hat seine Wachstumsprognosen für das Vereinigte Königreich gesenkt, wobei er auf die Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Brexit hinwies. Zum jetzigen Zeitpunkt ist noch unklar, ob das Vereinigte Königreich vor dem Austritt aus der EU ein Austrittsabkommen schließen wird, jedoch scheint eine Verschiebung des Austrittszeitpunkts über den ursprünglich geplanten 29. März 2019 hinaus wahrscheinlich – vorbehaltlich der Zustimmung der übrigen EU-Mitgliedstaaten.

Vor diesem Hintergrund weiteten sich die Spreads 10-jähriger Titel in britischen Investment-Grade- und europäischen Hochzins-Kreditmärkten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum um rund 25 Basispunkte bzw. 115 Basispunkte.

Im Hinblick auf die Portfolioaktivität beteiligten wir uns im Berichtszeitraum an Neuemissionen von einer Vielzahl von Emittenten. Zu den größten dieser Zugänge gehörten neue Anleihen von Bacardi, Becton Dickinson, Anheuser-Busch InBev, Syngenta und Royal Bank of Scotland. Auch im Sekundärmarkt waren wir aktiv: So fügten wir beispielsweise neue Engagements in InterGen und HBOS hinzu und erweiterten eine Reihe bestehender Positionen, darunter DS Smith, APT Pipelines, Synlab und Newriver REIT. Andererseits haben wir das Engagement in einer Reihe von Emittenten wie Western Power Distribution und Grand City Properties reduziert und andere abgestoßen, darunter ChemChina, American International Group und Leonardo.

Die Märkte für Investment-Grade-Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen werden weiterhin durch die anhaltende Bereitstellung einer entgegenkommenden - wenn auch restriktiveren - Geldpolitik unterstützt.

Die Fundamentaldaten sind solide, aber die Wachstumsdynamik hat nachgelassen, und die Unternehmensgewinne sind eher gemischt. Wir erwarten weiterhin ein angemessenes BIP- und Gewinnwachstum, jedoch in geringerem Maße. Es ist eine stärkere Streuung der Gewinne zwischen den Industriesektoren zu beobachten, wobei die zyklischen Sektoren hinter den defensiveren Sektoren zurückbleiben. Wir erwarten, dass die geringen Ausfallraten anhalten werden.

Aus der Bewertungsperspektive sind die Anleiherenditen niedrig, jedoch sind die Bewertungen für Investment-Grade-Anleihen trotz der Verengung im bisherigen Jahresverlauf weiterhin attraktiv – insbesondere in Europa, wo die Spreads hinterherhinkten. Die Kreditspreads am europäischen Hochzinsmarkt lagen zum Ende des Berichtszeitraums bei etwa 425 Basispunkten. Dies entspricht wieder dem Stand von Mitte November 2018, die Bewertungen sind jedoch angesichts der aktuellen Ausfallerwartungen angemessen.

Der Fonds hält insgesamt an einer Positionierung mit niedrigem Zinsrisiko und moderatem Kreditmarktrisiko fest.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalverluste	2	(3.643)	(1.668)
Erlös	3	10.334	10.586
Aufwand	4	(2.143)	(2.262)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(2.396)	(1.772)
Nettoerlös vor Steuern		5.795	6.552
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		5.795	6.552
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		2.152	4.884
Ausschüttungen	7	(7.658)	(8.532)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(5.506)	(3.648)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		236.999	236.257
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	4.569	3.443
Sicht- und Bankguthaben	9	6.991	9.107
Aktiva, insgesamt		248.559	248.807
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(4.040)	(4.952)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(376)	–
Zahlbare Ausschüttungen		(433)	(381)
Weitere Kreditoren	10	(4.293)	(1.090)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(9.142)	(6.423)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		239.417	242.384

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	242.384	245.823
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	33.932	48.521
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(34.105)	(51.793)
	(173)	(3.272)
Verwässerungsanpassung	34	65
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(5.506)	(3.648)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.672	3.411
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	6	5
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	239.417	242.384

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1218	–	0,1218	0,1368
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1445	–	0,1445	0,1392
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1117	–	0,1117	0,1342
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1167	–	0,1167	0,1433
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1160	–	0,1160	0,1734
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1125	–	0,1125	0,1374
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,1174	–	0,1174	0,1316
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,1182	–	0,1182	0,1359
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,1138	–	0,1138	0,1266
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1226	–	0,1226	0,1226
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,0965	–	0,0965	0,1122
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,1131	–	0,1131	0,1172

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0746	0,0472	0,1218	0,1368
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,0290	0,1155	0,1445	0,1392
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0651	0,0466	0,1117	0,1342
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0455	0,0712	0,1167	0,1433
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0651	0,0509	0,1160	0,1734
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0270	0,0855	0,1125	0,1374
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,0315	0,0859	0,1174	0,1316
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,0540	0,0642	0,1182	0,1359
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,0350	0,0788	0,1138	0,1266
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,0593	0,0633	0,1226	0,1226
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,0415	0,0550	0,0965	0,1122
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,0464	0,0667	0,1131	0,1172
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,4048**	**1,6104**

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1220	–	0,1220	0,1370
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1448	–	0,1448	0,1395
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1119	–	0,1119	0,1344
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1168	–	0,1168	0,1436
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1163	–	0,1163	0,1737
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1127	–	0,1127	0,1376
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,1176	–	0,1176	0,1318
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,1185	–	0,1185	0,1362
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,1139	–	0,1139	0,1234
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1228	–	0,1228	0,1229
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,0967	–	0,0967	0,1124
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,1134	–	0,1134	0,1174
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1019	0,0201	0,1220	0,1370
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,0383	0,1065	0,1448	0,1395
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0364	0,0755	0,1119	0,1344
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0536	0,0632	0,1168	0,1436
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0963	0,0200	0,1163	0,1737
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0527	0,0600	0,1127	0,1376
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,0976	0,0200	0,1176	0,1318
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,1085	0,0100	0,1185	0,1362
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,1039	0,0100	0,1139	0,1234
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1026	0,0202	0,1228	0,1229
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,0452	0,0515	0,0967	0,1124
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,1134	–	0,1134	0,1174
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,4074**	**1,6099**

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1371	–	0,1371	0,1526
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1616	–	0,1616	0,1553
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1262	–	0,1262	0,1500
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1314	–	0,1314	0,1598
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1310	–	0,1310	0,1925
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1272	–	0,1272	0,1536
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,1324	–	0,1324	0,1473
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,1335	–	0,1335	0,1522
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,1284	–	0,1284	0,1420
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1383	–	0,1383	0,1378
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,1100	–	0,1100	0,1267
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,1277	–	0,1277	0,1316
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0377	0,0994	0,1371	0,1526
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,0218	0,1398	0,1616	0,1553
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0070	0,1192	0,1262	0,1500
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0029	0,1285	0,1314	0,1598
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0021	0,1289	0,1310	0,1925
08.08.2018 bis 07.09.2018	–	0,1272	0,1272	0,1536
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,0126	0,1198	0,1324	0,1473
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,0136	0,1199	0,1335	0,1522
08.11.2018 bis 07.12.2018	–	0,1284	0,1284	0,1420
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,0095	0,1288	0,1383	0,1378
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,0014	0,1086	0,1100	0,1267
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,0180	0,1097	0,1277	0,1316
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,5848**	**1,8014**

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1448	–	0,1448	0,1612
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1707	–	0,1707	0,1641
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1333	–	0,1333	0,1584
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1388	–	0,1388	0,1688
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1384	–	0,1384	0,2034
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1343	–	0,1343	0,1623
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,1399	–	0,1399	0,1556
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,1410	–	0,1410	0,1607
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,1357	–	0,1357	0,1501
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1460	–	0,1460	0,1456
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,1161	–	0,1161	0,1339
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,1349	–	0,1349	0,1389
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0544	0,0904	0,1448	0,1612
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1707	–	0,1707	0,1641
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0370	0,0963	0,1333	0,1584
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0286	0,1102	0,1388	0,1688
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1180	0,0204	0,1384	0,2034
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0043	0,1300	0,1343	0,1623
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,0569	0,0830	0,1399	0,1556
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,0652	0,0758	0,1410	0,1607
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,1045	0,0312	0,1357	0,1501
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,0160	0,1300	0,1460	0,1456
08.01.2019 bis 07.02.2019	–	0,1161	0,1161	0,1339
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,0149	0,1200	0,1349	0,1389
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,6739**	**1,9030**

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3212	–	0,3212	0,3452
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3795	–	0,3795	0,3522
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2974	–	0,2974	0,3412
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3103	–	0,3103	0,3644
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3103	–	0,3103	0,4406
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3019	–	0,3019	0,3530
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,3152	–	0,3152	0,3393
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,3186	–	0,3186	0,3516
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,3074	–	0,3074	0,3290
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,3318	–	0,3318	0,3204
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,2646	–	0,2646	0,2952
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,3080	–	0,3080	0,3073
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2227	0,0985	0,3212	0,3452
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1623	0,2172	0,3795	0,3522
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1370	0,1604	0,2974	0,3412
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0703	0,2400	0,3103	0,3644
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2690	0,0413	0,3103	0,4406
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1220	0,1799	0,3019	0,3530
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,1504	0,1648	0,3152	0,3393
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,1723	0,1463	0,3186	0,3516
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,0433	0,2641	0,3074	0,3290
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,2732	0,0586	0,3318	0,3204
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,0362	0,2284	0,2646	0,2952
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,1415	0,1665	0,3080	0,3073
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,7662**	**4,1394**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2675	–	0,2675	0,2979
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3165	–	0,3165	0,3034
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2458	–	0,2458	0,2927
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2563	–	0,2563	0,3124
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2555	–	0,2555	0,3776
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,2477	–	0,2477	0,3000
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,2585	–	0,2585	0,2876
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,2606	–	0,2606	0,2972
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,2507	–	0,2507	0,2771
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,2702	–	0,2702	0,2687
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,2137	–	0,2137	0,2464
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,2497	–	0,2497	0,2568
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0855	0,1820	0,2675	0,2979
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2249	0,0916	0,3165	0,3034
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1183	0,1275	0,2458	0,2927
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1354	0,1209	0,2563	0,3124
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1012	0,1543	0,2555	0,3776
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0966	0,1511	0,2477	0,3000
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,0732	0,1853	0,2585	0,2876
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,2150	0,0456	0,2606	0,2972
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,0960	0,1547	0,2507	0,2771
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1045	0,1657	0,2702	0,2687
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,0833	0,1304	0,2137	0,2464
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,0913	0,1584	0,2497	0,2568
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,0927**	**3,5178**

Threadneedle Strategic Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2675	–	0,2675	0,2979
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3165	–	0,3165	0,3034
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2458	–	0,2458	0,2927
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2563	–	0,2563	0,3124
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2554	–	0,2554	0,3776
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,2478	–	0,2478	0,3000
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,2586	–	0,2586	0,2876
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,2605	–	0,2605	0,2972
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,2507	–	0,2507	0,2771
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,2703	–	0,2703	0,2687
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,2136	–	0,2136	0,2464
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,2497	–	0,2497	0,2569
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0774	0,1901	0,2675	0,2979
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2961	0,0204	0,3165	0,3034
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1778	0,0680	0,2458	0,2927
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1524	0,1039	0,2563	0,3124
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0954	0,1600	0,2554	0,3776
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1613	0,0865	0,2478	0,3000
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,0367	0,2219	0,2586	0,2876
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,0902	0,1703	0,2605	0,2972
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,0010	0,2497	0,2507	0,2771
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,2086	0,0617	0,2703	0,2687
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,1374	0,0762	0,2136	0,2464
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,2369	0,0128	0,2497	0,2569
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,0927**	**3,5179**

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3436	–	0,3436	0,3698
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4076	–	0,4076	0,3776
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3176	–	0,3176	0,3654
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3320	–	0,3320	0,3911
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3316	–	0,3316	0,4742
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3226	–	0,3226	0,3782
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,3374	–	0,3374	0,3634
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,3409	–	0,3409	0,3768
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,3288	–	0,3288	0,3523
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,3555	–	0,3555	0,3425
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,2818	–	0,2818	0,3150
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,3300	–	0,3300	0,3291
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1751	0,1685	0,3436	0,3698
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2904	0,1172	0,4076	0,3776
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1999	0,1177	0,3176	0,3654
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1717	0,1603	0,3320	0,3911
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2651	0,0665	0,3316	0,4742
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0491	0,2735	0,3226	0,3782
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,1416	0,1958	0,3374	0,3634
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,2290	0,1119	0,3409	0,3768
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,0791	0,2497	0,3288	0,3523
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,2015	0,1540	0,3555	0,3425
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,2743	0,0075	0,2818	0,3150
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,2996	0,0304	0,3300	0,3291
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,0294**	**4,4354**

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	46,43	47,31	44,58	46,51	47,39	44,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,82	1,41	5,28	0,84	1,41	5,29
Betriebskosten (p)	(0,65)	(0,68)	(0,66)	(0,65)	(0,68)	(0,66)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,17	0,73	4,62	0,19	0,73	4,63
Ausschüttungen (p)	(1,40)	(1,61)	(1,89)	(1,41)	(1,61)	(1,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	45,20	46,43	47,31	45,29	46,51	47,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,37	1,54	10,36	0,41	1,54	10,37
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	28.976	33.385	38.890	7.836	8.838	20.802
Abschließende Anzahl der Anteile	64.100.246	71.906.636	82.205.604	17.303.800	19.002.136	43.892.083
Betriebskosten (%)**	1,43	1,43	1,42	1,43	1,43	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	46,60	47,88	47,90	46,69	47,97	48,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	44,44	46,62	44,86	44,52	46,71	44,95

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	50,36	51,06	47,88	53,20	53,94	50,58
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,91	1,52	5,69	0,95	1,60	6,00
Betriebskosten (p)	(0,41)	(0,42)	(0,41)	(0,43)	(0,44)	(0,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,50	1,10	5,28	0,52	1,16	5,57
Ausschüttungen (p)	(1,58)	(1,80)	(2,10)	(1,67)	(1,90)	(2,21)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	49,28	50,36	51,06	52,05	53,20	53,94
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,99	2,15	11,03	0,98	2,15	11,01
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	6.892	7.114	7.361	14.939	4.259	3.187
Abschließende Anzahl der Anteile	13.984.353	14.125.014	14.416.041	28.700.737	8.007.233	5.908.908
Betriebskosten (%)**	0,82	0,82	0,81	0,82	0,82	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	50,56	51,75	51,58	53,40	54,67	54,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	48,41	50,58	48,18	51,13	53,42	50,90

Threadneedle Strategic Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,95	115,46	103,86	100,58	101,82	95,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,19	3,46	12,50	1,81	3,04	11,32
Betriebskosten (p)	(0,97)	(0,97)	(0,90)	(0,73)	(0,76)	(0,73)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,22	2,49	11,60	1,08	2,28	10,59
Ausschüttungen (p)	(3,77)	(4,14)	(4,64)	(3,09)	(3,52)	(4,10)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,77	4,14	4,64	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,17	117,95	115,46	98,57	100,58	101,82
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,03	2,16	11,17	1,07	2,24	11,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	65.104	89.609	97.833	46.651	54.494	62.169
Abschließende Anzahl der Anteile	54.632.514	75.969.699	84.732.217	47.330.205	54.181.845	61.057.794
Betriebskosten (%)**	0,82	0,82	0,81	0,74	0,74	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,54	119,67	115,94	100,97	103,23	102,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,16	115,55	104,53	96,80	100,99	95,94

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile[§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,58	101,82	95,33	129,19	126,37	113,58
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,81	3,04	11,32	2,39	3,78	13,68
Betriebskosten (p)	(0,73)	(0,76)	(0,73)	(0,96)	(0,96)	(0,89)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,08	2,28	10,59	1,43	2,82	12,79
Ausschüttungen (p)	(3,09)	(3,52)	(4,10)	(4,03)	(4,44)	(4,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,03	4,44	4,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	98,57	100,58	101,82	130,62	129,19	126,37
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,07	2,24	11,11	1,11	2,23	11,26
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	65.639	41.356	12.965	3.380	3.329	2.616
Abschließende Anzahl der Anteile	66.592.997	41.118.844	12.733.590	2.587.617	2.576.480	2.070.242
Betriebskosten (%)**	0,74	0,74	0,73	0,74	0,74	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,97	103,23	102,84	131,03	131,06	126,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	96,80	100,99	95,94	127,30	126,46	114,32

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALVERLUST

Der Nettokapitalverlust im Berichtszeitraum umfasst:

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(4.548)	(1.901)
Derivative Kontrakte	(85)	(1.419)
Devisenterminkontrakte	1.738	2.220
Sonstige Verluste	(746)	(567)
Transaktionskosten	(2)	(1)
Nettokapitalverluste	(3.643)	(1.668)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	10.292	10.558
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	7	2
Zinsen auf Bankguthaben	35	26
Gesamterlös	10.334	10.586

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.863)	(1.980)
Registrierungsgebühren	(212)	(213)
	(2.075)	(2.193)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(29)	(30)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(22)	(21)
	(51)	(51)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(5)
Prüfungsgebühren	(10)	(11)
Honorare	–	(2)
	(17)	(18)
Gesamte Aufwendungen*	(2.143)	(2.262)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(10)	(13)
Derivativer Aufwand	(2.386)	(1.759)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(2.396)	(1.772)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	5.795	6.552
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.159)	(1.310)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	1.000	1.310
Überplanmäßige Ausgaben	159	–
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £1.136.273 (2018: £2.136.273) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.
Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	7.035	7.888
Endausschüttung	610	623
	7.645	8.511
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	44	76
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(31)	(55)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	7.658	8.532
Nettoerlöse nach Steuern	5.795	6.552
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.863	1.980
Ausschüttungen gesamt	7.658	8.532

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 117 bis 119 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	44	132
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	1.191	–
Antizipativer Erlös	3.334	3.311
Forderungen, insgesamt	4.569	3.443

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2019 £000	2018 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	4.206	4.908
Sicht- und Bankguthaben	2.785	4.199
	6.991	9.107
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(376)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	6.615	9.107

10 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(466)	(870)
Fällige Zahlungen für Käufe	(3.617)	–
Antizipative Passiva	(15)	(17)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(195)	(203)
Weitere Kreditoren gesamt	(4.293)	(1.090)

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Strategic Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,25 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse Z	0,60 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 120 bis 121 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 117 bis 119 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	71.906.636
Ausgegebene Anteile	1.722.683
Zurückgenommene Anteile	(9.199.857)
Nettoumwandlungen	(329.216)
Schlussanteile	64.100.246
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	19.002.136
Ausgegebene Anteile	672.112
Zurückgenommene Anteile	(2.346.795)
Nettoumwandlungen	(23.653)
Schlussanteile	17.303.800
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	14.125.014
Ausgegebene Anteile	91.597
Zurückgenommene Anteile	(169.438)
Nettoumwandlungen	(62.820)
Schlussanteile	13.984.353
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	8.007.233
Ausgegebene Anteile	4.710.309
Zurückgenommene Anteile	(9.082.548)
Nettoumwandlungen	25.065.743
Schlussanteile	28.700.737
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	75.969.699
Ausgegebene Anteile	2.719.031
Zurückgenommene Anteile	(11.191.204)
Nettoumwandlungen	(12.865.012)
Schlussanteile	54.632.514
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	54.181.845
Ausgegebene Anteile	1.135.304
Zurückgenommene Anteile	(8.130.985)
Nettoumwandlungen	144.041
Schlussanteile	47.330.205
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	41.118.844
Ausgegebene Anteile	25.971.931
Zurückgenommene Anteile	(2.698.387)
Nettoumwandlungen	2.200.609
Schlussanteile	66.592.997
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.576.480
Ausgegebene Anteile	206.510
Zurückgenommene Anteile	(200.839)
Nettoumwandlungen	5.466
Schlussanteile	2.587.617

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Offenlegung des Value at Risk (VaR)

Der VaR wird zur Messung des Gesamtrisikos verwendet, das der Fonds eingeht. Der VaR wird in Form von drei Variablen gemessen: dem Betrag des möglichen Verlusts, der Wahrscheinlichkeit dieses Verlustbetrags und dem Zeitrahmen.

Die VaR-Grenze des Fonds beträgt das 1,8 %-Fache des Benchmark-VaR†. Sie wird mithilfe des Kovarianzmodells basierend auf einer Konfidenzgrenze von 99 % über einen Haltezeitraum von 1 Monat unter Verwendung der Daten aus den vorausgegangenen 180 Wochen gemessen.

Zum Jahresende lag der VaR des Fonds bei 1,6 % (2018: 2,70 %). Das bedeutet, dass der Fonds mit einer geschätzten Wahrscheinlichkeit von 1 % mehr als 1,6 % (2018: 2,70 %) seines Wertes in einem Monat verlieren könnte.

Am 7. März 2019 betrug die VaR-Nutzung 73 % (2018: 76 %) (tatsächlicher VaR/ VaR-Grenze). Während des Geschäftsjahres zum 7. März 2019 betrugen die niedrigste VaR-Nutzung 73 % (2018: 76 %), die höchste VaR-Nutzung 92 % (2018: 96 %) und die durchschnittliche und die durchschnittliche Nutzung 78 % (2018: 78 %).

† *Die Benchmark des Fonds ist auf Seite 310 dargelegt.*

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Euro	335
Japanischer Yen	(183)
US-Dollar	114
Währung 2018	**£000**
Australischer Dollar	8
Euro	524
Japanischer Yen	(14)
Schweizer Franken	3
US-Dollar	30

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2018: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

2019 Kontrahent	Engagement in Futures und Optionen £000	Engagement in Devisentermin-kontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Bank of Scotland	–	1.773	–
Barclays	–	–	900
Citigroup	–	–	1.660
Goldman Sachs	–	–	240
HSBC	–	10	–
J.P. Morgan	–	966	–
Lloyds	–	2	–

2018 Kontrahent	Engagement in Futures und Optionen £000	Engagement in Devisentermin-kontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Barclays	–	–	1.890
Citigroup	–	–	120
Goldman Sachs	–	1	1.880
Lloyds	–	5	–
RBS	–	–	620
UBS	37	–	–

Der Fonds hielt £2.120.000 (2018: £340.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.
Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2019		2018	
	Wert £000	% der Anlagen	Wert £000	% der Anlagen
AA+	350	0,15	380	0,16
AA	1.615	0,69	1.711	0,74
Aa2u	3.379	1,45	2.006	0,87
AA–	–	–	1.174	0,51
A+	3.545	1,52	2.243	0,97
A	790	0,34	3.235	1,40
A–	8.262	3,55	9.033	3,91
BBB+	29.554	12,69	37.608	16,26
Baa1	2.443	1,05	944	0,41
BBB	37.857	16,25	31.677	13,69
Baa2	7.082	3,04	9.838	4,25
BBB–	36.017	15,46	23.533	10,17
Baa3	4.901	2,10	2.783	1,20
BB+	19.878	8,53	23.906	10,34
Ba1	2.381	1,02	–	–
BB	14.932	6,41	12.659	5,47
Ba2	3.625	1,56	1.149	0,50
(P)Ba2	941	0,40	982	0,42
BB-	11.849	5,09	19.326	8,36
B+	10.062	4,32	9.125	3,94
B1	811	0,35	858	0,37
B	14.125	6,06	18.621	8,05
Ba3	734	0,32	1.636	0,71
B2	1.229	0,53	1.053	0,46
B–	4.848	2,08	5.457	2,36
B3	1.153	0,50	2.423	1,05
CCC+	2.054	0,88	2.157	0,93
Nicht bewertet*	9.234	3,96	10.418	4,50
Derivate**	(692)	(0,30)	(4.630)	(2,00)
	232.959	100,00	231.305	100,00

**S&P und Moody's werden für Kreditratings verwendet, Titel „ohne Rating" können von anderen Agenturen bewertet werden.*
***Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.*

Zinsrisiko
Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.
Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

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

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzanlagen £000	Festverzinsliche Finanzanlagen £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Australischer Dollar	228	–	–	228
Euro	14.474	64.357	3.722	82.553
Pfund Sterling	30.674	94.302	122.598	247.574
US-Dollar	4.298	32.308	5.200	41.806
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	25	963	8	996
Euro	13.262	54.334	1.510	69.106
Schweizer Franken	3	–	–	3
Pfund Sterling	33.630	109.450	103.006	246.086
US-Dollar	3.889	29.486	1.851	35.226

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Australischer Dollar	–	–	(228)	(228)
Euro	(1)	–	(82.217)	(82.218)
Japanischer Yen	(133)	–	(50)	(183)
Pfund Sterling	–	–	(8.423)	(8.423)
US-Dollar	(242)	–	(41.450)	(41.692)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	–	–	(988)	(988)
Euro	–	–	(68.582)	(68.582)
Japanischer Yen	–	–	(14)	(14)
Pfund Sterling	–	–	(4.253)	(4.253)
US-Dollar	–	–	(35.196)	(35.196)

Zinsrisikosensitivität
Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten
Derivate, einschließlich Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakten, Futures und Optionen sowie Zinsswaps, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen sowie Zinsswaps ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.
Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über offene Credit Default Swaps, Zinsswaps, Futures und Optionen und Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £3.348.000 (2018: £322.000) und einem Haftungswert von £4.040.000 (2018: £4.952.000).

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	3.634	(696)	5.587	(50)
Ebene 2	232.748	(3.344)	230.391	(4.902)
Ebene 3	617	–	279	–
	236.999	(4.040)	236.257	(4.952)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £3.379.000 enthalten (2018: £5.500.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £155.915.020 (2018: £137.548.326) bzw. £152.652.559 (2018: £139.849.023). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf Null (2018: £Null) und £313.598 (2018: £3.146.863).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betrugen £21.360 (2018: £14.370).

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,71 % (7. März 2018: 0,66 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle American Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 282,61 Pence auf 305,08 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28.Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +5,17 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +6,77 %. (Zur Information: Der S&P 500 TR Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +8,44 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

US-Aktien waren während des Berichtszeitraums weitgehend unverändert (in USD) und erzielten in Pfund Sterling einen Anstieg im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich. Der Optimismus angesichts der starken Wirtschaftsdaten und Unternehmensergebnisse in den USA überwog die Ängste vor einem Handelskrieg und die Sorgen über das Tempo der geldpolitischen Straffung durch die US-Notenbank, die politische Unsicherheit und das nachlassende globale Wachstum.

Nach einem starken BIP-Wachstum in den USA von 4,2 % (annualisiert) im zweiten Quartal (Q2) nahm die US-Notenbank eine etwas restriktivere Haltung ein, indem sie im Juni erwartungsgemäß die Zinsen anhob, ihre Prognosen für das Tempo künftiger Zinserhöhungen jedoch erhöhte. Die anhaltend starken US-Daten im dritten Quartal trugen zu einem deutlichen Anstieg der Renditen für US-Staatsanleihen bei. Dies führte im letzten Quartal des Jahres 2018 zu einem Aktienabverkauf, da die Anleger schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank erwarteten. Vor diesem Hintergrund erwies sich das vierte Quartal 2018 als schwierig für die US-Aktien, da die Anleger trotz einer erneut starken Ergebnissaison der US-amerikanischen Unternehmen offenbar befürchteten, dass die Gewinne möglicherweise bereits ihren Höchststand erreicht hatten. Die Fed hob wie erwartet auf ihrer Dezember-Sitzung die Zinsen an, reduzierte aber die für 2019 prognostizierte Zahl der Zinserhöhungen auf zwei.

Die US-Aktien verzeichneten in den ersten beiden Monaten des Jahres 2019 eine deutliche Erholung. Äußerungen wichtiger Fed-Mitarbeiter deuteten darauf hin, dass die US-Zinssätze 2019 möglicherweise gar nicht steigen werden, und das Protokoll der Fed-Sitzung vom Januar enthielt Anzeichen dafür, dass die Zentralbank wahrscheinlich noch vor Ende dieses Jahres die Verkleinerung ihrer Bilanz beenden wird. Die US-Wirtschaftsdaten waren gegen Ende des Berichtszeitraums uneinheitlicher, Unterstützung boten jedoch die US-Unternehmensgewinne, die im fünften Quartal in Folge zweistellige Wachstumsraten verzeichneten.

Die Ängste hinsichtlich eines Handelskriegs schwankten. Die Aktien erholten sich, nachdem auf dem G20-Gipfel im November/Dezember ein Waffenstillstand im Zollstreit zwischen den USA und China vereinbart wurde. Der Optimismus ließ jedoch nach, als keine konkreten Details zu erkennen waren. Auch ein „Government Shutdown", ausgelöst durch eine Blockade im Kongress aufgrund der von Trump geplanten Mauer an der mexikanischen Grenze, verunsicherte die Märkte. Zu Beginn des Jahres 2019 wurden die US-Aktien gestärkt, als Präsident Trump über „erhebliche Fortschritte" in Richtung eines Handelsabkommens mit China sprach, sich bereit erklärte, die Zölle auf chinesische Einfuhren, die Anfang März in Kraft treten sollten, zu verschieben, und ankündigte, dass er seinen chinesischen Amtskollegen zu einem „Unterzeichnungsgipfel" in Florida einladen werde. Später wurden die Märkte jedoch verunsichert, als Präsident Trumps Gespräche mit Nordkorea über eine Denuklearisierung ohne Einigung abgebrochen wurden.

Zu den neuen Positionen im Berichtszeitraum zählten unter anderem Cisco Systems, Procter & Gamble (P&G), CME Group, Edison International, Republic Services, Northrop Grumman und American Tower Corporation.

American Tower Corporation ist eine Immobilieninvestmentgesellschaft, die sich auf den Besitz und die Entwicklung von Mobilfunk- und Telekommunikationstürmen konzentriert. Nach unserer Ansicht besitzt American Tower attraktive Qualitäten, darunter jährliche Preiserhöhungen im Turmgeschäft, hohe Zuwachsraten, niedrige Investitionen, hohe Eintrittsbarrieren, die wahrscheinlich bestehen bleiben werden, sowie bereinigte Mittel aus laufender Geschäftstätigkeit („adjusted funds from operations", AFFO) je Anteil, die mittelfristig steigen sollten. Wir erwarten, dass 5G zu einem Zuwachs im Turmgeschäft führen wird, während neue Geschäftsmöglichkeiten wie das „Internet der Dinge", autonomes Fahren und Edge Computing positive Optionen darstellen. Derzeit investieren alle vier inländischen Anbieter in ihre Netze, da die Datennutzung weiter steigt. Diese Entwicklungen sollten zu einem nachhaltigen organischen Umsatzwachstum beitragen. Insbesondere American Tower ist das Blue-Chip-Unternehmen der Branche, mit einer ausgewogenen Kapitalallokationsstrategie, einem starken Managementteam und internationalen Wachstumschancen.

Republic Services ist ein hochwertiger, defensiver Industrietitel, der über solide, rezessionsbeständige Referenzen verfügt und von einem geringen Disruptionsrisiko und hohen Eintrittsbarrieren profitiert. Das Unternehmen weist eine hohe Free Cashflow Conversion mit einer Free Cash Flow-Rendite von 5 % auf, was für eine defensive Aktie attraktiv ist. Unserer Meinung nach sollte es auch über den Zyklus hinweg ein Wachstum liefern, das dem Markt überlegen ist.

Das Management des Konsumgüterunternehmens P&G setzt erfolgreich einen Umstrukturierungsplan um, was zu einer Beschleunigung des Umsatzwachstums, der Margenausweitung und der Gewinne des Unternehmens führt. P&G ist eine Qualitätsaktie, die eine hohe und steigende Rendite auf das investierte Kapital bietet, und die Beteiligung aktivistischer Aktionäre sollte zu einer stärkeren Fokussierung auf die Wettbewerbsposition des Unternehmens führen. Die Aktie wird nun auf dem gleichen Niveau gehandelt wie die Mitbewerber, sollte jedoch nach unseren Erwartungen etwas schneller steigen. Sie bietet auch eine attraktive Dividendenrendite, die entsprechend dem Ergebnis steigen sollte.

Edison International ist ein in Kalifornien tätiges öffentliches Versorgungsunternehmen, das ein überdurchschnittliches, tarifbasiertes Wachstum von 7-8 % erzielen dürfte und von den günstigen aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Kalifornien profitiert. Die Aktie des Unternehmens verzeichnete infolge der Probleme des Wettbewerbers Pacific Gas and Electric einen drastischen Abverkauf und bietet daher nun einen attraktiven Einstiegspunkt. Edison wird jetzt mit einem leichten Abschlag gegenüber den Mitbewerbern gehandelt, nachdem das Unternehmen zuvor mit einem Aufschlag gehandelt worden war.

Zu den Verkäufen zählten Royal Caribbean Cruises, Goldman Sachs, Booz Allen Hamilton, Electronic Arts und Xcel Energy.

Der Markt verzeichnete im Januar und Februar eine deutliche Erholung und machte den größten Teil der Ende 2018 erfolgten Korrektur wieder wett, was auf eine gemäßigtere Haltung der US-Notenbank und Optimismus über konstruktive Handelsgespräche zwischen den USA und China zurückzuführen war. Infolgedessen entsprechen die aktuellen Bewertungen - ausgedrückt als Multiples der Gewinnprognosen - dem historischen Durchschnitt. Dies erscheint fair, da die Fundamentaldaten für die US-Aktien weiterhin solide sind: die Binnenwirtschaft sollte entsprechend dem Trend oder etwas stärker wachsen, und wir erwarten einen Anstieg der Unternehmensgewinne in Höhe des historischen Durchschnitts, d. h. in einem Bereich von 5-8 %.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	177.517	137.132
Erlös	3	35.980	34.820
Aufwand	4	(23.522)	(23.970)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(7)	(9)
Nettoerlös vor Steuern		12.451	10.841
Steuern	6	(4.931)	(4.604)
Nettoerlöse nach Steuern		7.520	6.237
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		185.037	143.369
Ausschüttungen	7	(8.973)	(7.733)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		176.064	135.636

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		1.977.313	2.317.382
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	33.449	26.879
Sicht- und Bankguthaben	9	9.509	38.146
Zahlungsmitteläquivalente**		41	4.361
Aktiva, insgesamt		2.020.312	2.386.768
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		–	(4)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(133)	(108)
Weitere Kreditoren	10	(31.823)	(9.210)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(31.956)	(9.322)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.988.356	2.377.446

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.377.446	2.166.311
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	922.904	553.205
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(997.712)	(485.922)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	(499.510)	–
	(574.318)	67.283
Verwässerungsanpassung	25	134
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	176.064	135.636
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	9.139	8.082
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.988.356	2.377.446

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2018: Null).

Klasse 1 EUR – Ertragsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2018: Null).

Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

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

Threadneedle American Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2018: Null).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Nettoerlös 2018/2019	Erlös Nettoerlös 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,0025	–	1,0025	0,8520
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,5578	0,4447	1,0025	0,8520
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,0025**	**0,8520**

Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Nettoerlös 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,4621	–	0,4621
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,0751	0,3870	0,4621
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,4621**

Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Nettoerlös 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,4621	–	0,4621
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	0,4621	0,4621
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,4621**

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Nettoerlös 2018/2019	Erlös Nettoerlös 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	4,7563	–	4,7563	4,2025
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,7723	2,9840	4,7563	4,2025
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,7563**	**4,2025**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,3202	–	1,3202	1,1563
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,8446	0,4756	1,3202	1,1563
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,3202**	**1,1563**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Nettoerlös 2018/2019	Erlös Nettoerlös 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,3668	–	1,3668	1,1913
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,7957	0,5711	1,3668	1,1913
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,3668**	**1,1913**

Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Nettoerlös 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,7605	–	0,7605
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	0,7605	0,7605
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,7605**

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Nettoerlös 2018/2019	Erlös Nettoerlös 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,5047	–	0,5047	0,7965
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,0098	0,4949	0,5047	0,7965
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,5047**	**0,7965**

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

**Die Auflegungs- und Schließungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichstabellen.*

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	285,17	270,62	195,74	304,69
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,63	19,00	78,60	9,98
Betriebskosten (p)	(4,82)	(4,45)	(3,66)	(5,65)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,81	14,55	74,94	4,33
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,06)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	304,98	285,17	270,62	309,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,21	0,37	0,17
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	6,95	5,38	38,29	1,42
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	1.161	4.803	6.091	–
Abschließende Anzahl der Anteile	380.807	1.684.411	2.250.851	–
Betriebskosten (%)**	1,64	1,63	1,62	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,08	0,16	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	331,24	295,25	271,22	331,24
Niedrigster Anteilspreis (p)	264,90	254,18	192,15	297,04

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	285,25	270,69	195,75	304,78
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,71	19,02	78,60	9,98
Betriebskosten (p)	(4,89)	(4,46)	(3,66)	(5,65)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,82	14,56	74,94	4,33
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,06)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,06	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	305,07	285,25	270,69	309,11
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,21	0,37	0,17
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	6,95	5,38	38,28	1,42
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	342.266	485.728	583.445	–
Abschließende Anzahl der Anteile	112.193.586	170.279.598	215.539.877	–
Betriebskosten (%)**	1,63	1,63	1,62	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,08	0,16	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	331,33	295,32	271,23	331,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	264,98	254,24	192,15	297,13

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018[1]			09.11.2018[2]	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	304,78			312,10	258,59	196,48
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,98			(5,69)	58,21	65,76
Betriebskosten (p)	(5,65)			(3,20)	(4,70)	(3,65)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,33			(8,89)	53,51	62,11
Ausschüttungen (p)	–			–	–	(0,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–	0,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	309,11			303,21	312,10	258,59
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17			0,26	0,23	0,37
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,42			(2,85)	20,69	31,61
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–			–	4.750	3.157
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–	1.522.027	1.220.851
Betriebskosten (%)**	–			–	1,63	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	331,33			333,94	323,85	258,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	297,13			286,30	245,95	193,21

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	321,97	303,79	218,43	344,55
Rendite vor Betriebskosten (p)	27,95	21,45	88,01	9,87
Betriebskosten (p)	(3,60)	(3,27)	(2,65)	(4,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,35	18,18	85,36	5,71
Ausschüttungen (p)	(1,00)	(0,85)	(1,53)	(0,46)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,00	0,85	1,53	0,46
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	346,32	321,97	303,79	350,26
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,24	0,42	0,20
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	7,56	5,98	39,08	1,66
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	943.486	1.235.583	1.000.698	–
Abschließende Anzahl der Anteile	272.430.969	383.761.073	329.406.571	–
Betriebskosten (%)**	1,06	1,06	1,05	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,08	0,16	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	375,20	333,15	304,37	375,20
Niedrigster Anteilspreis (p)	299,22	285,52	214,42	336,63

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile	Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018[1]	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	344,55	345,57	322,85	229,83
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,88	30,13	22,92	93,14
Betriebskosten (p)	(4,17)	(0,22)	(0,20)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,71	29,91	22,72	93,02
Ausschüttungen (p)	(0,46)	(4,76)	(4,20)	(4,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,46	4,76	4,20	4,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	350,26	375,48	345,57	322,85
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,18	0,26	0,51
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	1,66	8,66	7,04	40,47
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	319.657	247.116	159.517
Abschließende Anzahl der Anteile	–	85.132.032	71.508.964	49.409.227
Betriebskosten (%)**	–	0,06	0,06	0,04
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,05	0,08	0,16
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	375,20	405,06	357,25	323,42
Niedrigster Anteilspreis (p)	336,63	321,44	303,80	225,62

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	240,05	227,09	164,04	248,51	233,96	167,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,86	16,04	66,19	21,59	16,52	67,72
Betriebskosten (p)	(2,12)	(1,92)	(1,56)	(2,18)	(1,97)	(1,60)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,74	14,12	64,63	19,41	14,55	66,12
Ausschüttungen (p)	(1,32)	(1,16)	(1,58)	(1,37)	(1,19)	(1,62)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,37	1,19	1,62
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	257,47	240,05	227,09	267,92	248,51	233,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,18	0,31	0,13	0,19	0,32
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,81	6,22	39,40	7,81	6,22	39,39
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	25.907	22.354	19.865	355.879	376.544	393.089
Abschließende Anzahl der Anteile	10.061.816	9.312.193	8.747.635	132.832.174	151.521.910	168.018.806
Betriebskosten (%)**	0,83	0,83	0,82	0,83	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,08	0,16	0,05	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	280,10	249,54	229,09	289,98	257,09	234,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	223,13	213,49	161,12	231,00	219,95	164,76

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018[1]	09.11.2018[2]	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	266,11	176,13	144,71	109,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,17	(3,14)	32,75	36,68
Betriebskosten (p)	(2,52)	(0,92)	(1,33)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,65	(4,06)	31,42	35,64
Ausschüttungen (p)	(0,76)	(0,50)	(0,80)	(1,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,76	0,50	0,80	1,05
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	270,76	172,07	176,13	144,71
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,14	0,13	0,21
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	1,75	(2,31)	21,71	32,68
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	–	568	449
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–	322.276	310.276
Betriebskosten (%)**	–	–	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	0,08	0,16
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	289,98	189,22	182,48	144,72
Niedrigster Anteilspreis (p)	260,21	161,67	137,77	107,26

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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] *Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 9. November 2018.*

[2] *Geschlossen am 9. November 2018.*

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

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	178.176	138.706
Devisenterminkontrakte	72	644
Sonstige Verluste	(728)	(2.214)
Transaktionskosten	(3)	(4)
Nettokapitalzuwachs	177.517	137.132

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Ausländische Dividenden	35.628	34.573
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	151	152
Zinsen auf Bankguthaben	199	95
Aufwandszuschuss	2	–
Gesamterlös	35.980	34.820

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(21.889)	(22.346)
Registrierungsgebühren	(1.278)	(1.275)
	(23.167)	(23.621)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(280)	(272)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(59)	(59)
	(339)	(331)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(9)	(10)
Honorare	–	(2)
	(16)	(18)
Gesamte Aufwendungen*	(23.522)	(23.970)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(7)	(9)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(7)	(9)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(4.931)	(4.604)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(4.931)	(4.604)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(4.931)	(4.604)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	12.451	10.841
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(2.490)	(2.168)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	7.065	6.841
Ausländische Steuer	(4.931)	(4.604)
Aufwand für Auslandssteuern	8	19
Überplanmäßige Ausgaben	(4.582)	(4.690)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(1)	(2)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(4.931)	(4.604)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £33.682.906 (2018: £29.100.817) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	542	–
Endausschüttung	8.729	8.190
	9.271	8.190
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.082	675
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.380)	(1.132)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	8.973	7.733
Nettoerlöse nach Steuern	7.520	6.237
Umtauschausgleich	6	9
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	1.447	1.487
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	1	1
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	(1)
Ausschüttungen gesamt	8.973	7.733

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 126 bis 127 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.055	24.830
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	27.667	–
Antizipativer Erlös	1.725	2.049
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	2	–
Forderungen, insgesamt	33.449	26.879

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2019 £000	2018 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	–	14
Sicht- und Bankguthaben	9.509	38.132
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	9.509	38.146

10 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(4.138)	(4.292)
Fällige Zahlungen für Käufe	(25.838)	(2.605)
Antizipative Passiva	(37)	(48)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(1.810)	(2.265)
Weitere Kreditoren gesamt	(31.823)	(9.210)

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle American Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 128 bis 131 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf den Seiten 126 bis 127 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.684.411
Ausgegebene Anteile	79.315
Zurückgenommene Anteile	(131.403)
Nettoumwandlungen	(1.251.516)
Schlussanteile	380.807
Klasse 1 EUR – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	90.366
Zurückgenommene Anteile	(234.192)
Nettoumwandlungen	143.826
Schlussanteile	–
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	170.279.598
Ausgegebene Anteile	21.322.855
Zurückgenommene Anteile	(24.348.607)
Nettoumwandlungen	(55.060.260)
Schlussanteile	112.193.586
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	826.317
Zurückgenommene Anteile	(524.743)
Nettoumwandlungen	(301.574)
Schlussanteile	–
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.277.020
Zurückgenommene Anteile	(4.872.625)
Nettoumwandlungen	3.595.605
Schlussanteile	–
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.522.027
Ausgegebene Anteile	904.098
Zurückgenommene Anteile	(355.693)
Nettoumwandlungen	(2.070.432)
Schlussanteile	–
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	383.761.073
Ausgegebene Anteile	41.782.113
Zurückgenommene Anteile	(63.374.758)
Nettoumwandlungen	(89.737.459)
Schlussanteile	272.430.969
Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	754.542
Zurückgenommene Anteile	(618.726)
Nettoumwandlungen	(135.816)
Schlussanteile	–
Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	17.736.912
Zurückgenommene Anteile	(27.267.694)
Nettoumwandlungen	9.530.782
Schlussanteile	–
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	71.508.964
Ausgegebene Anteile	23.416.165
Zurückgenommene Anteile	(9.793.097)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	85.132.032
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	9.312.193
Ausgegebene Anteile	1.985.174
Zurückgenommene Anteile	(1.360.929)
Nettoumwandlungen	125.378
Schlussanteile	10.061.816
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	151.521.910
Ausgegebene Anteile	5.000.959
Zurückgenommene Anteile	(13.171.886)
Nettoumwandlungen	(10.518.809)
Schlussanteile	132.832.174
Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	11.972.039
Zurückgenommene Anteile	(3.358.739)
Nettoumwandlungen	(8.613.300)
Schlussanteile	–

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	2019
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	322.276
Ausgegebene Anteile	153.009
Zurückgenommene Anteile	(3.000)
Nettoumwandlungen	(472.285)
Schlussanteile	–

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

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,33 % und umgekehrt zur Folge (2018: 5,14 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Euro	4
US-Dollar	1.990.322
Währung 2018	**£000**
Euro	5.282
US-Dollar	2.352.602

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 5,18 % (2018: 13,69 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 5,18 % führen (2018: 13,54 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

2018	Engagement in Devisenterminkontrakten	Verpfändete Sicherheiten
Kontrahent	**£000**	**£000**
Barclays	2	–
J.P. Morgan	36	14

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

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	4	–	–	4
Pfund Sterling	91	–	4.057	4.148
US-Dollar	9.414	–	2.006.746	2.016.160
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	5	–	5.307	5.312
Pfund Sterling	26	–	26.219	26.245
US-Dollar	38.115	–	2.323.754	2.361.869

	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(6.118)	(6.118)
US-Dollar	–	–	(25.838)	(25.838)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(30)	(30)
Pfund Sterling	–	–	(6.683)	(6.683)
US-Dollar	–	–	(9.267)	(9.267)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	1.977.354	–	2.321.705	–
Ebene 2	–	–	38	(4)
	1.977.354	–	2.321.743	(4)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	1.181.724	474	0,04	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	48.322	–	–	–	–
Gesamt	**1.230.046**	**474**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**1.230.520**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	1.203.312	521	0,03	19	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	52.230	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	498.001	–	–	–	–
Gesamt	**1.753.543**	**521**		**19**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**1.753.003**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,05 %
Steuern:	0,00 %

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	1.589.989	833	0,05	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	16.447	–	–	–	–
Gesamt	**1.606.436**	**833**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**1.607.269**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	1.526.827	915	0,06	35	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	11.472	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	960	–	–	–	–
Gesamt	**1.539.259**	**915**		**35**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**1.538.309**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,08 %
Steuern:	0,00 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,02 % (7. März 2018: 0,02 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle American Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus, bei denen der Fondsmanager der Überzeugung ist, dass der aktuelle Aktienkurs nicht deren Aussichten widerspiegelt. Diese Unternehmen können aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren ausgewählt werden, wobei wesentliche Sektor- und Aktiengewichtungen nach Ermessen des Fondsmanagers festgelegt werden. Es gibt keine Einschränkung hinsichtlich der Unternehmensgröße, jedoch sind die Anlagen tendenziell auf größere Unternehmen konzentriert, wie z. B. die Unternehmen im S&P 500.

Der S&P 500 Index ist ein Index für den US-Aktienmarkt, dessen Bestandteile etwa 500 der größten Unternehmen darstellen, die an der New York Stock Exchange oder der NASDAQ notiert sind. Er bietet eine nützliche Benchmark, an der die Wertentwicklung des Fonds im Laufe der Zeit gemessen werden kann.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 60 Unternehmen, darunter Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann gelegentlich in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann auch Geldmarktinstrumente halten, entweder direkt oder indirekt (über andere Organismen für gemeinsame Anlagen), sowie Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente.

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Select Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2019 von 294,36 Pence auf 317,62 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28.Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +5,20 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +6,77 %. (Zur Information: Der S&P 500 TR Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +8,44 % und der NASDAQ Composite Index einen Ertrag von 8,47 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

US-Aktien waren während des Berichtszeitraums weitgehend unverändert (in USD) und erzielten in Pfund Sterling einen Anstieg im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich. Der Optimismus angesichts der starken Wirtschaftsdaten und Unternehmensergebnisse in den USA überwog die Ängste vor einem Handelskrieg und die Sorgen über das Tempo der geldpolitischen Straffung durch die US-Notenbank, die politische Unsicherheit und das nachlassende globale Wachstum.

Nach einem starken BIP-Wachstum in den USA von 4,2 % (annualisiert) im zweiten Quartal (Q2) nahm die US-Notenbank eine etwas restriktivere Haltung ein, indem sie im Juni erwartungsgemäß die Zinsen anhob, ihre Prognosen für das Tempo künftiger Zinserhöhungen jedoch erhöhte. Die anhaltend starken US-Daten im dritten Quartal trugen zu einem deutlichen Anstieg der Renditen für US-Staatsanleihen bei. Dies führte im letzten Quartal des Jahres 2018 zu einem Aktienabverkauf, da die Anleger schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank erwarteten. Vor diesem Hintergrund erwies sich das vierte Quartal 2018 als schwierig für die US-Aktien, da die Anleger trotz einer erneut starken Ergebnissaison der US-amerikanischen Unternehmen offenbar befürchteten, dass die Gewinne möglicherweise bereits ihren Höchststand erreicht hatten. Die Fed hob wie erwartet auf ihrer Dezember-Sitzung die Zinsen an, reduzierte aber die für 2019 prognostizierte Zahl der Zinserhöhungen auf zwei.

Die US-Aktien verzeichneten in den ersten beiden Monaten des Jahres 2019 eine deutliche Erholung. Äußerungen wichtiger Fed-Mitarbeiter deuteten darauf hin, dass die US-Zinssätze 2019 möglicherweise gar nicht steigen werden, und das Protokoll der Fed-Sitzung vom Januar enthielt Anzeichen dafür, dass die Zentralbank wahrscheinlich noch vor Ende dieses Jahres die Verkleinerung ihrer Bilanz beenden wird. Die US-Wirtschaftsdaten waren gegen Ende des Berichtszeitraums uneinheitlicher, Unterstützung boten jedoch die US-Unternehmensgewinne, die im fünften Quartal in Folge zweistellige Wachstumsraten verzeichneten.

Die Ängste hinsichtlich eines Handelskriegs schwankten. Die Aktien erholten sich, nachdem auf dem G20-Gipfel im November/Dezember ein Waffenstillstand im Zollstreit zwischen den USA und China vereinbart wurde. Der Optimismus ließ jedoch nach, als keine konkreten Details zu erkennen waren. Auch ein „Government Shutdown", ausgelöst durch eine Blockade im Kongress aufgrund der von Trump geplanten Mauer an der mexikanischen Grenze, verunsicherte die Märkte. Zu Beginn des Jahres 2019 wurde die US-Aktien gestärkt, als Präsident Trump über „erhebliche Fortschritte" in Richtung eines Handelsabkommens mit China sprach, sich bereit erklärte, die Zölle auf chinesische Einfuhren, die Anfang März in Kraft treten sollten, zu verschieben, und ankündigte, dass er seinen chinesischen Amtskollegen zu einem „Unterzeichnungsgipfel" in Florida einladen werde. Später wurden die Märkte jedoch verunsichert, als Präsident Trumps Gespräche mit Nordkorea über eine Denuklearisierung ohne Einigung abgebrochen wurden.

Während des Berichtszeitraums eröffneten wir neue Positionen in dem Technologieunternehmen NXP Semiconductors, dem Modeunternehmen Tapestry, dem Finanztitel Mastercard und dem Konsumgüterhersteller Colgate-Palmolive.

NXP ist bei einer günstigen Bewertung attraktiv positioniert. Das Unternehmen ist in Märkten tätig, die an schneller wachsenden langfristigen Trends beteiligt sind, wie z. B. dem Internet der Dinge im Automobil- und Industriesektor, was die positive Geschäftsdynamik fördert. NXP hat Spielraum für Margenausweitungen und steigert die Kapitalrendite für die Aktionäre durch Aktienrückkäufe und Dividenden erheblich.

Wir kauften die Tapestry-Aktie, nachdem es im Anschluss an den im Februar veröffentlichten Ergebnisbericht zu einem Abverkauf gekommen war. Wir sind der Meinung, dass die Bedenken hinsichtlich der Übernahme und Integration des Geschäfts von Kate Spade übertrieben sind und die Aktie einen attraktiven Einstiegspunkt bietet.

Wir verkauften die Fondspositionen in Goldman Sachs Group, Lockheed Martin, Electronic Arts und Medtronic. Das Engagement in DowDuPont und UnitedHealth wurde erhöht.

Der Markt verzeichnete im Januar und Februar eine deutliche Erholung und machte den größten Teil der Ende 2018 erfolgten Korrektur wieder wett, was auf eine gemäßigtere Haltung der US-Notenbank und Optimismus über konstruktive Handelsgespräche zwischen den USA und China zurückzuführen war. Infolgedessen entsprechen die aktuellen Bewertungen - ausgedrückt als Multiples der Gewinnprognosen - dem historischen Durchschnitt. Dies erscheint fair, da die Fundamentaldaten für die US-Aktien weiterhin solide sind: die Binnenwirtschaft sollte entsprechend dem Trend oder etwas stärker wachsen, und wir erwarten einen Anstieg der Unternehmensgewinne in Höhe des historischen Durchschnitts, d. h. in einem Bereich von 5-8 %.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	81.021	55.093
Erlös	3	11.967	15.632
Aufwand	4	(13.276)	(14.526)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(7)	(1)
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern		(1.316)	1.105
Steuern	6	(1.530)	(2.034)
Nettoaufwand nach Steuern		(2.846)	(929)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		78.175	54.164
Ausschüttungen	7	(670)	(1.646)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		77.505	52.518

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		776.290	1.143.303
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	918	1.584
Sicht- und Bankguthaben	9	54.814	22.960
Aktiva, insgesamt		832.022	1.167.847
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(1)	(10)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(17)	(39)
Weitere Kreditoren	10	(2.040)	(4.336)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.058)	(4.385)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		829.964	1.163.462

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.163.462	1.254.034
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	559.168	107.787
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(697.135)	(252.473)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	(273.743)	–
	(411.710)	(144.686)
Verwässerungsanpassung	71	63
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	77.505	52.518
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	636	1.533
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	829.964	1.163.462

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile
Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2018: Null).

Klasse 1 EUR – Ertragsanteile*
Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile
Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2018: Null).

Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*
Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*
Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*
Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2018: Null).

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

Threadneedle American Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2018: 0,3341).

Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2018: 0,2149).

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,4772	–	1,4772	1,6003
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,0767	0,4005	1,4772	1,6003
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,4772**	**1,6003**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,3505	–	0,3505	0,7251
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,2804	0,0701	0,3505	0,7251
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,3505**	**0,7251**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,3590	–	0,3590	0,7416
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,2583	0,1007	0,3590	0,7416
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,3590**	**0,7416**

Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,0755	–	0,0755
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,0032	0,0723	0,0755
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,0755**

Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,0756	–	0,0756
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	0,0756	0,0756
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,0756**

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,2233	–	0,2233	0,4983
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,2233	–	0,2233	0,4983
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,2233**	**0,4983**

Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,2034	–	0,2034	0,4329
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,1334	0,0700	0,2034	0,4329
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,2034**	**0,4329**

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

**Die Auflegungs- und Schließungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichstabellen.*

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	296,95	284,56	198,90	314,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	25,47	17,03	89,45	6,78
Betriebskosten (p)	(5,00)	(4,64)	(3,79)	(5,80)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,47	12,39	85,66	0,98
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	317,42	296,95	284,56	315,31
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,21	0,29	0,27	0,25
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	6,89	4,35	43,07	0,31
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	755	2.691	2.611	–
Abschließende Anzahl der Anteile	237.827	906.216	917.705	–
Betriebskosten (%)**	1,64	1,63	1,62	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,10	0,11	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	340,40	304,86	285,12	340,40
Niedrigster Anteilspreis (p)	274,23	265,57	195,14	299,77

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	297,12	284,72	199,02	314,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	25,50	17,04	89,50	6,79
Betriebskosten (p)	(5,02)	(4,64)	(3,80)	(5,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,48	12,40	85,70	0,98
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	317,60	297,12	284,72	315,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,22	0,29	0,27	0,25
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	6,89	4,36	43,06	0,31
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	288.681	515.779	612.497	–
Abschließende Anzahl der Anteile	90.893.642	173.594.227	215.122.590	–
Betriebskosten (%)**	1,63	1,63	1,62	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,10	0,11	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	340,59	305,03	285,28	340,59
Niedrigster Anteilspreis (p)	274,38	265,71	195,25	299,93

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018[1]			09.11.2018[2]	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	314,51			268,91	224,99	165,30
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,78			(10,09)	47,92	62,73
Betriebskosten (p)	(5,80)			(2,93)	(4,00)	(3,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,98			(13,02)	43,92	59,69
Ausschüttungen (p)	–			–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	315,49			255,89	268,91	224,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,25			0,13	0,25	0,22
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,31			(4,84)	19,52	36,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–			–	1.341	1.098
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–	498.703	487.943
Betriebskosten (%)**	–			–	1,63	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–	0,10	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	340,59			284,22	276,72	225,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	299,93			243,49	212,66	162,45

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	09.11.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	335,62	319,78	222,24	355,83
Rendite vor Betriebskosten (p)	28,93	19,25	100,30	6,27
Betriebskosten (p)	(3,72)	(3,41)	(2,76)	(4,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	25,21	15,84	97,54	1,93
Ausschüttungen (p)	–	(0,33)	(1,00)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,33	1,00	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	360,83	335,62	319,78	357,76
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,25	0,32	0,30	0,28
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	7,51	4,95	43,89	0,54
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	215.952	281.257	261.488	–
Abschließende Anzahl der Anteile	59.848.373	83.802.021	81.771.761	–
Betriebskosten (%)**	1,06	1,06	1,05	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,10	0,11	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	385,83	344,36	320,38	385,83
Niedrigster Anteilspreis (p)	310,08	298,63	218,05	340,07

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	09.11.2018[2]	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	231,04	192,12	140,23	152,44	143,81	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,17)	41,14	53,57	13,21	8,72	43,86
Betriebskosten (p)	(1,68)	(2,22)	(1,68)	(0,10)	(0,09)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,85)	38,92	51,89	13,11	8,63	43,81
Ausschüttungen (p)	–	(0,21)	(0,63)	(1,48)	(1,60)	(1,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,21	0,63	1,48	1,60	1,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	221,19	231,04	192,12	165,55	152,44	143,81
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,21	0,18	0,11	0,15	0,16
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,26)	20,26	37,00	8,60	6,00	43,81
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	255	357	24.771	20.889	18.506
Abschließende Anzahl der Anteile	–	110.361	185.799	14.962.715	13.703.331	12.867.844
Betriebskosten (%)**	–	1,06	1,05	0,06	0,06	0,04†
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,10	0,11	0,07	0,10	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	245,24	237,55	192,14	176,13	156,27	144,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	210,39	181,71	137,82	140,96	134,46	98,50

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	230,08	219,41	152,91	236,03	224,39	155,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,85	13,23	69,07	20,36	13,51	70,30
Betriebskosten (p)	(2,01)	(1,83)	(1,48)	(2,05)	(1,87)	(1,51)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,84	11,40	67,59	18,31	11,64	68,79
Ausschüttungen (p)	(0,35)	(0,73)	(1,09)	(0,36)	(0,74)	(1,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,36	0,74	1,11
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	247,57	230,08	219,41	254,34	236,03	224,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,22	0,21	0,17	0,23	0,21
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,75	5,20	44,20	7,76	5,19	44,21
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	12.192	12.205	13.263	287.330	328.751	343.844
Abschließende Anzahl der Anteile	4.924.811	5.304.581	6.044.875	112.971.009	139.282.738	153.236.301
Betriebskosten (%)**	0,83	0,83	0,82	0,83	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,10	0,11	0,07	0,10	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	264,79	236,76	220,92	271,65	242,13	224,81
Niedrigster Anteilspreis (p)	212,61	204,96	150,02	218,11	209,61	152,66

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile
	09.11.2018[1]	09.11.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	250,40	250,40
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,80	3,31
Betriebskosten (p)	(3,21)	(1,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,59	1,59
Ausschüttungen (p)	(0,08)	(0,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,08	0,08
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	251,99	251,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,27	0,15
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	0,63	0,63
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–
Betriebskosten (%)**	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	271,65	271,65
Niedrigster Anteilspreis (p)	239,52	239,52

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	23.11.2017[4]	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	156,88	141,82	101,75	178,36	129,99
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,96)	16,26	41,05	24,83	49,63
Betriebskosten (p)	(1,26)	(1,20)	(0,98)	(1,11)	(1,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,22)	15,06	40,07	23,72	48,37
Ausschüttungen (p)	(0,22)	(0,50)	(0,74)	–	(0,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,22	0,50	0,74	–	0,92
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	152,66	156,88	141,82	202,08	178,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,15	0,14	0,19	0,18
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(2,69)	10,62	39,38	13,30	37,21
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £000)	15	16	14	–	5
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	–	3.001
Betriebskosten (%)**	0,82	0,82	0,81	–	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,10	0,11	–	0,11
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	171,37	161,98	142,45	203,30	178,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	135,60	134,62	99,70	168,74	127,75

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	**07.03.2018**	**07.03.2017**
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,82	123,09	99,75
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,60	22,82	24,30
Betriebskosten (p)	(1,19)	(1,09)	(0,96)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,41	21,73	23,34
Ausschüttungen (p)	(0,20)	(0,43)	(0,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,20	0,43	0,67
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,23	144,82	123,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,13	0,13
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	0,28	17,65	23,40
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £000)	268	278	351
Abschließende Anzahl der Anteile	184.308	192.079	285.143
Betriebskosten (%)**	0,83	0,83	0,83
Performance-Gebühr (%)	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,10	0,11
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	153,72	151,19	124,29
Niedrigster Anteilspreis (p)	122,40	119,91	98,33

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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]*Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 9. November 2018.*

[2]*Geschlossen am 9. November 2018.*

[3]*Aufgelegt am 16. März 2016.*

[4]*Geschlossen am 23. November 2017.*

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

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	80.535	57.238
Devisenterminkontrakte	(1.291)	667
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	1.778	(2.810)
Transaktionskosten	(1)	(2)
Nettokapitalzuwachs	81.021	55.093

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Ausländische Dividenden	11.272	15.265
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	605	314
Zinsen auf Bankguthaben	88	53
Aufwandszuschuss	2	–
Gesamterlös	11.967	15.632

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(12.276)	(13.423)
Registrierungsgebühren	(820)	(908)
	(13.096)	(14.331)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(132)	(141)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(31)	(34)
	(163)	(175)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(10)	(12)
Honorare	–	(2)
	(17)	(20)
Gesamte Aufwendungen*	(13.276)	(14.526)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(7)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(7)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.530)	(2.034)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.530)	(2.034)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.530)	(2.034)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern	(1.316)	1.105
Netto(aufwendungen)/(-erträge) vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	263	(221)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	2.253	3.088
Ausländische Steuer	(1.530)	(2.034)
Aufwand für Auslandssteuern	–	(2)
Überplanmäßige Ausgaben	(2.516)	(2.862)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	–	(3)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.530)	(2.034)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £26.553.100 (2018: £24.036.955) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	9	–
Endausschüttung	644	1.572
	653	1.572
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	(400)	140
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	417	(66)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	670	1.646
Nettoaufwand nach Steuern	(2.846)	(929)
Umtauschausgleich	1	17
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	3.515	2.558
Ausschüttungen gesamt	670	1.646

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 136 bis 137 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	83	270
Antizipativer Erlös	831	1.314
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	4	–
Forderungen, insgesamt	918	1.584

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2019 £000	2018 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	15	–
Sicht- und Bankguthaben	54.799	22.960
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	54.814	22.960

10 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.116)	(2.983)
Antizipative Passiva	(22)	(32)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(902)	(1.321)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.040)	(4.336)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle American Select Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 138 bis 142 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 136 bis 137 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	906.216
Ausgegebene Anteile	93.195
Zurückgenommene Anteile	(104.156)
Nettoumwandlungen	(657.428)
Schlussanteile	237.827
Klasse 1 EUR – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	141.737
Zurückgenommene Anteile	(115.524)
Nettoumwandlungen	(26.213)
Schlussanteile	–
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	173.594.227
Ausgegebene Anteile	16.391.476
Zurückgenommene Anteile	(13.105.756)
Nettoumwandlungen	(85.986.305)
Schlussanteile	90.893.642
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.607.199
Zurückgenommene Anteile	(17.052.232)
Nettoumwandlungen	15.445.033
Schlussanteile	–
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	380.595
Zurückgenommene Anteile	(3.094.807)
Nettoumwandlungen	2.714.212
Schlussanteile	–
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	498.703
Ausgegebene Anteile	459.234
Zurückgenommene Anteile	(666.128)
Nettoumwandlungen	(291.809)
Schlussanteile	–
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	83.802.021
Ausgegebene Anteile	15.361.562
Zurückgenommene Anteile	(18.223.520)
Nettoumwandlungen	(21.091.690)
Schlussanteile	59.848.373
Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	9.938.877
Zurückgenommene Anteile	(22.415.694)
Nettoumwandlungen	12.476.817
Schlussanteile	–
Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	110.361
Ausgegebene Anteile	13.550.364
Zurückgenommene Anteile	(12.990.453)
Nettoumwandlungen	(670.272)
Schlussanteile	–
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.703.331
Ausgegebene Anteile	2.872.739
Zurückgenommene Anteile	(1.613.355)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	14.962.715
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.304.581
Ausgegebene Anteile	335.958
Zurückgenommene Anteile	(846.683)
Nettoumwandlungen	130.955
Schlussanteile	4.924.811
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	139.282.738
Ausgegebene Anteile	320.006
Zurückgenommene Anteile	(14.975.700)
Nettoumwandlungen	(11.656.035)
Schlussanteile	112.971.009
Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	64.275
Zurückgenommene Anteile	(528.862)
Nettoumwandlungen	464.587
Schlussanteile	–
Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	8.906
Zurückgenommene Anteile	(551.646)
Nettoumwandlungen	542.740
Schlussanteile	–
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	2019
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	–
Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	192.079
Ausgegebene Anteile	1.100
Zurückgenommene Anteile	(8.871)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	184.308

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

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,55 % und umgekehrt zur Folge (2018: 5,36 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Euro	11
Schweizer Franken	15
US-Dollar	831.013
Währung 2018	**£000**
Euro	1.543
Schweizer Franken	16
US-Dollar	1.164.284

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 5,18 % (2018: 13,69 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 5,19 % führen (2018: 13,70 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2019 Kontrahent	Engagement in Devisenterminkontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
J.P. Morgan	3	15

2018 Kontrahent	Engagement in Devisenterminkontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Citigroup	1	–
J.P. Morgan	7	–

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

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

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzanlagen £000	Festverzinsliche Finanzanlagen £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Euro	11	–	–	11
Schweizer Franken	–	–	15	15
Pfund Sterling	158	–	824	982
US-Dollar	54.645	–	777.120	831.765
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	2.137	2.137
Schweizer Franken	–	–	16	16
Pfund Sterling	116	–	1.877	1.993
US-Dollar	22.844	–	1.145.186	1.168.030

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Pfund Sterling	–	–	(2.057)	(2.057)
US-Dollar	–	–	(752)	(752)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(594)	(594)
Pfund Sterling	–	–	(4.374)	(4.374)
US-Dollar	–	–	(3.746)	(3.746)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £3.000 (2018: £18.000) und einem Haftungswert von £1.000 (2018: £10.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	776.287	–	1.143.285	–
Ebene 2	3	(1)	18	(10)
	776.290	(1)	1.143.303	(10)

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,02 % (7. März 2018: 0,02 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	553.596	287	0,05	–	–
Gesamt	**553.596**	**287**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**553.883**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	732.507	368	0,04	11	0,00
Transaktionen in Sachwerten	269.248	–	–	–	–
Gesamt	**1.001.755**	**368**		**11**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**1.001.376**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,07 %
Steuern:	0,00 %

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	688.255	483	0,07	–	–
Gesamt	**688.255**	**483**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**688.738**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	830.612	677	0,08	19	0,00
Kapitalmaßnahmen	498	–	–	–	–
Gesamt	**831.110**	**677**		**19**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**830.414**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,10 %
Steuern:	0,00 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Smaller Companies Fund (US) stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 304,43 Pence auf 322,10 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28.Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +6,40 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,17 %. Der Russell 2500 verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +10,18 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

US-Aktien waren während des Berichtszeitraums weitgehend unverändert (in USD) und erzielten in Pfund Sterling einen Anstieg im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich. Der Small- und Mid-Cap-Bereich des Spektrums war – in USD ausgedrückt – unverändert bis leicht negativ. Der Optimismus angesichts der starken Wirtschaftsdaten und Unternehmensergebnisse in den USA wurde durch Ängste vor einem Handelskrieg und die Sorgen über das Tempo der geldpolitischen Straffung durch die US-Notenbank, die politische Unsicherheit und das nachlassende globale Wachstum auf die Probe gestellt.

Nach einem starken BIP-Wachstum in den USA von 4,2 % (annualisiert) im zweiten Quartal (Q2) nahm die US-Notenbank eine etwas restriktivere Haltung ein, indem sie im Juni erwartungsgemäß die Zinsen anhob, ihre Prognosen für das Tempo künftiger Zinserhöhungen jedoch erhöhte. Die anhaltend starken US-Daten im dritten Quartal trugen zu einem deutlichen Anstieg der Renditen für US-Staatsanleihen bei. Dies führte im letzten Quartal des Jahres 2018 zu einem Aktienabverkauf, da die Anleger schnellere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank erwarteten. Vor diesem Hintergrund erwies sich das vierte Quartal 2018 als schwierig für die US-Aktien, da die Anleger trotz einer erneut starken Ergebnissaison der US-amerikanischen Unternehmen offenbar befürchteten, dass die Gewinne möglicherweise bereits ihren Höchststand erreicht hatten. Die Fed hob wie erwartet auf ihrer Dezember-Sitzung die Zinsen an, reduzierte aber die für 2019 prognostizierte Zahl der Zinserhöhungen auf zwei.

Die US-Aktien verzeichneten in den ersten beiden Monaten des Jahres 2019 eine deutliche Erholung. Äußerungen wichtiger Fed-Mitarbeiter deuteten darauf hin, dass die US-Zinssätze 2019 möglicherweise gar nicht steigen werden, und das Protokoll der Fed-Sitzung vom Januar enthielt Anzeichen dafür, dass die Zentralbank wahrscheinlich noch vor Ende dieses Jahres die Verkleinerung ihrer Bilanz beenden wird. Die US-Wirtschaftsdaten waren gegen Ende des Berichtszeitraums uneinheitlicher, Unterstützung boten jedoch die US-Unternehmensgewinne, die im fünften Quartal in Folge zweistellige Wachstumsraten verzeichneten.

Die Ängste hinsichtlich eines Handelskriegs schwankten. Die Aktien erholten sich, nachdem auf dem G20-Gipfel im November/Dezember ein Waffenstillstand im Zollstreit zwischen den USA und China vereinbart wurde. Der Optimismus ließ jedoch nach, als keine konkreten Details zu erkennen waren. Auch ein „Government Shutdown", ausgelöst durch eine Blockade im Kongress aufgrund der von Trump geplanten Mauer an der mexikanischen Grenze, verunsicherte die Märkte. Zu Beginn des Jahres 2019 wurden die US-Aktien gestärkt, als Präsident Trump über „erhebliche Fortschritte" in Richtung eines Handelsabkommens mit China sprach, sich bereit erklärte, die Zölle auf chinesische Einfuhren, die Anfang März in Kraft treten sollten, zu verschieben, und ankündigte, dass er seinen chinesischen Amtskollegen zu einem „Unterzeichnungsgipfel" in Florida einladen werde. Später wurden die Märkte jedoch verunsichert, als Präsident Trumps Gespräche mit Nordkorea über eine Denuklearisierung ohne Einigung abgebrochen wurden.

Während des Berichtszeitraums eröffneten wir neue Positionen in der Verbraucherkreditauskunftei in Planet Fitness, das kostengünstige Fitnessstudios betreibt, in dem Discounter Ollie's Bargain Outlet und dem Versorgungsunternehmen Edison International.

Als Franchise-Fitnessstudiobetreiber in der attraktiven Kategorie Gesundheit und Wellness profitiert Planet Fitness in Bezug auf Gerätehersteller, Marketing und Technologie von seiner erheblichen Größe (mehr als 1.600 Studios) und investiert gleichzeitig konsequent in seine Clubs, um die Langlebigkeit des Modells zu gewährleisten. Es besteht Gewinnpotenzial durch Anhebung der Mitgliedsbeiträge und stärkere Durchdringung des Heimatmarktes, sowie die Möglichkeit höherer Kapitalrenditen für die Aktionäre in Form von Dividenden oder Aktienrückkäufen.

Ollie's hat ein ähnliches Preismodell wie die Discounter TJX, Ross Stores und Burlington Stores, weist jedoch einen stärkeren Schwerpunkt auf Haushaltsgütern auf. Da das Unternehmen auf ein langfristiges Ziel von 950 Filialen (ausgehend von derzeit etwa 275) hinarbeitet, bietet es gute Wachstumsaussichten und die Möglichkeit zur Margenausweitung.

Edison, das in Kalifornien tätig ist, profitiert von günstigen aufsichtsrechtlichen Vorschriften und dürfte ein überdurchschnittliches, tarifbasiertes Wachstum von 7-8 % erzielen. Nach einem Abverkauf infolge der Probleme des Wettbewerbers Pacific Gas and Electric bietet die Aktie einen attraktiven Einstiegspunkt.

Wir verkauften die Fondspositionen in Acadia Healthcare, BankUnited, Granite Construction, Core Laboratories und Electronics for Imaging.

Der Markt verzeichnete im Januar und Februar eine deutliche Erholung und machte den größten Teil der Ende 2018 erfolgten Korrektur wieder wett, was auf eine gemäßigtere Haltung der US-Notenbank und Optimismus über konstruktive Handelsgespräche zwischen den USA und China zurückzuführen war. Infolgedessen entsprechen die aktuellen Bewertungen - ausgedrückt als Multiples der Gewinnprognosen - dem historischen Durchschnitt. Dies erscheint fair, da die Fundamentaldaten für die US-Aktien weiterhin solide sind: die Binnenwirtschaft sollte entsprechend dem Trend oder etwas stärker wachsen, und wir erwarten einen Anstieg der Unternehmensgewinne in Höhe des historischen Durchschnitts, d. h. in einem Bereich von 5-8 %.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	26.204	(27.285)
Erlös	3	7.062	9.225
Aufwand	4	(6.672)	(8.966)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(18)	–
Nettoerlös vor Steuern		372	259
Steuern	6	(952)	(1.250)
Nettoaufwand nach Steuern		(580)	(991)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		25.624	(28.276)
Ausschüttungen	7	(424)	(547)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		25.200	(28.823)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		369.782	684.024
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	981	6.009
Sicht- und Bankguthaben		3.713	7.458
Zahlungsmitteläquivalente**		385	3.624
Aktiva, insgesamt		374.861	701.115
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(24)	(24)
Weitere Kreditoren	9	(2.372)	(7.284)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.396)	(7.308)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		372.465	693.807

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	693.807	936.915
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	390.097	106.738
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(494.995)	(321.709)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	(242.053)	–
	(346.951)	(214.971)
Verwässerungsanpassung	26	204
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	25.200	(28.823)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	383	482
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	372.465	693.807

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2018: Null).

Klasse 1 EUR – Ertragsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2018: Null).

Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2018: Null).

Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,9167	–	2,9167	2,7402
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,5467	1,3700	2,9167	2,7402
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,9167**	**2,7402**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,2993	–	0,2993	0,2956
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,2166	0,0827	0,2993	0,2956
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,2993**	**0,2956**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,3917	–	0,3917	0,3882
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,2899	0,1018	0,3917	0,3882
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,3917**	**0,3882**

Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,1842	–	0,1842
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,0998	0,0844	0,1842
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,1842**

Klasse Z in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,1232	–	0,1232
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,0032	0,1200	0,1232
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,1232**

Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

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

**Die Auflegungs- und Schließungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichstabellen.*

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	23.11.2018[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	307,15	317,83	215,26	340,43
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,95	(5,56)	106,98	(29,54)
Betriebskosten (p)	(5,19)	(5,12)	(4,41)	(2,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,76	(10,68)	102,57	(31,63)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	321,91	307,15	317,83	308,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,43	0,53	0,45	0,17
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	4,81	(3,36)	47,65	(9,29)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	1.628	15.936	20.563	–
Abschließende Anzahl der Anteile	505.796	5.188.424	6.469.878	–
Betriebskosten (%)**	1,65	1,67	1,67	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,17	0,17	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	361,13	319,72	320,44	361,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	273,33	290,72	211,79	305,73

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	307,28	317,96	215,35	340,58
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,97	(5,55)	106,99	(14,66)
Betriebskosten (p)	(5,18)	(5,13)	(4,38)	(3,87)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,79	(10,68)	102,61	(18,53)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	322,07	307,28	317,96	322,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,43	0,53	0,44	0,45
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	4,81	(3,36)	47,65	(5,44)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	26.766	179.438	243.762	18.743
Abschließende Anzahl der Anteile	8.310.513	58.395.304	76.663.936	5.819.946
Betriebskosten (%)**	1,64	1,67	1,67	1,63†
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,17	0,17	0,13
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	361,28	319,86	320,58	361,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	273,44	290,84	211,87	273,44

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018[1]	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	340,58	348,03	357,93	240,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	(29,55)	22,69	(6,23)	120,12
Betriebskosten (p)	(2,10)	(3,87)	(3,67)	(3,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(31,65)	18,82	(9,90)	116,99
Ausschüttungen (p)	–	–	–	(0,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	308,93	366,85	348,03	357,93
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,50	0,59	0,50
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(9,29)	5,41	(2,77)	48,56
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	160.580	227.095	329.206
Abschließende Anzahl der Anteile	–	43.772.116	65.252.001	91.974.566
Betriebskosten (%)**	–	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,13	0,17	0,17
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	361,28	410,35	361,95	360,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	305,86	311,13	328,46	237,06

	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile	Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018[1]	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	386,35	287,83	293,18	195,43
Rendite vor Betriebskosten (p)	(33,47)	18,77	(5,18)	97,87
Betriebskosten (p)	(1,55)	(0,18)	(0,17)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(35,02)	18,59	(5,35)	97,75
Ausschüttungen (p)	–	(2,92)	(2,74)	(2,46)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,92	2,74	2,46
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	351,33	306,42	287,83	293,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,42	0,49	0,39
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(9,06)	6,46	(1,82)	50,02
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	11.033	9.278	9
Abschließende Anzahl der Anteile	–	3.600.793	3.223.328	3.000
Betriebskosten (%)**	–	0,06	0,06	0,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,13	0,17	0,17
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	410,35	341,05	298,91	295,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	347,69	259,36	270,41	192,29

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	185,31	190,56	128,26	243,78	250,28	168,18
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,10	(3,32)	64,01	15,89	(4,37)	83,94
Betriebskosten (p)	(1,72)	(1,63)	(1,40)	(2,25)	(2,13)	(1,84)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,38	(4,95)	62,61	13,64	(6,50)	82,10
Ausschüttungen (p)	(0,30)	(0,30)	(0,31)	(0,39)	(0,39)	(0,41)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,39	0,39	0,41
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	195,39	185,31	190,56	257,42	243,78	250,28
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,27	0,32	0,27	0,35	0,42	0,35
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,60	(2,60)	48,81	5,60	(2,60)	48,82
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	15.805	14.835	13.834	137.910	247.225	329.541
Abschließende Anzahl der Anteile	8.088.859	8.005.588	7.259.494	53.573.430	101.413.510	131.668.272
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,17	0,17	0,13	0,17	0,17
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	218,69	192,98	192,42	287,69	253,47	252,31
Niedrigster Anteilspreis (p)	165,90	175,03	126,34	218,24	229,89	165,47

	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile	Klasse Z in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile[5]
	23.11.2018[1]	23.11.2018[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	270,75	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(23,44)	(8,39)
Betriebskosten (p)	(0,90)	(0,39)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(24,34)	(8,78)
Ausschüttungen (p)	(0,18)	(0,12)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,18	0,12
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	246,41	91,22
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,06
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	(8,99)	(8,78)
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–
Betriebskosten (%)**	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	287,69	109,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	243,82	90,79

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile[5] 05.11.2018[4]
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,25)
Betriebskosten (p)	(0,32)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,57)
Ausschüttungen (p)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	94,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05
Wertentwicklung	
Rendite nach Gebühren (%)	(5,57)
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–
Betriebskosten (%)**	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–
Preise	
Höchster Anteilspreis (p)	111,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,60

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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 zulässige Anleger verfügbar.

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

[2]Aufgelegt am 15. Juni 2018.

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

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

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	25.553	(25.221)
Devisenterminkontrakte	(97)	189
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	754	(2.249)
Transaktionskosten	(6)	(4)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	26.204	(27.285)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Ausländische Dividenden	6.925	9.069
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	42	96
Zinsen auf Bankguthaben	92	60
Aufwandszuschuss	3	–
Gesamterlös	7.062	9.225

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(6.057)	(8.096)
Registrierungsgebühren	(501)	(732)
	(6.558)	(8.828)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(72)	(92)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(26)	(29)
	(98)	(121)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(5)
Prüfungsgebühren	(9)	(10)
Honorare	–	(2)
	(16)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(6.672)	(8.966)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(18)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(18)	–

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(952)	(1.250)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(952)	(1.250)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(952)	(1.250)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	372	259
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(74)	(52)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	1.188	1.512
Ausländische Steuer	(952)	(1.250)
Aufwand für Auslandssteuern	25	47
Überplanmäßige Ausgaben	(1.139)	(1.505)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	–	(2)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(952)	(1.250)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £6.299.464 (2018: £10.144.847) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden. Angesichts der verbliebenen Unsicherheit in Bezug auf die Zahlung dieser abgegrenzten Erstattungen der Schweizer Quellensteuern und die Zeit, die ohne eine wesentliche Änderung der Position der Schweizer Steuerbehörde verstrichen ist, wurde die Entscheidung getroffen, die im Fonds abgegrenzten Erstattungen der Schweizer Quellensteuern zum 22. März 2019 abzuschreiben und künftig keine Abgrenzungen für Erstattungen von Schweizer Quellensteuern mehr vorzunehmen. Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass wir weiterhin alle ausstehenden und künftigen Ansprüche bezüglich Schweizer Quellensteuern verfolgen werden. Alle von der Schweizer Steuerbehörde gezahlten Rückforderungen Schweizer Quellensteuern werden als Windfall-Gewinne der Fonds behandelt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	68	–
Endausschüttung	339	506
	407	506
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	(237)	143
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	254	(102)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	424	547
Nettoaufwand nach Steuern	(580)	(991)
Umtauschausgleich	–	11
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	1.004	1.527
Ausschüttungen gesamt	424	547

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 147 bis 148 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	300	1.277
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	4.335
Antizipativer Erlös	678	389
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	3	8
Forderungen, insgesamt	981	6.009

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.990)	(717)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(5.817)
Antizipative Passiva	(16)	(22)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(366)	(728)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.372)	(7.284)

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle American Smaller Companies Fund (US) gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 149 bis 152 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf den Seiten 147 bis 148 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.188.424
Ausgegebene Anteile	104.679
Zurückgenommene Anteile	(399.745)
Nettoumwandlungen	(4.387.562)
Schlussanteile	505.796
Klasse 1 EUR– Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	260.657
Zurückgenommene Anteile	(783.531)
Nettoumwandlungen	522.874
Schlussanteile	–
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	58.395.304
Ausgegebene Anteile	1.263.902
Zurückgenommene Anteile	(7.287.073)
Nettoumwandlungen	(44.061.620)
Schlussanteile	8.310.513
Klasse 1 EUR– Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	693.592
Zurückgenommene Anteile	(1.205.343)
Nettoumwandlungen	6.331.697
Schlussanteile	5.819.946
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.915.710
Zurückgenommene Anteile	(8.624.509)
Nettoumwandlungen	4.708.799
Schlussanteile	–
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	65.252.001
Ausgegebene Anteile	1.131.206
Zurückgenommene Anteile	(7.057.027)
Nettoumwandlungen	(15.554.064)
Schlussanteile	43.772.116
Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	4.353.018
Zurückgenommene Anteile	(9.391.426)
Nettoumwandlungen	5.038.408
Schlussanteile	–
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.223.328
Ausgegebene Anteile	549.502
Zurückgenommene Anteile	(172.037)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.600.793
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	8.005.588
Ausgegebene Anteile	1.094.752
Zurückgenommene Anteile	(1.033.541)
Nettoumwandlungen	22.060
Schlussanteile	8.088.859
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	101.413.510
Ausgegebene Anteile	3.478.657
Zurückgenommene Anteile	(19.169.981)
Nettoumwandlungen	(32.148.756)
Schlussanteile	53.573.430
Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	8.488.346
Zurückgenommene Anteile	(3.869.592)
Nettoumwandlungen	(4.618.754)
Schlussanteile	–
Klasse Z in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	51.021
Zurückgenommene Anteile	(1.001)
Nettoumwandlungen	(50.020)
Schlussanteile	–
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	(1.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	–

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

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,91 % und umgekehrt zur Folge (2018: 4,77 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Euro	2
US-Dollar	374.109
Währung 2018	**£000**
Euro	9
US-Dollar	693.756

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 5,18 % (2018: 13,69 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 5,20 % führen (2018: 13,68 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2018: ebenso).

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Fest-verzinsliche Finanz-anlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	2	–	–	2
Pfund Sterling	42	–	708	750
US-Dollar	3.669	–	370.844	374.513
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	9	–	–	9
Pfund Sterling	159	–	1.374	1.533
US-Dollar	7.290	3.624	688.756	699.670

	Variabel verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Fest-verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Nicht verzinsliche Finanz-anlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(2.396)	(2.396)
US-Dollar	–	–	(404)	(404)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(1.491)	(1.491)
US-Dollar	–	–	(5.914)	(5.914)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1*	370.167	–	687.648	–
	370.167	–	687.648	–

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

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	636.762	305	0,05	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	7.920	–	–	–	–
Gesamt	**644.682**	**305**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**644.987**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	734.485	338	0,03	11	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	11.244	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	241.535	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	381	–	–	–	–
Gesamt	**987.645**	**338**		**11**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**987.296**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,13 %
Steuern:	0,00 %

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	937.594	570	0,06	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	11.005	–	–	–	–
Gesamt	**948.599**	**570**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**949.169**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	1.145.401	711	0,06	26	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	7.299	–	–	–	–
Gesamt	**1.152.700**	**711**		**26**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**1.151.963**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,17 %
Steuern:	0,00 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,04 % (7. März 2018: 0,05 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Dollar Bond Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2019 von 57,21 Pence auf 59,97 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Bruttoerträge brutto vor Steuern und Gebühren +6,32 %**. (Zur Information: Der 50 % ML Euro-Dollar & Globals/50 % ML US Treasuries – Master Index verzeichnete im gleichen Zeitraum in Pfund Sterling gerechnet einen Ertrag von +6,77 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Benchmark-Renditen der 10-jährigen Staatsanleihen beendeten den Berichtszeitraum etwa 20 Basispunkte niedriger als zu Beginn. Im Gegensatz dazu stieg die Rendite der zweijährigen Staatsanleihen in gleicher Höhe an, begleitet von einer Abflachung der Zinsstrukturkurve, da die US-Notenbank ihr Zinsanhebungsprogramm fortsetzte. Gleichzeitig weiteten sich die Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien" Staatsanleihen gleicher Laufzeit) aus, da eine Reihe von Entwicklungen die Risikobereitschaft der Anleger dämpfte.

Der Berichtszeitraum war durch politischen Lärm gekennzeichnet. Die meiste Zeit des Jahres konzentrierten sich die Anleger jedoch lieber auf den nach wie vor robusten makroökonomischen und Unternehmensbereich, insbesondere in den USA. Das BIP der Vereinigten Staaten soll im Jahr 2018 um 2,9 % gewachsen sein, der stärkste Anstieg seit 2015, wobei die bereits robuste Wirtschaft durch die zu Jahresbeginn in Kraft getretenen Steuersenkungen zusätzliche Impulse erhielt. Auch der Arbeitsmarkt war lebhaft, die Arbeitslosigkeit fiel auf den tiefsten Stand seit fast 50 Jahren. Auf Unternehmensebene verzeichneten die S&P 500-Unternehmen während des Berichtszeitraums ein starkes Wachstum des Gesamtgewinns.

Vom Herbst bis Ende 2018 wurden die Märkte jedoch zunehmend durch eine Reihe von Faktoren erschüttert. Als die Risikobereitschaft nachließ, wurden Aktien verkauft, die Renditen von Kernanleihen sanken und die Kreditspreads weiteten sich. Zu den Hauptfaktoren, die die Anleger beunruhigten, gehörten die zunehmende politische Unsicherheit in Europa und den USA, der Zollkrieg von Präsident Trump gegen China und andere US-Handelspartner sowie – im Zusammenhang mit dem Handelsstreit – weitere Anzeichen einer wirtschaftlichen Abkühlung in der Eurozone und in China.

Überspannt wurden all diese Sorgen durch die Aussicht auf eine Straffung der geldpolitischen Rahmenbedingungen. Die US-Notenbank führte im Laufe des Jahres vier Zinserhöhungen um jeweils 25 Basispunkte durch, zuletzt im Dezember. Bei der letzten Sitzung im Jahr 2018 deuteten die Prognosen der Fed immer noch auf zwei weitere Anhebungen im Jahr 2019 hin. Eine anschließende Haltungsänderung hin zu einem gemäßigten Ton der politischen Entscheidungsträger der Zentralbank hat jedoch später Zweifel an dieser Prognose aufkommen lassen. Zum jetzigen Zeitpunkt erwarten die Märkte für dieses Jahr keine Zinsanhebung in den USA mehr; auch aufgrund dieser Lockerung des geldpolitischen Umfelds haben sich die Risikoanlagen im Jahr 2019 deutlich erholt, wobei im bisherigen Jahresverlauf die Aktien stark anstiegen und sich die Kreditspreads verengten.

Im Berichtszeitraum war der Fonds mit einer Duration (bzw. einem Zinsrisiko) investiert, die geringfügig kürzer als die Duration des Marktindex war. Dies war unvorteilhaft, da die Renditen der US-Staatsanleihen insgesamt zurückgingen. Im Hinblick auf einzelne Emittenten beteiligten wir uns im Berichtszeitraum an Neuemissionen von einer Vielzahl von Unternehmen. Zu den größten dieser Zugänge gehörten neue Anleihen von AT&T, Welltower, British American Tobacco, Bacardi, Ausgrid und Syngenta. Auch im Sekundärmarkt waren wir aktiv: So fügten wir beispielsweise neue Engagements in Imperial Brands, Deutsche Telekom, Sydney Airport und Kroger hinzu. Andererseits haben wir das Engagement in einer Reihe von Emittenten wie AT&T, AB InBev, Verizon, Goodman und Plains All American Pipeline reduziert. Andere Positionen wurden glattgestellt, darunter Reckitt Benckiser, Hongkong Electric, Swedish Export Credit Corp, ING Bank und Grupo Bimbo.

Der US-Staatsanleihenmarkt sieht sich weiterhin mit einer robusten Wirtschaftsleistung zu einem Zeitpunkt konfrontiert, zu dem die realen Renditen deutlich unter dem langfristigen Durchschnitt liegen. Die Tatsache, dass sich diese Faktoren (die starke Wirtschaft und die sinkenden Arbeitslosenzahlen) noch nicht in der Inflation niedergeschlagen haben, hat den Markt jedoch gestützt.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	3.838	(16.097)
Erlös	3	2.087	3.015
Aufwand	4	(712)	(1.293)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(160)	(284)
Nettoerlös vor Steuern		1.215	1.438
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		1.215	1.438
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		5.053	(14.659)
Ausschüttungen	7	(1.821)	(2.527)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		3.232	(17.186)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		42.672	110.449
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	319	1.173
Sicht- und Bankguthaben	9	464	5.588
Aktiva, insgesamt		43.455	117.210
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(129)	(28)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(496)	(1.313)
Weitere Kreditoren	10	(394)	(137)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(1.019)	(1.478)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		42.436	115.732

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	115.732	84.437
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	11.215	64.148
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(88.047)	(15.958)
	(76.832)	48.190
Verwässerungsanpassung	47	65
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.232	(17.186)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	257	226
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	42.436	115.732

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8149	–	0,8149	0,6801
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,8723	–	0,8723	0,6943
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,3976	0,4173	0,8149	0,6801
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,5023	0,3700	0,8723	0,6943
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,6872**	**1,3744**

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,7979	–	1,7979	1,4670
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,9524	–	1,9524	1,5141
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4928	1,3051	1,7979	1,4670
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,1751	0,7773	1,9524	1,5141
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,7503**	**2,9811**

Threadneedle Dollar Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4128	–	1,4128	
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,5398	–	1,5398	0,9963
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4128	–	1,4128	
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,5398	–	1,5398	0,9963
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,9526**	**0,9963**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,5532	–	1,5532	1,3149
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,6681	–	1,6681	1,3393
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4247	1,1285	1,5532	1,3149
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,8749	0,7932	1,6681	1,3393
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,2213**	**2,6542**

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,8692	–	1,8692	1,5457
08.09.2018 bis 07.03.2019	2,0348	–	2,0348	1,5920
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,9163	0,9529	1,8692	1,5457
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,4651	0,5697	2,0348	1,5920
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,9040**	**3,1377**

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

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	56,45	65,29	55,74	124,62	140,84	117,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,97	(6,74)	11,60	11,02	(14,63)	24,62
Betriebskosten (p)	(0,69)	(0,73)	(0,74)	(1,54)	(1,59)	(1,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,28	(7,47)	10,86	9,48	(16,22)	23,05
Ausschüttungen (p)	(1,69)	(1,37)	(1,31)	(3,75)	(2,98)	(2,78)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,75	2,98	2,78
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	59,04	56,45	65,29	134,10	124,62	140,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,58	(11,44)	19,48	7,61	(11,52)	19,57
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	27.539	101.110	61.987	8.452	7.908	14.327
Abschließende Anzahl der Anteile	46.643.711	179.107.797	94.935.460	6.302.985	6.345.373	10.172.145
Betriebskosten (%)**	1,17	1,19	1,19	1,17	1,19	1,19
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	61,99	65,45	67,07	138,40	141,18	143,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	54,79	56,18	54,99	120,94	122,51	116,35

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[§]		Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018[1]	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	93,83	100,00	107,53	123,75	105,11
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,32	(6,17)	9,50	(12,81)	21,92
Betriebskosten (p)	(0,05)	–	(0,76)	(0,76)	(0,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,27	(6,17)	8,74	(13,57)	21,16
Ausschüttungen (p)	(2,95)	(1,00)	(3,22)	(2,65)	(2,52)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,95	1,00	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,10	93,83	113,05	107,53	123,75
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	8,81	(6,17)	8,13	(10,97)	20,13
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £000)	3	3	6.044	5.562	7.098
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001	3.001	5.346.131	5.172.505	5.736.167
Betriebskosten (%)**	0,05	0,02[1]	0,67	0,65	0,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	105,17	101,00	118,34	124,05	126,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,18	92,15	104,42	106,97	103,86

Threadneedle Dollar Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,40	145,47	121,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,45	(15,18)	25,37
Betriebskosten (p)	(0,91)	(0,89)	(0,90)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,54	(16,07)	24,47
Ausschüttungen (p)	(3,90)	(3,14)	(2,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,90	3,14	2,92
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,94	129,40	145,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	8,15	(11,05)	20,22
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £000)	398	1.149	1.025
Abschließende Anzahl der Anteile	284.362	887.801	704.940
Betriebskosten (%)**	0,67	0,65	0,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	144,31	145,82	147,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,65	127,15	119,72

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Aufgelegt am 5. Oktober 2017.

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	3.841	(15.699)
Derivative Kontrakte	(28)	682
Devisenterminkontrakte	115	(6)
Sonstige Verluste	(88)	(1.073)
Transaktionskosten	(2)	(1)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	3.838	(16.097)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	2.051	2.937
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	17	62
Zinsen auf Bankguthaben	19	16
Gesamterlös	2.087	3.015

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(606)	(1.089)
Registrierungsgebühren	(70)	(162)
	(676)	(1.251)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(8)	(13)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(10)	(12)
	(18)	(25)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(11)	(9)
Honorare	–	(2)
	(18)	(17)
Gesamte Aufwendungen*	(712)	(1.293)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(2)	(1)
Derivativer Aufwand	(158)	(283)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(160)	(284)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	1.215	1.438
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(243)	(288)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	243	288
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £793.116 (2018: £1.036.156) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	845	1.433
Endausschüttung	625	1.423
	1.470	2.856
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	436	79
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(85)	(408)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	1.821	2.527
Nettoerlöse nach Steuern	1.215	1.438
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	606	1.089
Ausschüttungen gesamt	1.821	2.527

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 157 und 158 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	21	332
Antizipativer Erlös	298	841
Forderungen, insgesamt	319	1.173

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2019 £000	2018 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	236	191
Sicht- und Bankguthaben	228	5.397
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	464	5.588

10 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(99)	(3)
Fällige Zahlungen für Käufe	(240)	–
Antizipative Passiva	(11)	(13)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(44)	(121)
Weitere Kreditoren gesamt	(394)	(137)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Dollar Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 159 bis 160 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf den Seiten 157 bis 158 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	179.107.797
Ausgegebene Anteile	7.740.591
Zurückgenommene Anteile	(140.204.677)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	46.643.711
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.345.373
Ausgegebene Anteile	1.787.864
Zurückgenommene Anteile	(1.830.252)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	6.302.985
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.172.505
Ausgegebene Anteile	3.572.307
Zurückgenommene Anteile	(3.398.681)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	5.346.131
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	887.801
Ausgegebene Anteile	207.720
Zurückgenommene Anteile	(811.159)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	284.362

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,72 % und umgekehrt zur Folge (2018: 5,70 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
US-Dollar	42.915
Währung 2018	**£000**
US-Dollar	116.804

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 5,18 % (2018: 13,69 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 5,24 % führen (2018: 13,81 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2019	Engagement in Futures und Optionen	Verpfändete Sicherheiten
Kontrahent	**£000**	**£000**
Barclays	–	160
UBS	40	–

Zum vorherigen Bilanzstichtag waren keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.
Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.
Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2019		2018	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AAA	613	1,44	1.140	1,03
Aaa	20.525	48,25	53.576	48,52
AA+	–	–	689	0,62
AA	99	0,23	–	–
AA–	954	2,24	2.795	2,53
A+	953	2,24	1.817	1,65
A1	119	0,28	–	–
A	1.632	3,84	2.956	2,68
A–	2.593	6,09	12.701	11,50
BBB+	5.771	13,56	16.351	14,81
BBB	5.381	12,65	12.403	11,23
Baa2	300	0,71	287	0,26
BBB–	2.825	6,64	4.088	3,70
BB+	181	0,43	584	0,53
BB	153	0,36	–	–
BB-	163	0,38	–	–
B+	–	–	237	0,22
B	164	0,39	825	0,75
D	206	0,48	–	–
Derivate*	(89)	(0,21)	(28)	(0,03)
	42.543	100,00	110.421	100,00

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

Zinsrisiko

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.
Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	166	–	15	181
US-Dollar	2.181	40.749	364	43.294
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	46	–	332	378
US-Dollar	10.587	105.404	841	116.832

	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(660)	(660)
US-Dollar	–	–	(379)	(379)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(1.450)	(1.450)
US-Dollar	–	–	(28)	(28)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über ausstehende Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von £40,000 (2018: £Null) und einem Haftungswert von £129,000 (2018: £28.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	20.565	–	53.576	(28)
Ebene 2	22.107	(129)	56.873	–
	42.672	(129)	110.449	(28)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £20.525.000 enthalten (2018: £53.576.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £49.503.019 (2018: £123.169.431) bzw. £121.097.369 (2018: £72.739.978).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betrugen £1.809 (2018: £2.541).

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,18 % (7. März 2018: 0,23 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Japan Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik der ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds in einem konzentrierten Portfolio anzulegen, vor allem in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Japan. Aufgrund der Investmentstrategie des Fonds hat der ACD auch die Flexibilität, erhebliche Aktien- und Sektorpositionen zu halten, was mit einer höheren Volatilität verbunden sein kann.

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Japan Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 60,33 Pence auf 56,40 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28.Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -9,24 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -8,24 %. (Zur Information: Der MSCI Japan Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von -6,75 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der MSCI Japan Index ging im Berichtszeitraum zurück. Da die Aktien des Landes stark auf die globale Risikobereitschaft ausgerichtet sind, wurden sie durch die Besorgnis über die Handelsbeziehungen und die gedämpfteren Erwartungen bezüglich des weltweiten Wirtschaftswachstums belastet. Die Stärke des Yen, die auf die wachsende Nachfrage nach sicheren Anlagen zurückzuführen war, erwies sich angesichts des exportorientierten Charakters des japanischen Aktienmarktes ebenfalls als Hindernis. Das Wirtschaftswachstum des Landes wurde durch eine Reihe von Naturkatastrophen sowie durch eine schwächere Nachfrage nach japanischen Exporten belastet.

Positiv wirkte sich hingegen die Wiederwahl von Premierminister Abe für eine weitere dreijährige Amtszeit als Vorsitzender der Liberaldemokratischen Partei aus, woraufhin sich die Anlegerstimmung beruhigte. Damit verbunden war das Versprechen der Fortsetzung der Abenomics, einer Reihe von Reformen, die geld- und fiskalpolitische Impulse beinhalteten, sowie Maßnahmen, um mehr Frauen und ältere Menschen in den Arbeitsmarkt zu bringen. Die angespannten Bedingungen am Arbeitsmarkt hielten an, und die japanischen Arbeitnehmer erhielten die größten Lohnerhöhungen seit 20 Jahren.

Zu den bedeutendsten neuen Fondspositionen im Berichtszeitraum gehörte Astellas Pharma, das sich auf Therapiegebiete wie Urologie, Immunologie und Onkologie spezialisiert hat. Wir glauben, dass die neuen Arzneimittel des Unternehmens über ein erhebliches Potenzial verfügen und dazu beitragen sollten, das nachlassende Wachstum bei den seit Längerem angebotenen Produkten auszugleichen. Weiterhin hat Astellas kürzlich einen mittelfristigen Plan zur Überwindung einer Patentklippe im Jahr 2020 bekannt gegeben und seine Absicht signalisiert, die Rückkäufe fortzusetzen – ein Ausdruck ihres Engagements für die Aktionärsrendite.

Des Weiteren eröffneten wir eine Position in Kao, dem größten japanischen Haushaltswarenunternehmen. Kao gehört nach Marktanteil zu den drei führenden Unternehmen in allen wichtigen Kategorien für Toilettenartikel und Waschmittel in Japan und erwirtschaftet einen wesentlichen Teil seines Inlandsumsatzes in den Kategorien, in denen es der führende Anbieter ist. Das Management legt den Schwerpunkt auf die Expansion ins Ausland. Angesichts der steigenden Löhne in den Entwicklungsländern und der Konsumnachfrage nach Produkten höherer Qualität glauben wir, dass die Nachfrage nach den hochwertigen Produkten von Kao zunehmen wird.

Das Unternehmen verfügt über ein starkes Managementteam, das eine Erfolgsbilanz mit stetigem Wachstum und Cash-Generierung vorweisen kann.

Zu den weiteren Käufen gehörte der Personaldienstleister Recruit Holdings. Ein Aktienkursrückgang bot einen günstigen Zeitpunkt, um angesichts der Stärke im Segment HR-Technologie des Unternehmens und dem stabilen Wachstum in den etablierten Geschäftsbereichen eine Position zu eröffnen. Recruit zielt darauf ab, die Margen in den übernommenen Geschäftsbereichen im Ausland zu steigern und strebt ein Gewinnwachstum in den Bereichen Restaurants und Beauty an.

Zur Finanzierung dieser Käufe verkauften wir unsere Position in KH Neochem, einem Hersteller von petrochemischen Produkten; wir hatten Bedenken, dass die begrenzte Preismacht des Unternehmens das Gewinnwachstum behindern könnte, da die Rohstoffkosten stiegen. Ebenfalls glattgestellt wurde die Position in dem Beschichtungschemikalien-Hersteller JCU aufgrund von Bedenken, dass Umsatzwachstum und Margen mit der Reifung des Smartphone-Marktes ihren Höhepunkt erreichen könnten. Des Weiteren verkauften wir Misumi, einen Hersteller und Händler von Industrieteilen, angesichts des nachlassenden Nachfragewachstums in der Branche und eines deutlichen Kostenanstiegs im Unternehmen.

Während die jüngsten BIP-Daten Japans nicht überzeugten, da das Wachstum durch Naturkatastrophen belastet wurde, bleiben wir hinsichtlich der längerfristigen Aussichten für die Wirtschaft optimistisch. Die anhaltenden Handelsspannungen stellen weiterhin ein Abwärtsrisiko für die Konjunktur dar, da die Märkte und die Wirtschaft Japans auf globales Wachstum ausgerichtet sind. Wir sind jedoch der Ansicht, dass die Bewertungen der japanischen Aktien nach den jüngsten Korrekturen eine Chance darstellen. Langfristige Trends wie eine Verbesserung der Unternehmensführung und Arbeitsmarktreformen sollten weiterhin zu höheren Kapitalrenditen und Gewinnen für die japanischen Unternehmen führen. Vor diesem Hintergrund suchen wir weiterhin nach Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen, die nachhaltigen Wert für die Anteilinhaber schaffen können.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(44.679)	48.101
Erlös	3	11.829	9.053
Aufwand	4	(4.828)	(4.430)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(71)	(16)
Nettoerlös vor Steuern		6.930	4.607
Steuern	6	(1.159)	(917)
Nettoerlöse nach Steuern		5.771	3.690
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(38.908)	51.791
Ausschüttungen	7	(5.948)	(3.894)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(44.856)	47.897

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		672.078	666.686
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	7.444	20.348
Sicht- und Bankguthaben	9	27.291	14.356
Aktiva, insgesamt		706.813	701.390
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(3)	(4)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(31)	(17)
Weitere Kreditoren	10	(5.281)	(7.618)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(5.315)	(7.639)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		701.498	693.751

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	693.751	449.380
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	133.319	234.621
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(87.063)	(100.320)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	57.103
	46.256	191.404
Verwässerungsanpassung	27	86
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(44.856)	47.897
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	6.320	4.984
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	701.498	693.751

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2018: Null).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,2969	–	0,2969	0,2854
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	0,2969	0,2969	0,2854
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,2969**	**0,2854**

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,2833	–	2,2833	2,2239
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,2554	2,0279	2,2833	2,2239
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,2833**	**2,2239**

Threadneedle Japan Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,0657	–	2,0657	1,9842
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,7035	1,3622	2,0657	1,9842
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,0657**	**1,9842**

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,6375	–	3,6375	1,8037
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,8250	2,8125	3,6375	1,8037
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,6375**	**1,8037**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,2658	–	1,2658	1,2194
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	1,2658	1,2658	1,2194
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,2658**	**1,2194**

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

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

Threadneedle Japan Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,29	55,99	42,74	68,23	62,98	47,78
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,97)	5,28	14,05	(3,36)	5,95	15,78
Betriebskosten (p)	(0,97)	(0,98)	(0,80)	(0,72)	(0,70)	(0,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,94)	4,30	13,25	(4,08)	5,25	15,20
Ausschüttungen (p)	–	–	–	(0,30)	(0,29)	(0,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,30	0,29	0,33
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	56,35	60,29	55,99	64,15	68,23	62,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,08	0,07	0,07	0,09	0,08
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,54)	7,68	31,00	(5,98)	8,34	31,81
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	120.505	121.061	110.080	229.529	231.075	198.352
Abschließende Anzahl der Anteile	213.843.169	200.799.874	196.607.021	357.825.938	338.658.021	314.932.533
Betriebskosten (%)**	1,63	1,67	1,67	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,14	0,15	0,10	0,14	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	65,69	65,14	56,04	74,59	73,66	63,04
Niedrigster Anteilspreis (p)	53,12	52,59	41,10	60,40	59,20	46,00

	Klasse L – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Ertragsanteile		
	16.11.2017[1]			07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	222,96			159,31	147,62	112,43
Rendite vor Betriebskosten (p)	34,16			(7,95)	14,00	37,35
Betriebskosten (p)	(0,74)			(0,09)	(0,09)	(0,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	33,42			(8,04)	13,91	37,27
Ausschüttungen (p)	–			(2,28)	(2,22)	(2,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	256,38			148,99	159,31	147,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–			0,16	0,22	0,20
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,99			(5,05)	9,42	33,15
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–			2.054	1.221	905
Abschließende Anzahl der Anteile	–			1.378.268	766.577	612.799
Betriebskosten (%)**	–			0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,10	0,14	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	260,29			175,16	174,11	149,82
Niedrigster Anteilspreis (p)	220,30			142,15	138,91	108,41

Threadneedle Japan Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,13	131,71	98,93	253,78	226,05
Rendite vor Betriebskosten (p)	(7,19)	12,50	32,85	(12,66)	27,83
Betriebskosten (p)	(0,09)	(0,08)	(0,07)	(0,15)	(0,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(7,28)	12,42	32,78	(12,81)	27,73
Ausschüttungen (p)	(2,07)	(1,98)	(1,83)	(3,64)	(1,80)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,07	1,98	1,83	3,64	1,80
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	136,85	144,13	131,71	240,97	253,78
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,20	0,18	0,26	0,29
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(5,05)	9,43	33,13	(5,05)	12,27
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £000)	238.570	240.272	138.403	108.924	98.336
Abschließende Anzahl der Anteile	174.323.739	166.709.740	105.080.656	45.201.527	38.748.938
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06[1]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,14	0,15	0,10	0,14
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	158,46	155,35	131,82	279,02	273,54
Niedrigster Anteilspreis (p)	128,60	123,94	95,38	226,44	223,38

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	208,03	191,68	145,16
Rendite vor Betriebskosten (p)	(10,30)	18,13	47,96
Betriebskosten (p)	(1,82)	(1,78)	(1,44)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(12,12)	16,35	46,52
Ausschüttungen (p)	(1,27)	(1,22)	(1,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,27	1,22	1,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	195,91	208,03	191,68
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,22	0,29	0,24
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(5,83)	8,53	32,05
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £000)	1.916	1.786	1.640
Abschließende Anzahl der Anteile	978.092	858.327	855.446
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,14	0,15
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	227,65	224,50	191,85
Niedrigster Anteilspreis (p)	184,40	180,19	139,78

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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] Aufgelegt am 12. Mai 2017 und geschlossen am 16. November 2017.

[2] Aufgelegt am 12. Mai 2017.

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

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(43.737)	47.404
Devisenterminkontrakte	(138)	258
Sonstiger (Verlust)/Wertzuwachs	(799)	442
Transaktionskosten	(5)	(3)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(44.679)	48.101

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Ausländische Dividenden	11.828	9.053
Zinsen auf Bankguthaben	1	–
Gesamterlös	11.829	9.053

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(4.317)	(3.951)
Registrierungsgebühren	(347)	(339)
	(4.664)	(4.290)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(86)	(72)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(60)	(52)
	(146)	(124)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(5)
Prüfungsgebühren	(11)	(9)
Honorare	–	(2)
	(18)	(16)
Gesamte Aufwendungen*	(4.828)	(4.430)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(71)	(16)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(71)	(16)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.159)	(917)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.159)	(917)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.159)	(917)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	6.930	4.607
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.386)	(921)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	2.282	1.834
Ausländische Steuer	(1.159)	(917)
Aufwand für Auslandssteuern	4	–
Überplanmäßige Ausgaben	(900)	(913)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.159)	(917)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £8.128.713 (2018: £7.229.200) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Endausschüttung	6.351	5.001
	6.351	5.001
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	519	464
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(922)	(1.571)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	5.948	3.894
Nettoerlöse nach Steuern	5.771	3.690
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	177	204
Ausschüttungen gesamt	5.948	3.894

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 164 bis 165 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1	7.112
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	6.721	12.885
Antizipativer Erlös	722	351
Forderungen, insgesamt	7.444	20.348

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2019 £000	2018 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	–	21
Sicht- und Bankguthaben	27.291	14.335
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	27.291	14.356

10 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(3.829)	(427)
Fällige Zahlungen für Käufe	(988)	(6.742)
Antizipative Passiva	(24)	(27)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(440)	(422)
Weitere Kreditoren gesamt	(5.281)	(7.618)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Japan Fund gibt es gegenwärtig fünf Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X, Klasse X2 und Klasse Z. Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse X2	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse X2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 166 bis 167 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 164 bis 165 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	200.799.874
Ausgegebene Anteile	46.803.369
Zurückgenommene Anteile	(33.760.074)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	213.843.169
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	338.658.021
Ausgegebene Anteile	67.433.323
Zurückgenommene Anteile	(48.265.406)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	357.825.938
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	766.577
Ausgegebene Anteile	835.651
Zurückgenommene Anteile	(223.960)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.378.268
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	166.709.740
Ausgegebene Anteile	16.511.274
Zurückgenommene Anteile	(8.897.275)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	174.323.739
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	38.748.938
Ausgegebene Anteile	13.701.913
Zurückgenommene Anteile	(7.249.324)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	45.201.527
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	858.327
Ausgegebene Anteile	1.069.908
Zurückgenommene Anteile	(950.143)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	978.092

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,80 % und umgekehrt zur Folge (2018: 4,60 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Japanischer Yen	703.195
Währung 2018	**£000**
Japanischer Yen	690.883

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im japanischen Yen. Eine Bewegung von 0,19 % (2018: 5,49 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 0,19 % führen (2018: 5,47 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

2018	**Engagement in Devisen-terminkontrakten**	**Verpfän-dete Sicher-heiten**
Kontrahent	**£000**	**£000**
Citigroup	14	22

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

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

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	**Fest-verzinsliche Finanz-anlagen**	**Nicht verzinsliche Finanzanlagen**	**Gesamt**
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Japanischer Yen	27.257	–	679.521	706.778
Pfund Sterling	34	–	2.593	2.627
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Japanischer Yen	14.313	–	683.312	697.625
Pfund Sterling	43	–	7.113	7.156

	Variabel verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	**Fest-verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten**	**Nicht verzinsliche Finanz-anlagen**	**Gesamt**
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Japanischer Yen	–	–	(3.583)	(3.583)
Pfund Sterling	–	–	(4.324)	(4.324)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Japanischer Yen	–	–	(6.742)	(6.742)
Pfund Sterling	–	–	(4.288)	(4.288)

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Zinsrisikosensitivität
Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten
Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.
Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £Null (2018: £14.000) und einem Haftungswert von £3.000 (2018: £4.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:
Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.
Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.
Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	672.078	–	666.672	–
Ebene 2	–	(3)	14	(4)
	672.078	(3)	666.686	(4)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	566.873	381	0,07	–	–
Gesamt	**566.873**	**381**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**567.254**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	518.478	367	0,07	–	–
Gesamt	**518.478**	**367**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**518.111**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,10 %				
Steuern:	0,00 %				

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	698.534	478	0,07	–	
Transaktionen in Sachwerten	56.577	–	–	–	–
Gesamt	**755.111**	**478**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**755.589**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	582.785	378	0,06	–	–
Gesamt	**582.785**	**378**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**582.407**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,14 %				
Steuern:	0,00 %				

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.
Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:
Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.
Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.
Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.
Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,14 % (7. März 2018: 0,16 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Asia Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen anzulegen, die ihren Hauptsitz in Asien (mit Ausnahme von Japan) haben oder in wesentlichem Umfang in dieser Region tätig sind. Er kann auch in auch in anderen Wertpapieren anlegen, darunter festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere. Der Fonds kann bis zu 40 % seines Nettoinventarwerts über das China-Hong Kong Stock Connect-Programm in chinesische A-Aktien investieren.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Asia Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 224,08 Pence auf 216,85 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28.Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -5,95 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -3,87 %. Der MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -3,47 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Es war ein volatiles Jahr für die asiatischen Aktien, hauptsächlich aufgrund des Handelskrieges zwischen den USA und China. Auch Sorgen über die Abkühlung des Wirtschaftswachstums in China und die Verknappung der weltweiten Liquidität belasteten die Anlegerstimmung.

Die chinesischen Aktien gingen zurück - obwohl sie im Vorfeld der Einbeziehung der chinesischen A-Aktien in maßgebliche globale und regionale MSCI-Indizes zunächst eine gute Performance gezeigt hatten. Später wurde die Risikobereitschaft der Anleger jedoch durch die zunehmenden Handelsspannungen zwischen den USA und China beeinträchtigt. Gegen Jahresende wurde die Anlegerstimmung durch den vereinbarten 90-tägigen Waffenstillstand im Zollstreit unterstützt. Im Berichtszeitraum ergriffen die chinesischen Behörden weitere Konjunkturmaßnahmen, und zwar sowohl auf der monetären Seite durch eine weitere Senkung des Mindestreservesatzes als auch auf der Steuerseite durch unternehmens- und personenbezogene Steuersenkungen sowie selektive Infrastrukturinvestitionen.

Der indische Markt gehörte zu den stärkste Performern, beflügelt durch stabile Zuflüsse von ausländischen Anlegern. Auch die Senkung der Waren- und Dienstleistungssteuer für ausgewählte Konsumgüter unterstützte die Anlegerstimmung. Es gab jedoch Bedenken hinsichtlich Kredit- und Liquiditätsproblemen bei den Nichtbanken-Finanzunternehmen. Der Rückgang des Ölpreises und die Liquiditätsunterstützung der Zentralbank sorgten gegen Ende des Jahres 2018 für eine stabile Entwicklung der Aktienkurse. Taiwan fiel zurück, da Technologieaktien mit hoher Marktkapitalisierung innerhalb der Apple-Lieferkette durch die schwächeren Aufträge für das neueste iPhone-Modell belastet wurden. Die koreanischen Aktien verzeichneten einen Rückgang, da die Gewinnaussichten für 2019 angesichts der nachteiligen Auswirkungen des geringeren weltweiten Wachstums auf die exportorientierte Wirtschaft ins Negative umschlugen.

In Bezug auf die Portfolioaktivitäten während des Berichtszeitraums nahm der Fonds vor dem Hintergrund des schwierigen Umfelds im Jahr 2018 eine defensivere Haltung ein. Unser Engagement in Australien wurde erhöht, indem wir neue Positionen in dem Aktienregisterbetreiber Computershare und dem Verpackungsunternehmen Amcor eröffneten. Computershare besitzt eine führende Position bei der Bereitstellung von Plattformen für Aktienregister und Hypothekenverwaltung. Wir kauften Amcor, da die Bewertung nach der Bekanntgabe der Übernahme von Bemis attraktiver wurde, während die Einsparungen bei den Rohstoffkosten und mögliche Synergien aus der Übernahme ebenfalls zu einem Gewinnwachstum beitragen dürften. Das Engagement des Fonds in Indonesien wurde durch Aufstockung der Positionen in Telekomunikasi Indonesia und Bank Rakyat erhöht. Letztere verzeichnet aufgrund attraktiveR Margen ein rasantes Wachstum, und wir sind der Meinung, dass die indonesische Rupiah aufgrund makroökonomischer Bedenken auf ein attraktives Niveau gefallen ist. Zu den größeren Käufen gehörten China Mobile aufgrund der soliden Bilanz, der Möglichkeit eines positiven Katalysators durch die Zuteilung des 5G-Spektrums und der günstigen Bewertung der Aktie; sowie China Resources Land, das von der allmählichen Lockerung der Immobilienpreiskontrollen durch die lokalen Regierungen angesichts des nachlassenden Wirtschaftswachstums profitieren dürfte. Trotz dieser Käufe wurde unser Gesamtengagement in China vor dem Hintergrund der anhaltenden makroökonomischen Bedenken reduziert. Wir verkauften Inner Mongolia Yili, dessen Margen aufgrund erhöhter Investitionen in den Markenaufbau unter Druck geraten sind; sowie Midea Group, da Gewinne und Aktienmarktbewertung des Unternehmens gefährdet erschienen. Der Fonds verkaufte auch Bank of China, Anta Sports und Kweichow Moutai. Im Laufe des Berichtszeitraums verringerte der Fonds auch das Engagement in Indien durch die Glattstellung der Positionen in Larsen & Toubro und Adani Ports; in Korea durch den Verkauf von POSCO, Hana Financial und E-Mart.

Der wichtigste Antriebsfaktor im nächsten Jahr wird voraussichtlich der Ausgang des Handelskriegs zwischen den USA und China sein. Dieser hat eindeutig zu Unsicherheiten geführt, was wahrscheinlich auch weiterhin der Fall sein wird, da sich die globalen Lieferketten ändern. Es sei darauf hingewiesen, dass dies das globale Wachstum bremsen und die weltweite Kosteninflation erhöhen könnte. Die jüngste Verschiebung weiterer Zölle erhöht die Wahrscheinlichkeit einer möglichen Einigung, jedoch erwarten wir sowohl positive als auch negative Überraschungen, da Themen wie Defizitabbau, Marktzugang, Schutz des geistigen Eigentums und Industriepolitik vermischt werden.

Die Sorge um die globale Liquidität ist ein weiteres Risiko am Horizont. Die neuerdings gemäßigte Haltung der US-Notenbank und die Fokussierung auf die Wirtschaftsdaten verringert jedoch die Aussichten für eine weitere Straffung und damit für eine anhaltende Stärke des US-Dollars; dies sollte für die asiatischen Märkte vorteilhaft sein.

In China hat sich der Schwerpunkt auf den Schuldenabbau verschoben, da die Regierung mit der Umsetzung von Konjunkturmaßnahmen begonnen hat, um die Wirtschaft zu stabilisieren. Darüber hinaus haben wir eine Zunahme der verbalen Unterstützung für den privaten Sektor und möglicherweise eine Verbesserung des regulatorischen Umfelds festgestellt, da in letzter Zeit Genehmigungen im Gaming-Sektor erteilt wurden.

Die relativen Bewertungen sind weiterhin attraktiv. Der beste Leitfaden hierfür ist das Kurs-Buchwert-Verhältnis, das um fast eine Standardabweichung unter dem historischen Mittelwert liegt. Dieses Umfeld bietet Anlegern eine attraktive Chance, in solide Unternehmen zu investieren, die von strukturellen Wachstumstrends unterstützt werden. Daher haben wir uns in den Portfolios auf Unternehmen mit robusten Gewinnen und attraktiven Bewertungen konzentriert.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(34.411)	89.039
Erlös	3	15.626	12.963
Aufwand	4	(5.203)	(6.268)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(18)	(9)
Nettoerlös vor Steuern		10.405	6.686
Steuern	6	(790)	(1.797)
Nettoerlöse nach Steuern		9.615	4.889
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(24.796)	93.928
Ausschüttungen	7	(9.241)	(5.702)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(34.037)	88.226

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		445.351	615.320
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	1.993	8.401
Sicht- und Bankguthaben		4.271	7.211
Zahlungsmitteläquivalente**		4	–
Aktiva, insgesamt		451.619	630.932
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		–	(3)
Kreditoren:			
Weitere Kreditoren	9	(2.883)	(5.934)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.883)	(5.937)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		448.736	624.995

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	624.995	557.047
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	409.920	168.159
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(396.309)	(243.485)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	48.677
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	(164.032)	–
	(150.421)	(26.649)
Verwässerungsanpassung	128	559
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(34.037)	88.226
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	8.071	5.812
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	448.736	624.995

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,7393	–	1,7393	0,6450
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,4572	1,2821	1,7393	0,6450
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,7393**	**0,6450**

Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,6005	–	1,6005
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	1,6005	1,6005
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,6005**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

Threadneedle Asia Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,6005	–	1,6005
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	1,6005	1,6005
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,6005**

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,3456	–	3,3456	2,1711
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,6948	2,6508	3,3456	2,1711
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,3456**	**2,1711**

Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,0364	–	3,0364
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,4531	1,5833	3,0364
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,0364**

Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,0368	–	3,0368
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	3,0368	3,0368
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,0368**

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,8225	–	3,8225	2,9923
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,7708	2,0517	3,8225	2,9923
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,8225**	**2,9923**

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	14,6992	–	14,6992	9,7729
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,4035	12,2957	14,6992	9,7729
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**14,6992**	**9,7729**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,9455	–	2,9455	2,0207
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,4262	1,5193	2,9455	2,0207
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,9455**	**2,0207**

Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,6725	–	2,6725
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	2,6725	2,6725
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,6725**

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

Threadneedle Asia Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	25.01.2019[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	223,94	192,05	141,62	233,55
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,76)	35,56	53,30	(24,27)
Betriebskosten (p)	(3,64)	(3,67)	(2,87)	(1,92)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(7,40)	31,89	50,43	(26,19)
Ausschüttungen (p)	(1,74)	(0,65)	(1,95)	(1,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,74	0,65	1,95	1,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	216,54	223,94	192,05	207,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,53	0,49	0,35	0,15
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(3,30)	16,61	35,61	(11,21)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	65.180	148.098	147.496	–
Abschließende Anzahl der Anteile	30.101.025	66.133.496	76.802.345	–
Betriebskosten (%)**	1,66	1,72	1,72	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,24	0,23	0,21	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	237,99	237,58	192,42	232,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	194,10	186,44	136,47	194,10

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile		Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019[1]		07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	233,55		250,48	213,50	156,48
Rendite vor Betriebskosten (p)	(24,27)		(4,23)	39,62	59,09
Betriebskosten (p)	(1,92)		(2,65)	(2,64)	(2,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(26,19)		(6,88)	36,98	57,02
Ausschüttungen (p)	(1,60)		(3,35)	(2,17)	(3,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,60		3,35	2,17	3,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	207,36		243,60	250,48	213,50
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15		0,59	0,54	0,39
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(11,21)		(2,75)	17,32	36,44
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–		133.075	289.302	331.772
Abschließende Anzahl der Anteile	–		54.629.187	115.499.365	155.396.261
Betriebskosten (%)**	–		1,08	1,11	1,12
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		0,24	0,23	0,21
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	232,75		266,58	265,55	213,92
Niedrigster Anteilspreis (p)	194,10		217,85	207,41	150,97

Threadneedle Asia Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile
	25.01.2019[1]	25.01.2019[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	261,64	261,64
Rendite vor Betriebskosten (p)	(27,12)	(27,10)
Betriebskosten (p)	(1,40)	(1,42)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(28,52)	(28,52)
Ausschüttungen (p)	(3,04)	(3,04)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,04	3,04
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	233,12	233,12
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,17
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	(10,90)	(10,90)
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–
Betriebskosten (%)**	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	260,75	260,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	217,85	217,85

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	165,70	139,83	101,57	642,14	555,71
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,82)	26,03	38,39	(11,03)	86,89
Betriebskosten (p)	(0,13)	(0,16)	(0,13)	(0,50)	(0,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,95)	25,87	38,26	(11,53)	86,43
Ausschüttungen (p)	(3,82)	(2,99)	(3,26)	(14,70)	(9,77)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,82	2,99	3,26	14,70	9,77
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	162,75	165,70	139,83	630,61	642,14
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,39	0,36	0,29	1,51	1,17
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(1,78)	18,50	37,67	(1,80)	15,55
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (in £000)	122.597	66.298	53.687	110.093	87.516
Abschließende Anzahl der Anteile	75.329.668	40.011.829	38.393.835	17.458.287	13.628.740
Betriebskosten (%)**	0,08	0,10	0,10	0,08	0,11[†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,24	0,23	0,21	0,24	0,23
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	176,79	175,46	140,10	685,12	680,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	144,97	136,00	98,18	561,72	547,25

Threadneedle Asia Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	25.01.2019[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	195,92	166,70	121,97	204,75
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,32)	30,96	46,09	(21,02)
Betriebskosten (p)	(1,73)	(1,74)	(1,36)	(1,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,05)	29,22	44,73	(22,13)
Ausschüttungen (p)	(2,95)	(2,02)	(2,83)	(2,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,95	2,02	2,83	2,67
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	190,87	195,92	166,70	182,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,46	0,43	0,31	0,16
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,58)	17,53	36,67	(10,81)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	17.791	33.781	24.088	–
Abschließende Anzahl der Anteile	9.321.029	17.241.993	14.450.322	–
Betriebskosten (%)**	0,90	0,93	0,94	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,24	0,23	0,21	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	208,61	207,66	167,02	204,06
Niedrigster Anteilspreis (p)	170,57	161,98	117,71	170,57

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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]*Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 25. Januar 2019.*

[2]*Aufgelegt am 12. Mai 2017.*

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

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(34.811)	89.906
Devisenterminkontrakte	41	252
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	362	(1.113)
Transaktionskosten	(3)	(6)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(34.411)	89.039

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Ausländische Dividenden	15.036	12.472
Frankierte Dividendenausschüttungen	223	168
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	80	8
Zinsen auf Bankguthaben	69	41
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Kollektivinvestitionsprojekten	217	274
Aufwandszuschuss	1	–
Gesamterlös	15.626	12.963

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(4.652)	(5.484)
Registrierungsgebühren	(326)	(393)
	(4.978)	(5.877)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(71)	(72)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(133)	(130)
Kosten für das Geltendmachen von Zahlungsverpflichtungen	–	(154)
	(204)	(356)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
An Abschlussprüfer zu zahlende Nicht-Prüfungs-Servicegebühren	(5)	(17)
Honorare	–	(2)
	(21)	(35)
Gesamte Aufwendungen*	(5.203)	(6.268)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(18)	(9)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(18)	(9)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.165)	(985)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.165)	(985)
Kapitalgewinnsteuer (Erläuterung 6c)	375	(812)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(790)	(1.797)

b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	10.405	6.686
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(2.081)	(1.337)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	2.895	2.441
Ausländische Steuer	(1.165)	(985)
Aufwand für Auslandssteuern	6	3
Überplanmäßige Ausgaben	(820)	(1.107)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.165)	(985)
c) Kapitalgewinnsteuer		
Kapitalertragsteuer in der Aufstellung des Gesamtertrags für den Berichtszeitraum (Erläuterung 6a)	375	(812)
Rückstellungen zu Ende des Berichtszeitraums	375	(812)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £8.014.339 (2018: £7.212.776) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Endausschüttung	8.071	5.812
	8.071	5.812
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	4.467	1.212
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(3.297)	(1.322)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	9.241	5.702
Nettoerlöse nach Steuern	9.615	4.889
Kapitalgewinnsteuer	(375)	812
Umtauschausgleich	2	1
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	–
Ausschüttungen gesamt	9.241	5.702

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 171 bis 172 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	275	6.795
Antizipativer Erlös	1.717	1.605
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	1	1
Forderungen, insgesamt	1.993	8.401

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(756)	(2.997)
Antizipative Passiva	(26)	(149)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(261)	(551)
Fällige Körperschaftssteuer	(1.179)	(1.179)
Rückstellung für Kapitalertragsteuer	(661)	(1.058)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.883)	(5.934)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Ein Saldo von £7.000 (2018: £29.000) im Hinblick auf jährliche Verwaltungsnachlässe steht am Ende des Abrechnungszeitraum aus.

Der Fonds investiert in andere von Columbia Threadneedle verwaltete Teilfonds. Alle diesbezüglichen Transaktionen werden mit Threadneedle Investment Services Limited abgewickelt. Einzelheiten zu der Anlage sind der Portfolioaufstellung zu entnehmen.

Der Fonds erhielt £223.000 (2018: £168.000) an frankierten Divendenausschüttungen und £217.000 (2018: £274.000) Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Organismen für gemeinsame Anlagen.

Darüber hinaus machte diese Anlage einen Verlust von £14.913.000 aus nicht derivativen Wertpapieren (2018: £5.043.000).

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Asia Fund gibt es gegenwärtig fünf Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse X2	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse X2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 173 bis 175 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf den Seiten 171 bis 172 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	66.133.496
Ausgegebene Anteile	7.106.259
Zurückgenommene Anteile	(9.037.794)
Nettoumwandlungen	(34.100.936)
Schlussanteile	30.101.025
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	100.828
Zurückgenommene Anteile	(260.902)
Nettoumwandlungen	160.074
Schlussanteile	–
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	7.467.504
Zurückgenommene Anteile	(12.484.508)
Nettoumwandlungen	5.017.004
Schlussanteile	–
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	115.499.365
Ausgegebene Anteile	12.759.215
Zurückgenommene Anteile	(20.637.689)
Nettoumwandlungen	(52.991.704)
Schlussanteile	54.629.187
Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	2.156
Zurückgenommene Anteile	(7.151.751)
Nettoumwandlungen	7.149.595
Schlussanteile	–
Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	6.429.024
Zurückgenommene Anteile	(7.651.322)
Nettoumwandlungen	1.222.298
Schlussanteile	–
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	40.011.829
Ausgegebene Anteile	38.956.737
Zurückgenommene Anteile	(3.638.898)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	75.329.668
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.628.740
Ausgegebene Anteile	5.370.504
Zurückgenommene Anteile	(1.540.957)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	17.458.287
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	17.241.993
Ausgegebene Anteile	3.010.854
Zurückgenommene Anteile	(3.971.607)
Nettoumwandlungen	(6.960.211)
Schlussanteile	9.321.029
Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	279.062
Zurückgenommene Anteile	(5.922.608)
Nettoumwandlungen	5.643.546
Schlussanteile	–

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

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,42 % und umgekehrt zur Folge (2018: 5,15 %).

Währungsrisiken

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

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Australischer Dollar	70.637
Chinesischer Renminbi	12.970
Hongkong-Dollar	146.351
Indische Rupie	33.039
Indonesische Rupiah	16.699
Malaysischer Ringgit	1.448
Philippinischer Peso	15.959
Singapur-Dollar	17.231
Südkoreanischer Won	43.094
Taiwan-Dollar	45.465
Thailändischer Baht	4.353
US-Dollar	37.569
Währung 2018	**£000**
Australischer Dollar	73.054
Hongkong-Dollar	187.253
Indische Rupie	51.463
Indonesische Rupiah	9.185
Pakistanische Rupie	1.482
Philippinischer Peso	12.340
Singapur-Dollar	33.944
Südkoreanischer Won	83.015
Taiwan-Dollar	53.677
Thailändischer Baht	6.829
US-Dollar	80.246

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2019	**Währungsschwankung %**	**Fondsbewegung %**
Australischer Dollar	5,07	0,80
Hongkong-Dollar	5,00	1,63
Taiwan-Dollar	0,05	0,00

Währung 2018	**Währungsschwankung %**	**Fondsbewegung %**
Australischer Dollar	10,62	1,24
Hongkong-Dollar	14,72	4,41
Südkoreanischer Won	6,06	0,80
US-Dollar	13,69	1,76

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

2018	**Engagement in Devisenterminkontrakten**
Kontrahent	**£000**
Barclays	2

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

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

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	**Festverzinsliche Finanzanlagen**	**Nicht verzinsliche Finanzanlagen**	**Gesamt**
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	–	–	70.637	70.637
Chinesischer Renminbi	–	–	12.970	12.970
Hongkong-Dollar	–	–	146.351	146.351
Indische Rupie	–	–	33.039	33.039
Indonesische Rupiah	–	–	16.699	16.699
Malaysischer Ringgit	–	–	1.448	1.448
Philippinischer Peso	–	–	15.959	15.959
Singapur-Dollar	–	–	17.231	17.231
Südkoreanischer Won	–	–	43.094	43.094
Taiwan-Dollar	2.412	–	43.053	45.465
Thailändischer Baht	–	–	4.353	4.353
Pfund Sterling	74	–	6.730	6.804
US-Dollar	1.785	–	36.306	38.091
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	–	–	73.054	73.054
Hongkong-Dollar	–	–	187.253	187.253
Indische Rupie	–	–	51.463	51.463
Indonesische Rupiah	–	–	9.185	9.185
Pakistanische Rupie	–	–	1.482	1.482
Philippinischer Peso	–	–	12.340	12.340
Singapur-Dollar	–	–	33.944	33.944
Südkoreanischer Won	–	–	83.015	83.015
Taiwan-Dollar	2.413	–	51.264	53.677
Thailändischer Baht	–	–	6.829	6.829
Pfund Sterling	33	–	38.408	38.441
US-Dollar	4.765	–	76.910	81.675

	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	**Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten**	**Nicht verzinsliche Finanzanlagen**	**Gesamt**
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(2.883)	(2.883)
US-Dollar	–	–	(522)	(522)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(5.934)	(5.934)
US-Dollar	–	–	(1.429)	(1.429)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £Null (2018: £2.000) und einem Haftungswert von Null (2018: £3.000).

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1*	439.430	–	585.162	–
Ebene 2	5.925	–	30.158	(3)
	445.355	–	615.320	(3)

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

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	331.982	290	0,09	159	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	12.399	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.202	–	–	–	–
Gesamt	**345.583**	**290**		**159**	
Käufe insgesamt, brutto:	**346.032**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	331.080	212	0,05	468	0,10
Organismen für gemeinsame Anlagen	32.683	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	117.581	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	879	–	–	–	–
Gesamt	**482.223**	**212**		**468**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**481.543**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,11 %
Steuern:	0,13 %

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	263.624	358	0,14	120	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen	5.593	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	32.855	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	319	–	–	–	–
Gesamt	**302.391**	**358**		**120**	
Käufe insgesamt, brutto:	**302.869**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	320.341	430	0,13	463	0,14
Organismen für gemeinsame Anlagen	7.164	3	0,04	–	–
Gesamt	**327.505**	**433**		**463**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**326.609**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,13 %
Steuern:	0,10 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,20 % (7. März 2018: 0,17 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Latin America Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen zu investieren, die in Lateinamerika beheimatet oder in wesentlichem Umfang in Lateinamerika tätig sind. Daneben kann der Fonds aber auch in festverzinsliche Wertpapiere wie lateinamerikanische Staats- oder Unternehmensanleihen bzw. sonstige Aktien und Geldmarktpapiere investieren.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Latin America Fund fiel in den zwölf Monaten zum 7. März 2019 von 258,66 Pence auf 243,56 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -3,23 %. Der MSCI 10,40 Latin America Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,31 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

In den zwölf Monaten des Berichtszeitraums verzeichnete der MSCI Latin America 10/40 Index in Pfund Sterling einen Rückgang, da die Schwellenmärkte ein schwieriges Jahr erlebten. Der Berichtszeitraum war von Volatilität gekennzeichnet, wobei zunächst der starke US-Dollar die Anlegerstimmung beeinflusste, insbesondere in Bezug auf die Länder, die Leistungsbilanzdefizite aufwiesen, während die politische Unsicherheit ebenfalls das Vertrauen der Anleger belastete.

Der brasilianische Markt wurde zunächst durch die Streiks der Fernfahrer belastet, die gegen höhere Treibstoffpreise protestierten. Die Regierung führte daraufhin neue Kraftstoffsubventionen ein. Die vorübergehend höhere Inflation und der weitere Druck auf die öffentlichen Finanzen dämpften ebenfalls die Anlegerstimmung. Später konnten sich die brasilianischen Aktien wieder erholen, beflügelt durch die positive Anlegerstimmung nach dem Sieg des marktfreundlichen Kandidaten Jair Bolsonaro bei den Präsidentschaftswahlen im Oktober. Seine anschließend verkündeten Pläne, sich auf Steuerreformen (insbesondere eine Rentenreform), bilaterale Handelsabkommen und private Unternehmensinitiativen zu konzentrieren, trugen dazu bei, das Vertrauen der Anleger zu unterstützen.

Die mexikanischen Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum einen Rückgang, da die Unsicherheiten im Zusammenhang mit den laufenden Nordamerikanische Freihandelszone (NAFTA)-Verhandlungen die Märkte belasteten. Später zerstreuten sich die Sorgen in Bezug auf den Handel, als NAFTA von einem Abkommen zwischen den USA, Mexiko und Kanada (USMCA) abgelöst wurde, mit dem der bevorzugte Zugang Mexikos zum US-Markt bekräftigt wurde. Nach der Wahl von Präsident Andreas Manuel Lopez Obrador waren die Anleger jedoch aufgrund seiner ungünstigen politischen Haltung besorgt; er gilt als Kritiker neoliberaler Ideen. Seine Pläne, den Bau eines neuen Flughafens in Mexiko-Stadt abzubrechen, lösten Bedenken aus. Auch der Vorschlag zur Abschaffung einer Reihe von Bankgebühren und Provisionen belastete die Anlegerstimmung.

Die Andenregion verzeichnete ebenfalls Rückschläge. In Argentinien veranlasste die Schwäche des Peso die Zentralbank Anfang Mai zu einer deutlichen Zinserhöhung, und die Regierung bat den Internationaler Währungsfonds (IWF) um Hilfe. Die Aktien in Chile, dem größten Kupferproduzenten der Welt, entwickelten sich unterdurchschnittlich, da befürchtet wurde, dass eine sich abkühlende Weltwirtschaft die Nachfrage nach dem Metall dämpfen könnte. Die kolumbianischen Aktien beendeten den Berichtszeitraum vor dem Hintergrund verbesserter makroökonomischer Aussichten in guter Verfassung. Obwohl die Andenregion ein schwieriges Jahr erlebte, wirkte sich der Anstieg des Ölpreises positiv auf die Marktstimmung in der Region aus.

Im Laufe des Berichtszeitraums erhöhte der Fonds das Engagement in Brasilien vor dem Hintergrund der anhaltenden Konjunkturerholung und der positiven Anlegerstimmung nach der Wahl Bolsonaros. Wir eröffneten Positionen in Suzano Papel, was die konstruktiven Aussichten für die Zellstoffpreise und das Potenzial für Synergien aus der jüngsten Fusion mit Fibria widerspiegelt, sowie in Lojas Americanas, Betreiber einer Warenhauskette, die aufgrund der Initiativen in den Bereichen E-Commerce, digitaler Zahlungsverkehr und Convenience Stores attraktive Wachstumschancen aufweist. Zu den weiteren Käufen in Brasilien gehörten Localiza Rent-a-Car, wo ein starkes Management dem langfristigen Wachstumsprofil des Unternehmens zugute kommen sollte, sowie der Versicherer Sul America, der von der Erholung auf dem brasilianischen Arbeitsmarkt profitieren dürfte. Des Weiteren eröffnete der Fonds eine neue Position in dem mexikanischen Mischkonzern Alfa, aufgrund der starken Cashflow-Generierung durch die Chemiesparte und des attraktiven Abschlags auf den Nettoinventarwert. Zur Finanzierung dieser Käufe verkaufte der Fonds Positionen in den argentinischen Unternehmen Grupo Supervielle und Loma Negra, da sich das Anlageargument für diese Titel aufgrund höherer Zinsen und geringeren Wachstums in Argentinien geändert hat. Zu den weiteren Verkäufen gehörten Banco del Bajío, Falabella, Telefónica Brasil und Cemex.

Die Prognosen für die lateinamerikanischen Länder sind unterschiedlich, was auf ihre unterschiedliche Position im politischen, geldpolitischen und BIP-Wachstums-Zyklus sowie das unterschiedliche Rohstoff-Engagement zurückzuführen ist.

In Bezug auf die Handelsspannungen ist Lateinamerika im Vergleich zu anderen Regionen weiterhin relativ gut geschützt. Ein Teil der dortigen Volkswirtschaften ist relativ geschlossen, und die Exporte beziehen sich meist auf Rohstoffe, was das Risiko von Zöllen begrenzt.

Die Aussichten für Brasilien verbessern sich unter der Führung Bolsonaros weiter, wobei der Unternehmenssektor über viele hochwertige Unternehmen mit soliden Bilanzen und starken Marktpositionen verfügt. Dies führt zu einer hohen strukturellen Rentabilität und attraktiven Dividendenrenditen. Mehrere Unternehmen in Brasilien profitieren von einem langfristigen Wachstum, wobei die Entwicklung durch Faktoren wie einer geringeren Bankendurchdringung, der Formalisierung des Arbeitsmarkts und der Digitalisierung im Einzelhandelssektor bestimmt wird.

Mexiko wurde zuletzt durch politische Unsicherheit belastet, was die Besorgnis der Anleger verstärkt hat. In Bezug auf die Zukunft der Handelsbeziehungen zwischen den USA und Mexiko sind wir nach der Unterzeichnung des USMCA optimistisch.

Chile erlebt eine positive Dynamik, auch dank des Sieges von Sebastián Piñera bei den Präsidentschaftswahlen. Indes belasten in der Andenregion die Sorgen über das globale Wachstumstempo und die Erwartungen eines Zinserhöhungszyklus in den USA weiterhin die Stimmung.

Argentinien hat die Auswirkungen der finanzpolitischen und geldpolitischen Ungleichgewichte zu spüren bekommen, die das Anlegervertrauen erschüttert haben. Auf Portfolioebene haben wir derzeit das Engagement in inländischen Titeln angesichts der makroökonomischen Unsicherheiten begrenzt, die auf Bedenken hinsichtlich des Defizits, der Inflation sowie der Abwertung der Währung des Landes zurückzuführen sind.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(39.160)	17.623
Erlös	3	14.259	14.332
Aufwand	4	(4.958)	(5.493)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(9)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		9.292	8.838
Steuern	6	(1.109)	(1.130)
Nettoerlöse nach Steuern		8.183	7.708
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(30.977)	25.331
Ausschüttungen	7	(8.183)	(7.708)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(39.160)	17.623

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		407.665	471.278
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	3.233	9.497
Sicht- und Bankguthaben		15.442	8.886
Zahlungsmitteläquivalente**		1.674	3.630
Aktiva, insgesamt		428.014	493.291
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		–	(1)
Kreditoren:			
Weitere Kreditoren	9	(15.507)	(6.358)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(15.507)	(6.359)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		412.507	486.932

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	486.932	490.755
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	183.494	123.483
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(226.604)	(152.450)
	(43.110)	(28.967)
Verwässerungsanpassung	73	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(39.160)	17.623
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	7.772	7.521
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	412.507	486.932

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,2926	–	3,2926	2,6688
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,2948	0,9978	3,2926	2,6688
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,2926**	**2,6688**

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	5,2955	–	5,2955	4,6751
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,2347	2,0608	5,2955	4,6751
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,2955**	**4,6751**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

Threadneedle Latin America Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,0872	–	3,0872	2,8057
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	3,0872	–	3,0872	2,8057
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,0872**	**2,8057**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,9760	–	1,9760	1,7642
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,1263	0,8497	1,9760	1,7642
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,9760**	**1,7642**

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

Threadneedle Latin America Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	261,20	249,87	173,98	289,96	275,70	190,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	(13,93)	15,53	79,44	(15,38)	17,24	87,43
Betriebskosten (p)	(4,02)	(4,20)	(3,55)	(2,87)	(2,98)	(2,52)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(17,95)	11,33	75,89	(18,25)	14,26	84,91
Ausschüttungen (p)	(3,29)	(2,67)	(1,67)	(5,30)	(4,68)	(3,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,29	2,67	1,67	5,30	4,68	3,26
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	243,25	261,20	249,87	271,71	289,96	275,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,52	0,36	0,35	0,58	0,40	0,39
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,87)	4,53	43,62	(6,29)	5,17	44,50
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	56.823	70.691	77.591	314.532	363.530	362.641
Abschließende Anzahl der Anteile	23.360.248	27.064.208	31.053.160	115.759.137	125.373.778	131.534.254
Betriebskosten (%)**	1,69	1,70	1,69	1,08	1,09	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,21	0,14	0,17	0,21	0,14	0,17
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	263,19	264,89	255,31	293,64	293,32	281,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	211,51	220,51	169,53	235,19	243,60	185,94

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	119,53	112,77	77,37	99,35	94,30	65,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	(6,46)	6,85	35,48	(5,26)	5,90	29,87
Betriebskosten (p)	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(0,82)	(0,85)	(0,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(6,55)	6,76	35,40	(6,08)	5,05	29,15
Ausschüttungen (p)	(3,09)	(2,81)	(2,12)	(1,98)	(1,76)	(1,25)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,09	2,81	2,12	1,98	1,76	1,25
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,98	119,53	112,77	93,27	99,35	94,30
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,24	0,16	0,18	0,20	0,14	0,13
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,48)	5,99	45,75	(6,12)	5,36	44,74
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	223	261	259	40.929	52.450	50.264
Abschließende Anzahl der Anteile	197.394	218.070	229.795	43.884.360	52.791.368	53.301.002
Betriebskosten (%)**	0,08	0,08	0,07	0,90	0,91	0,90
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,21	0,14	0,17	0,21	0,14	0,17
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	122,03	120,66	114,72	100,78	100,43	96,08
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,25	99,83	75,42	80,62	83,35	63,49

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

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

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(39.276)	19.256
Devisenterminkontrakte	(163)	81
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	292	(1.709)
Transaktionskosten	(13)	(5)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(39.160)	17.623

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Ausländische Dividenden	13.947	14.191
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	113	78
Zinsen auf Bankguthaben	199	63
Gesamterlös	14.259	14.332

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(4.520)	(4.995)
Registrierungsgebühren	(258)	(288)
	(4.778)	(5.283)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(52)	(57)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(111)	(137)
	(163)	(194)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(10)	(8)
Honorare	–	(2)
	(17)	(16)
Gesamte Aufwendungen*	(4.958)	(5.493)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(9)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(9)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.109)	(1.130)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.109)	(1.130)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.109)	(1.130)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	9.292	8.838
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.858)	(1.768)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	1.815	1.611
Ausländische Steuer	(1.109)	(1.130)
Aufwand für Auslandssteuern	167	191
Überplanmäßige Ausgaben	(124)	(34)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.109)	(1.130)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £11.832.820 (2018: £11.708.884) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Endausschüttung	7.772	7.521
	7.772	7.521
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.583	807
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.172)	(620)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	8.183	7.708

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 180 bis 181 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.229	758
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	669	4.936
Antizipativer Erlös	1.335	3.803
Forderungen, insgesamt	3.233	9.497

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(6.569)	(1.193)
Fällige Zahlungen für Käufe	(6.545)	(2.712)
Antizipative Passiva	(25)	(32)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(458)	(511)
Fällige Körperschaftssteuer	(1.910)	(1.910)
Weitere Kreditoren gesamt	(15.507)	(6.358)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Latin American Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 182 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 180 bis 181 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	27.064.208
Ausgegebene Anteile	35.950.432
Zurückgenommene Anteile	(39.525.763)
Nettoumwandlungen	(128.629)
Schlussanteile	23.360.248
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	125.373.778
Ausgegebene Anteile	32.558.266
Zurückgenommene Anteile	(42.151.613)
Nettoumwandlungen	(21.294)
Schlussanteile	115.759.137
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	218.070
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(20.676)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	197.394
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	52.791.368
Ausgegebene Anteile	17.066.510
Zurückgenommene Anteile	(26.373.490)
Nettoumwandlungen	399.972
Schlussanteile	43.884.360

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,77 % und umgekehrt zur Folge (2018: 4,56 %).

Währungsrisiken

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

Währung 2019	**Gesamt £000**
Brasilianischer Real	231.855
Kanadischer Dollar	3.109
Chilenischer Peso	5.839
Mexikanischer Peso	45.099
US-Dollar	133.058

Währung 2018	**£000**
Brasilianischer Real	181.671
Kanadischer Dollar	2.194
Chilenischer Peso	15.638
Mexikanischer Peso	51.098
US-Dollar	238.104

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2019	**Währungsschwankung %**	**Fondsbewegung %**
Brasilianischer Real	12,93	7,27
Mexikanischer Peso	2,60	0,28
US-Dollar	5,18	1,67

Währung 2018	**Währungsschwankung %**	**Fondsbewegung %**
Brasilianischer Real	17,19	6,41
Mexikanischer Peso	9,71	1,02
US-Dollar	13,69	6,69

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

2018	**Engagement in Devisen-terminkontrakten**
Kontrahent	**£000**
Barclays	4

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

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

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2019	**Variabel verzinsliche Finanzanlagen £000**	**Fest-verzinsliche Finanz-anlagen £000**	**Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000**	**Gesamt £000**
Brasilianischer Real	1.957	–	234.724	236.681
Kanadischer Dollar	–	–	3.109	3.109
Chilenischer Peso	–	–	5.839	5.839
Mexikanischer Peso	–	–	46.818	46.818
Pfund Sterling	152	–	2.357	2.509
US-Dollar	13.333	–	120.852	134.185
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Brasilianischer Real	2.267	–	180.636	182.903
Kanadischer Dollar	–	–	2.194	2.194
Chilenischer Peso	–	–	15.638	15.638
Mexikanischer Peso	–	–	52.578	52.578
Pfund Sterling	305	–	1.568	1.873
US-Dollar	6.314	–	232.597	238.911

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Brasilianischer Real	–	–	(4.826)	(4.826)
Mexikanischer Peso	–	–	(1.719)	(1.719)
Pfund Sterling	–	–	(8.962)	(8.962)
US-Dollar	–	–	(1.127)	(1.127)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Brasilianischer Real	–	–	(1.232)	(1.232)
Mexikanischer Peso	–	–	(1.480)	(1.480)
Pfund Sterling	–	–	(3.646)	(3.646)
US-Dollar	–	–	(807)	(807)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £Null (2018: £4.000) und einem Haftungswert von £Null (2018: £1.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
Bewertungsmethode	**Aktiva £000**	**Passiva £000**	**Aktiva £000**	**Passiva £000**
Ebene 1*	409.339	–	474.904	–
Ebene 2	–	–	4	(1)
	409.339	–	474.908	(1)

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

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

Kauf	**Wert £000**	**Provisionen £000**	**%**	**Steuern £000**	**%**
Aktien	395.421	357	0,09	81	0,02
Organismen für gemeinsame Anlagen	24.348	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	298	–	–	–	–
Gesamt	**420.067**	**357**		**81**	
Käufe insgesamt, brutto:	**420.505**				

Verkauf	**Wert £000**	**Provisionen £000**	**%**	**Steuern £000**	**%**
Aktien	420.854	438	0,10	67	0,02
Organismen für gemeinsame Anlagen	26.383	–	–	–	–
Gesamt	**447.237**	**438**		**67**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**446.732**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,18 %
Steuern:	0,03 %

7. März 2018

Kauf	**Wert £000**	**Provisionen £000**	**%**	**Steuern £000**	**%**
Aktien	191.787	288	0,15	29	0,02
Organismen für gemeinsame Anlagen	7.477	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	102	–	–	–	–
Gesamt	**199.366**	**288**		**29**	
Käufe insgesamt, brutto:	**199.683**				

Verkauf	**Wert £000**	**Provisionen £000**	**%**	**Steuern £000**	**%**
Aktien	207.627	344	0,17	34	0,02
Organismen für gemeinsame Anlagen	3.559	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	535	–	–	–	–
Gesamt	**211.721**	**344**		**34**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**211.343**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,13 %
Steuern:	0,01 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,21 % (7. März 2018: 0,15 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in hochrentierliche Anleihen von Staaten bzw. öffentlichen Emittenten und Unternehmen aus Schwellenländern zu investieren. Schwellenmärkte umfassen Länder, die entweder von der Weltbank, den Vereinten Nationen oder dem JPMorgan Global Diversified Emerging Market Bond Index als Entwicklungs- bzw. Schwellenland eingestuft wurden.

Es liegt im Ermessen der Geschäftsleitung („ACD"), das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in anderen festverzinslichen Wertpapieren anzulegen, einschließlich Anleihen der G7-Länder, Einlagen, Barmittel und geldmarktnahe Papiere. Darüber hinaus können zum ausschließlichen Zwecke der effektiven Portfolioverwaltung Derivate (einschließlich Währungsswaps, Zinsswaps und Credit Default Swaps) sowie Termingeschäfte eingesetzt werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Emerging Market Bond Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 61,07 Pence auf 60,04 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,46 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +4,75 %**. (Zur Information: Der JP Morgan Emerging Market Bonds Global Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +6,10 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Schwellenmarktanleihen erlebten ein schwieriges Jahr. Grund dafür waren Ängste in Bezug auf den Zollkrieg von Präsident Trump gegen China und andere wichtige amerikanische Handelspartner sowie die über einen Großteil des Jahres 2018 herrschende Sorge bezüglich einer Straffung der Geldpolitik, insbesondere in den USA, und die durchaus damit in Verbindung stehende Stärke des US-Dollars. Auch die geopolitische Entwicklung war ungünstig: Die Beziehungen zwischen Saudi-Arabien und dem Westen verschlechterten sich nach der Ermordung eines saudischen Journalisten in der Türkei, und auch die Spannungen zwischen Russland und dem Westen nahmen zu. Im Jahr 2019 verbesserte sich jedoch die Anlegerstimmung gegenüber den Schwellenmärkten aufgrund der gemäßigteren Signale der US-Notenbank und Anzeichen für sichtbare Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China.

Länder mit hohen Leistungsbilanzdefiziten, wie Argentinien und die Türkei, waren besonders stark von der Angst vor einer weniger lockeren Geldpolitik betroffen. Länderspezifische Probleme verstärkten die negative Anlegerstimmung und trugen im August zu einem starken Rückgang der Währungen beider Länder bei. Dies wiederum schürte Ängste vor einer weitergehenden Ansteckung und beeinflusste damit die breiteren Schwellenmärkte.

In der Türkei verzichtete die Regierung weiterhin weitgehend auf eine orthodoxe Wirtschaftspolitik. Darüber hinaus gab es Bedenken hinsichtlich der mangelnden Unabhängigkeit der Zentralbank. Unterdessen führte die Verhaftung eines amerikanischen Pastors durch die Türkei zu einer Verschlechterung der Beziehungen zu den Vereinigten Staaten. Die Vereinigten Staaten reagierten darauf mit Sanktionen und einer Erhöhungen der Zölle auf türkische Metallimporte im August. Dies führte zu dem zuvor erwähnten Einbruch der Währung. Später trugen der Schritt der Zentralbank zur Straffung der Geldpolitik und der allmähliche Abbau der politischen Spannungen dazu bei, das Vertrauen der Anleger wiederherzustellen. Die Bedenken hinsichtlich der schwachen wirtschaftlichen Fundamentaldaten des Landes blieben jedoch bestehen.

Unterdessen beantragte Argentinien nach dem starken Rückgang des Pesos im Frühjahr ein Hilfspaket beim Internationaler Währungsfonds (IWF). Dies beflügelte kurzfristig die Anlegerstimmung, jedoch führten sich ausweitende Korruptionsvorwürfe im August zu einem erneuten Absturz des Pesos. Später stabilisierte sich die Währung, da die Regierung Sparmaßnahmen ankündigte und sich der IWF bereit erklärte, sein Hilfspaket auszuweiten. Trotzdem blieben die Anleger angesichts des schwachen Wachstums, der Hyperinflation und der geldpolitischen Rahmenbedingungen des Landes sowie - gegen Ende des Berichtszeitraums - im Hinblick auf den Ausgang der Wahlen im Oktober vorsichtig.

In Brasilien wurden der Markt und der Real regelmäßig von der Befürchtung geplagt, dass im Oktober ein Anti-Establishment-Kandidat zum Präsidenten gewählt werden könnte. In diesem Fall löste der Sieg des rechtsextremen Kandidaten Jair Bolsonaro aufgrund seiner unternehmensfreundlichen Ansichten eine Rallye an den Rentenmärkten aus. Insbesondere waren die Anleger zuversichtlich, dass es ihm gelingen würde, die seit Langem aufgeschobenen Reformen des Rentensystems des Landes umzusetzen. Mexiko wurde anfänglich durch die Bedenken bezüglich die Nordamerikanische Freihandelszone (NAFTA) und die populistische Kampagne des Präsidentschaftskandidaten Andres Manuel Lopez Obrador belastet. Die Sorgen in Bezug auf NAFTA ließen Ende 2018 nach, als die USA nach hitzigen Verhandlungen ein überarbeitetes Handelsabkommen mit Kanada und Mexiko vereinbarten. Nach der Wahl Obradors erholten sich die Anleihen zunächst, da er eine marktfreundlichere Haltung einnahm. In der Folge verunsicherte er jedoch die Märkte, indem er die Pläne für den Bau eines neuen Flughafens in Mexiko-Stadt verwarf, und die Anleger befürchteten, dass auch andere politische Entscheidungen auf der Grundlage der öffentlichen Meinung getroffen werden könnten. Auf der positiven Seite ist zu bemerken, dass die neue Regierung für das Jahr 2019 einen finanztechnisch vernünftigen Haushaltsplan vorgelegt hat.

Venezuela steckte weiterhin in einer Wirtschaftskrise fest; zu den Problemen des Landes gehören eine autoritäre Regierung, internationale Sanktionen und Hyperinflation. Anfang 2019 jedoch strömten die Anleger aufgrund der Hoffnung auf einen Regimewechsel in notleidende Anleihen.

Russische Anleihen wurden durch den volatilen Ölpreis und die Verschlechterung der Beziehungen des Landes mit dem Westen beeinträchtigt, was dazu führte, dass die Vereinigten Staaten zusätzliche Sanktionen gegen das Land verhängt haben.

In seinem Unternehmensanleihenportfolio eröffnete der Fonds Positionen in China Southern Power Grid, Lenovo Group, Vale und PT Saka Energi Indonesia. Wir verkauften die Positionen in Indo Energy Finance, Ecopetrol, Mexico City Airport Trust und Transnet.

Zu den Aktivitäten im Bereich Staatsanleihen-Allokation gehörte die Eröffnung von Engagements in Saudi-Arabien, Katar, Bahrain und Angola sowie die Aufstockung der Positionen in Brasilien, Paraguay und Nigeria. Verringert wurden unter anderem die Positionen in der Türkei, Südafrika, Ägypten, Argentinien, Mexiko, Russland und der Dominikanischen Republik. Das Engagement in Kenia und Jamaika wurde glattgestellt. Die Positionen in den argentinischen Provinzen Buenos Aires und Córdoba wurden reduziert.

Die Bewertungen in den Schwellenländern erscheinen weiterhin attraktiv; wir erwarten jedoch, dass sich die Differenzierung in der Entwicklung der einzelnen Länder im Laufe des Jahres stärker auswirken wird. Trotz des volatilen globalen Makroumfelds erwarten wir, dass sich das Wachstum in den Schwellenländern fortsetzen wird.

Trotz des volatilen globalen Makroumfelds sollten die durch ein solides Wachstum und nachlassende Sorgen um China geprägten Rahmenbedingungen eine starke Unterstützung für die Schwellenmarktwerte bieten. Auch die technischen Indikatoren sollten die Anlageklasse unterstützen, wobei für 2019 weniger Emissionen zu erwarten sind. Wir erwarten eine Verengung der Spreads im Gesamtmarkt, da die Länder des Golf-Kooperationsrates (GCC) einbezogen wurden, die geringere Spreads aufweisen.

Die Handelsbedenken bleiben weiterhin bestehen, wobei Unsicherheit über die US-Politik herrscht, und werden in den kommenden Monaten voraussichtlich im Fokus bleiben.

Die Geopolitik wird im Jahr 2019 weiterhin für die Performance der Schwellenländer ausschlaggebend sein, insbesondere die Beziehung der USA zur Türkei, Venezuela und Russland sowie die Entwicklung in den Ländern des GCC, wie sich an Saudi-Arabien und dem Fall Khashoggi im Jahr 2018 gezeigt hat. Spezifische länderbezogene Themen werden auch weiterhin eine wichtige Rolle spielen, nicht zuletzt in Märkten wie Brasilien, Mexiko, Argentinien, der Türkei und Südafrika.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalverluste	2	(8.082)	(31.287)
Erlös	3	14.365	14.512
Aufwand	4	(2.486)	(2.915)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(5)	(5)
Nettoerlös vor Steuern		11.874	11.592
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		11.874	11.592
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		3.792	(19.695)
Ausschüttungen	7	(14.043)	(14.135)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(10.251)	(33.830)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		166.948	221.757
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	3.415	2.804
Sicht- und Bankguthaben	9	9.092	9.852
Zahlungsmitteläquivalente***		6.124	–
Aktiva, insgesamt		185.579	234.413
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(63)	(41)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(4.325)	(4.452)
Weitere Kreditoren	10	(2.675)	(803)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(7.063)	(5.296)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		178.516	229.117

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	229.117	250,271
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	18.157	63.338
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(62.795)	(55.069)
	(44.638)	8.269
Verwässerungsanpassung	72	56
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(10.251)	(33.830)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	4.216	4.350
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	–	1
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	178.516	229.117

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,9335	–	1,9335	2,0354
08.09.2018 bis 07.03.2019	2,0599	–	2,0599	1,6623
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8820	1,0515	1,9335	2,0354
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,2577	0,8022	2,0599	1,6623
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,9934**	**3,6977**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

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

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	3,2866	–	3,2866	3,4598
08.09.2018 bis 07.03.2019	3,5015	–	3,5015	2,8256
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,1392	1,1474	3,2866	3,4598
08.09.2018 bis 07.03.2019	2,0410	1,4605	3,5015	2,8256
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**6,7881**	**6,2854**

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	8,2846	–	8,2846	8,2285
08.09.2018 bis 07.03.2019	9,1225	–	9,1225	6,9287
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	5,3337	2,9509	8,2846	8,2285
08.09.2018 bis 07.03.2019	4,8177	4,3048	9,1225	6,9287
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**17,4071**	**15,1572**

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	3,5045	–	3,5045	3,6985
08.09.2018 bis 07.03.2019	3,7383	–	3,7383	3,0314
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,4139	1,0906	3,5045	3,6985
08.09.2018 bis 07.03.2019	2,5637	1,1746	3,7383	3,0314
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**7,2428**	**6,7299**

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	8,4980	–	8,4980	8,4527
08.09.2018 bis 07.03.2019	9,3726	–	9,3726	7,1470
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	4,9241	3,5739	8,4980	8,4527
08.09.2018 bis 07.03.2019	2,0017	7,3709	9,3726	7,1470
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**17,8706**	**15,5997**

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	3,7630	–	3,7630	3,9311
08.09.2018 bis 07.03.2019	4,0344	–	4,0344	3,2372
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	3,7630	–	3,7630	3,9311
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,8962	2,1382	4,0344	3,2372
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**7,7974**	**7,1683**

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	3,7359	–	3,7359	3,6791
08.09.2018 bis 07.03.2019	4,1410	–	4,1410	3,1252
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,8365	1,8994	3,7359	3,6791
08.09.2018 bis 07.03.2019	4,1410	–	4,1410	3,1252
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**7,8769**	**6,8043**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	3,2641	–	3,2641	3,4284
08.09.2018 bis 07.03.2019	3,4925	–	3,4925	2,8106
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,0131	1,2510	3,2641	3,4284
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,8736	1,6189	3,4925	2,8106
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**6,7566**	**6,2390**

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	3,0571	–	3,0571	3,2110
08.09.2018 bis 07.03.2019	3,2710	–	3,2710	2,6323
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4369	1,6202	3,0571	3,2110
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,3209	1,9501	3,2710	2,6323
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**6,3281**	**5,8433**

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	4,6089	–	4,6089	4,5662
08.09.2018 bis 07.03.2019	5,0967	–	5,0967	3,8601
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,0666	2,5423	4,6089	4,5662
08.09.2018 bis 07.03.2019	2,1084	2,9883	5,0967	3,8601
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**9,7056**	**8,4263**

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

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	59,25	68,47	55,75	100,72	116,39	94,76
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,70	(4,42)	17,83	2,90	(7,52)	30,33
Betriebskosten (p)	(0,95)	(1,10)	(1,08)	(1,62)	(1,86)	(1,85)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,75	(5,52)	16,75	1,28	(9,38)	28,48
Ausschüttungen (p)	(3,99)	(3,70)	(4,03)	(6,79)	(6,29)	(6,85)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	56,01	59,25	68,47	95,21	100,72	116,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,27	(8,06)	30,04	1,27	(8,06)	30,05
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	6.452	7.369	10.078	66.994	79.146	86.252
Abschließende Anzahl der Anteile	11.519.472	12.436.437	14.718.193	70.365.338	78.578.002	74.107.207
Betriebskosten (%)**	1,61	1,68	1,69	1,61	1,68	1,69
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	61,74	68,93	71,08	104,95	117,18	121,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	57,07	59,50	55,54	97,01	101,14	94,41

	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	253,91	276,83	212,38	106,02	121,90	98,74
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,42	(18,43)	68,66	3,06	(7,91)	31,72
Betriebskosten (p)	(4,15)	(4,49)	(4,21)	(1,16)	(1,24)	(1,28)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,27	(22,92)	64,45	1,90	(9,15)	30,44
Ausschüttungen (p)	(17,41)	(15,16)	(15,59)	(7,24)	(6,73)	(7,28)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	17,41	15,16	15,59	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	257,18	253,91	276,83	100,68	106,02	121,90
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,29	(8,28)	30,35	1,79	(7,51)	30,83
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	30.844	33.097	37.465	1.477	1.508	1.821
Abschließende Anzahl der Anteile	11.993.171	13.034.914	13.533.658	1.466.898	1.422.592	1.493.778
Betriebskosten (%)**	1,61	1,68	1,69	1,09	1,07	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	272,53	278,68	279,15	110,72	122,73	126,31
Niedrigster Anteilspreis (p)	246,41	248,01	211,57	102,40	106,49	98,37

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	257,11	278,62	212,44	113,56	129,24	103,63
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,53	(18,62)	68,84	3,28	(8,42)	33,40
Betriebskosten (p)	(2,85)	(2,89)	(2,66)	(0,11)	(0,09)	(0,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,68	(21,51)	66,18	3,17	(8,51)	33,30
Ausschüttungen (p)	(17,87)	(15,60)	(15,94)	(7,80)	(7,17)	(7,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	17,87	15,60	15,94	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	261,79	257,11	278,62	108,93	113,56	129,24
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,82	(7,72)	31,15	2,79	(6,58)	32,13
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	9.451	7.922	9.253	462	135	585
Abschließende Anzahl der Anteile	3.610.315	3.081.086	3.321.131	424.476	118.448	452.184
Betriebskosten (%)**	1,09	1,07	1,08	0,10	0,07	0,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	277,33	280,49	280,31	119,61	130,12	133,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	249,59	251,06	211,62	110,30	113,99	103,25

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,75	120,96	91,30	99,82	114,30	92,21
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,30	(8,13)	29,75	2,87	(7,43)	29,64
Betriebskosten (p)	(0,10)	(0,08)	(0,09)	(0,76)	(0,81)	(0,80)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,20	(8,21)	29,66	2,11	(8,24)	28,84
Ausschüttungen (p)	(7,88)	(6,80)	(6,91)	(6,76)	(6,24)	(6,75)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	7,88	6,80	6,91	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,95	112,75	120,96	95,17	99,82	114,30
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,84	(6,79)	32,49	2,11	(7,21)	31,28
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	11.115	20.732	23.999	40.558	68.420	69.334
Abschließende Anzahl der Anteile	9.585.709	18.387.977	19.839.699	42.615.065	68.545.013	60.659.338
Betriebskosten (%)**	0,09	0,07	0,08	0,76	0,74	0,75
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	122,76	121,78	121,33	104,50	115,08	118,26
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,50	110,04	90,95	96,63	100,20	91,87

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile[§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	93,49	107,05	86,36	140,95	152,25	115,71
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,69	(6,96)	27,77	4,12	(10,21)	37,56
Betriebskosten (p)	(0,71)	(0,76)	(0,76)	(1,09)	(1,09)	(1,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,98	(7,72)	27,01	3,03	(11,30)	36,54
Ausschüttungen (p)	(6,33)	(5,84)	(6,32)	(9,71)	(8,43)	(8,59)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	9,71	8,43	8,59
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	89,14	93,49	107,05	143,98	140,95	152,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,12	(7,21)	31,28	2,15	(7,42)	31,58
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	1.743	1.848	1.992	9.420	8.940	9.492
Abschließende Anzahl der Anteile	1.955.506	1.976.918	1.860.555	6.542.098	6.342.926	6.234.382
Betriebskosten (%)**	0,76	0,74	0,75	0,76	0,74	0,75
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	97,88	107,78	110,95	152,50	153,27	153,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	90,50	93,84	86,04	136,85	137,61	115,27

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

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

[§]*Nur für zulässige Anleger verfügbar.*

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALVERLUST

Der Nettokapitalverlust im Berichtszeitraum umfasst:

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(10.169)	(28.635)
Derivative Kontrakte	–	(15)
Devisenterminkontrakte	1.950	(1.284)
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	139	(1.352)
Transaktionskosten	(2)	(1)
Nettokapitalverluste	(8.082)	(31.287)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	14.177	14.392
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	96	85
Zinsen auf Bankguthaben	92	35
Gesamterlös	14.365	14.512

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.169)	(2.543)
Registrierungsgebühren	(210)	(292)
	(2.379)	(2.835)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(25)	(30)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(35)	(25)
Kosten für das Geltendmachen von Zahlungsverpflichtungen	(24)	–
	(84)	(55)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(15)	(16)
An Abschlussprüfer zu zahlende Nicht-Prüfungs-Servicegebühren	(1)	(1)
Honorare	–	(2)
	(23)	(25)
Gesamte Aufwendungen*	(2.486)	(2.915)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(5)	(5)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(5)	(5)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	11.874	11.592
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(2.375)	(2.318)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	1.000	2.318
Überplanmäßige Ausgaben	1.375	–
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £2.093.719 (2018: £3.093.719) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	6.649	7.691
Endausschüttung	6.488	6.395
	13.137	14.086
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.208	828
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(302)	(779)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	14.043	14.135
Nettoerlöse nach Steuern	11.874	11.592
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	2.169	2.543
Ausschüttungen gesamt	14.043	14.135

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 186 bis 187 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	288	172
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	815	–
Antizipativer Erlös	2.312	2.632
Forderungen, insgesamt	3.415	2.804

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2019 £000	2018 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	110	–
Sicht- und Bankguthaben	8.982	9.852
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	9.092	9.852

10 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(284)	(532)
Fällige Zahlungen für Käufe	(2.154)	–
Antizipative Passiva	(22)	(23)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(215)	(248)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.675)	(803)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt. Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Emerging Market Bond Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen; Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,45 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,60 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 188 bis 190 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 186 bis 187 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.436.437
Ausgegebene Anteile	1.169.820
Zurückgenommene Anteile	(1.882.169)
Nettoumwandlungen	(204.616)
Schlussanteile	11.519.472
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	78.578.002
Ausgegebene Anteile	1.167.143
Zurückgenommene Anteile	(9.357.729)
Nettoumwandlungen	(22.078)
Schlussanteile	70.365.338
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.034.914
Ausgegebene Anteile	886.223
Zurückgenommene Anteile	(1.900.457)
Nettoumwandlungen	(27.509)
Schlussanteile	11.993.171
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.422.592
Ausgegebene Anteile	76.411
Zurückgenommene Anteile	(32.105)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.466.898
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.081.086
Ausgegebene Anteile	2.379.898
Zurückgenommene Anteile	(1.850.669)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.610.315
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	118.448
Ausgegebene Anteile	306.028
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	424.476
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	18.387.977
Ausgegebene Anteile	943.241
Zurückgenommene Anteile	(9.745.509)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	9.585.709
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	68.545.013
Ausgegebene Anteile	5.501.249
Zurückgenommene Anteile	(31.541.523)
Nettoumwandlungen	110.326
Schlussanteile	42.615.065
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.976.918
Ausgegebene Anteile	301.628
Zurückgenommene Anteile	(445.343)
Nettoumwandlungen	122.303
Schlussanteile	1.955.506
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.342.926
Ausgegebene Anteile	529.174
Zurückgenommene Anteile	(321.257)
Nettoumwandlungen	(8.745)
Schlussanteile	6.542.098

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 6,20 % und umgekehrt zur Folge (2018: 6,80 %).

Währungsrisiken

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

Währung 2019	**Gesamt £000**
Argentinischer Peso	1.246
Brasilianischer Real	(5.910)
Dominikanische Republik Peso	5.931
Ägyptisches Pfund	3.909
Nigerianischer Naira	2.846
Peruanischer Sol	2.322
Südafrikanischer Rand	114
US-Dollar	172.631

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währung 2018	£000
Brasilianischer Real	3.961
Dominikanische Republik Peso	4.625
Ägyptisches Pfund	6.010
Mexikanischer Peso	22
Nigerianischer Naira	2.067
Peruanischer Sol	3.675
Russischer Rubel	6.767
Südafrikanischer Rand	2.877
US-Dollar	203.789

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 5,08 % (2018: 13,69 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 5,01 % führen (2018: 12,17 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2019 Kontrahent	Devisen-Engagement in Devisenterminkontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Barclays	–	110
Goldman Sachs	45	–
HSBC	403	–

2018 Kontrahent	Devisen-Engagement in Devisenterminkontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Citigroup	1	–
Goldman Sachs	42	–

Der Fonds hielt £376.000 (2018: £Null) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2019		2018	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
AA	1.110	0,64	–	–
AA–	1.484	0,86	–	–
Aa3	2.154	1,24	–	–
A+	7.193	4,16	4.471	2,02
A1	2.288	1,32	–	–
A–	2.313	1,34	10.928	4,93
A3	–	–	1.252	0,56
BBB+	7.229	4,18	17.942	8,09
BBB	–	–	6.722	3,03
Baa2	3.656	2,11	3.983	1,80
BBB–	17.738	10,25	16.908	7,62
Baa3	2.443	1,41	2.380	1,07
BB+	6.271	3,62	8.960	4,04
Ba1	4.493	2,60	–	–
BB	8.069	4,66	13.851	6,25
Ba2	729	0,42	12.453	5,62
BB-	18.253	10,55	33.276	15,01
B+	7.547	4,36	29.379	13,25
B	24.048	13,90	12.166	5,49
Ba3	16.342	9,45	7.163	3,23
B–	6.977	4,03	14.080	6,35
B3	1.880	1,09	3.971	1,79
CCC+	1.883	1,09	1.924	0,87
D	3.571	2,06	5.141	2,32
Nicht bewertet*	18.769	10,85	14.723	6,64
Liquiditätsfonds	6.124	3,55	–	–
Derivate**	445	0,26	43	0,02
	173.009	100,00	221.716	100,00

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

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzanlagen £000	Festverzinsliche Finanzanlagen £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Argentinischer Peso	–	1.246	–	1.246
Brasilianischer Real	–	59	–	59
Dominikanische Republik Peso	–	5.837	94	5.931
Ägyptisches Pfund	1	3.908	–	3.909
Nigerianischer Naira	–	2.846	–	2.846
Peruanischer Sol	–	2.313	9	2.322
Südafrikanischer Rand	–	–	4.170	4.170
Pfund Sterling	199	–	302	501
US-Dollar	11.087	154.160	13.781	179.028

Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Brasilianischer Real	1	3.960	–	3.961
Dominikanische Republik Peso	–	4.550	75	4.625
Ägyptisches Pfund	–	6.010	–	6.010
Mexikanischer Peso	–	4.386	79	4.465
Nigerianischer Naira	–	2.067	–	2.067
Peruanischer Sol	–	3.661	14	3.675
Russischer Rubel	–	6.722	45	6.767
Südafrikanischer Rand	–	8.960	924	9.884
Pfund Sterling	1	–	579	580
US-Dollar	13.363	177.844	13.847	205.054

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Brasilianischer Real	–	–	(5.969)	(5.969)
Südafrikanischer Rand	–	–	(4.056)	(4.056)
Pfund Sterling	–	–	(5.074)	(5.074)
US-Dollar	–	–	(6.397)	(6.397)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Mexikanischer Peso	–	–	(4.443)	(4.443)
Südafrikanischer Rand	–	–	(7.007)	(7.007)
Pfund Sterling	–	–	(5.256)	(5.256)
US-Dollar	–	–	(1.265)	(1.265)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £508.000 (2018: £84.000) und einem Haftungswert von £63.000 (2018: £41.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	6.124	–	–	–
Ebene 2	166.948	(63)	221.757	(41)
	173.072	(63)	221.757	(41)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £6.124.000 enthalten (2018: Null). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £169.800.139 (2018: £154.104.579) bzw. £216.155.342 (2018: £143.901.514). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £6.319.795 (2018: Null) bzw. Null (2018: £Null). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2018: £ Null) und £133.671 (2018: £186.568).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,44 % (7. März 2018: 0,53 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle High Yield Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines besonders hohen Ertragsniveaus. Erträge werden monatlich ausgeschüttet.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in britische und internationale Festzinsanleihen mit höherem Risiko zu investieren. Es kann auch in Aktien investiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle High Yield Bond Fund fiel in den zwölf Monaten zum 7. März 2019 von 42,90 Pence auf 41,83 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,79 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +3,34 %.** (Der ICE BofAML European Currency High Yield Constrained x Sub Fin (£ Hedged) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +2,10 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der Berichtszeitraum war von zahlreichen politischen Spannungen weltweit geprägt. Zwischen den USA und China brach ein Handelskrieg aus. Es wurden Importzölle eingeführt, die zu einer Abkühlung der chinesischen Wirtschaft und zur Dämpfung der globalen Wirtschaftsstimmung beitrugen. Im Dezember kam es zum längsten „Shutdown" der US-Bundesregierung in der Geschichte, da keine Einigung über den Haushalt für 2019 erzielt wurde. In Europa wurden die Brexit-Verhandlungen fortgesetzt, das Ergebnis blieb jedoch ungewiss. Das britische Parlament hat der Regierung eine Reihe von Rückschlägen zugefügt, angefangen mit einer Ablehnung des von Theresa May und Brüssel ausgehandelten Entwurfs für ein Austrittsabkommen. Auch Italien stand im Fokus: zunächst aufgrund der Führungskämpfe nach den Wahlen und später wegen der umstrittenen Haushaltsvorschläge, die im Widerspruch zu den EU-Vorschriften standen; die Anleihen des Landes verzeichneten als Reaktion auf beide Probleme einen drastischen Abverkauf.

Die Normalisierung der Geldpolitik war ein weiteres wichtiges Thema. Dank der starken BIP-Daten und der Erwartung einer steigenden Inflation erhöhte die US-Notenbank (Fed) die US-Zinssätze im Laufe des Jahres 2018 vier Mal. Gegen Ende des Berichtszeitraums, als sich immer stärker gemischte Wirtschaftsdaten abzeichneten, vollzog die Fed eine deutliche Kehrtwende und nahm eine eher gemäßigte Haltung ein; dies verringerte die Markterwartungen für weitere Zinserhöhungen. In Reaktion auf die Fed erreichten die 10-jährigen US-Treasury-Renditen im November 2018 mit 3,2 % einen Höchststand, verzeichneten anschließend jedoch vor dem Hintergrund der sich verschlechternden weltwirtschaftlichen Stimmung einen drastischen Rückgang und lagen im März 2019 bei unter 2,70 %. Die Europäische Zentralbank (EZB) kündigte das Ende ihres Programms zur quantitativen Lockerung an und bestätigte, dass sie keine Pläne für Zinserhöhungen im Jahr 2019 hat. Zu Beginn des Berichtszeitraums erwiesen sich sowohl die Wirtschafts- als auch die Stimmungsdaten als robust. Nach einer Reihe schwacher Ergebnisberichte in den letzten Monaten hat die EZB jedoch ihre Wachstumsprognose für die Eurozone um ein Drittel gesenkt. Die Bank of England folgte diesem Beispiel und senkte ihre Wachstumsprognose für die britische Wirtschaft, wobei sie als Hauptgrund die politische Ungewissheit anführte.

Die Aktienmärkte legten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums weiter zu, gerieten jedoch später unter Abwärtsdruck. Der Dezember war ein besonders schwieriger Monat, geprägt von Ängsten hinsichtlich eines nachlassenden globalen Wachstums und steigender US-Zinssätze; die Risikoanlagen gaben nach und viele Indizes verzeichneten den schlechtesten Monat seit mehreren Jahren. Der drastische Abverkauf im vierten Quartal kehrte sich rasch um, und zum Ende des Berichtszeitraums lagen die meisten Indizes wieder auf dem Stand von September. Während des gesamten Berichtszeitraums war Brasilien ein klarer Ausreißer. Das Land verzeichnete nach dem Wahlsieg des marktfreundlichen Kandidaten Jair Bolsonaro, der seine Präsidentschaft mit einem Vorschlag für eine Reform des brasilianischen Rentensystems begann, einen deutlichen Aufwärtstrend.

Bei den Rohstoffen stand die Volatilität am Ölmarkt im Vordergrund. Nach einem Höchststand von rund 85 USD pro Barrel stürzte der Ölpreis Ende 2018 aufgrund des geopolitischen Drucks, der sich auf das weltweite Angebot auswirkte, und steigender Lagerbestände auf Preise im unteren 50-USD-Bereich ab. Seitdem ist der Preis aufgrund der Angebotskürzungen der OPEC kontinuierlich gestiegen.

Insgesamt war es für den Markt für europäische hochverzinsliche Anleihen mit einer Rendite von 1,24 % ein durchwachsenes Geschäftsjahr. Ab März 2018 legten die Renditespreads stetig zu und stiegen im vierten Quartal stark an, nachdem im November und Dezember bei den anderen Risikoanlagen ein Abverkauf stattgefunden hatte. Als sich die Marktverluste im neuen Jahr umzukehren begannen, verengten sich die Spreads wieder und kehrten zu dem vor dem Abverkauf herrschenden Niveau zurück. Am Ende des Berichtszeitraums hatten sich die Spreads mit 427 Basispunkten um mehr als 116 Basispunkte geweitet.

Auf dem Primärmarkt haben wir uns an über 40 Neuemissionen beteiligt. Zu den größten dieser Emissionen gehörten Netflix, Financial & Risk US Holdings und Nexi. Im Sekundärmarkt umfassten unsere größten Käufe im Laufe des Berichtszeitraums Telecom Italia, Teva und Iron Mountain. Wir haben auch einen Teil der untergewichteten Position in Casino eingedeckt. Dagegen haben wir das Engagement unter anderem in Gaz Capital und CSC Holdings reduziert und verschiedene Positionen wie Voyage Care und Maxeda geschlossen.

Die Fundamentaldaten sind weiterhin günstig, die Wachstumsdynamik hat sich jedoch abgeschwächt und die Unternehmensgewinne sind eher gemischt. Wir erwarten weiterhin ein BIP- und Gewinnwachstum, jedoch in geringerem Maß. Es ist eine stärkere Streuung der Gewinne zwischen den Industriesektoren zu beoachten, wobei die zyklischen Sektoren hinter den defensiven Sektoren zurückbleiben. Wir erwarten weiterhin ein von geringen Ausfallraten geprägtes Umfeld.

Die technischen Indikatoren sind mit geringen Zuflüssen und niedrigeren Primäremissionen recht günstig. Aufgrund der Drosselung der Liquidität durch die Zentralbanken kommt es zu Problemen, die es in einem von quantitativer Straffung geprägten Umfeld zu bewältigen gilt. Die Politik der Zentralbanken sollte sich weiterhin stark auf die technische Positionierung in den Hochzins- und den breiteren Märkten auswirken. Die Spreads haben sich auf das Niveau von Mitte November 2018 verengt, die Bewertungen sind jedoch angesichts der aktuellen Ausfallerwartungen annehmbar.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(9.812)	2.112
Erlös	3	32.999	40.328
Aufwand	4	(5.898)	(7.071)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(26)	(30)
Nettoerlös vor Steuern		27.075	33.227
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		27.075	33.227
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		17.263	35.339
Ausschüttungen	7	(32.198)	(39.355)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(14.935)	(4.016)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		686.141	712.480
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	13.605	11.567
Sicht- und Bankguthaben	9	7.675	46.027
Zahlungsmitteläquivalente***		47.975	–
Aktiva, insgesamt		755.396	770.074
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(66)	(8.662)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(143)	–
Zahlbare Ausschüttungen		(1.632)	(1.762)
Weitere Kreditoren	10	(9.618)	(1.050)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(11.459)	(11.474)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		743.937	758.600

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	758.600	934.450
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	135.500	197.307
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(147.522)	(383.210)
	(12.022)	(185.903)
Verwässerungsanpassung	66	251
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(14.935)	(4.016)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	12.215	13.807
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	13	11
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	743.937	758.600

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1436	–	0,1436	0,1700
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1660	–	0,1660	0,1732
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1506	–	0,1506	0,1775
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1518	–	0,1518	0,1721
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1533	–	0,1533	0,2018
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1492	–	0,1492	0,1738
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,1443	–	0,1443	0,1494
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,1532	–	0,1532	0,1694
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,1556	–	0,1556	0,1575
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1542	–	0,1542	0,1546
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,1373	–	0,1373	0,1507
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,1535	–	0,1535	0,1550

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0708	0,0728	0,1436	0,1700
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,0727	0,0933	0,1660	0,1732
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0728	0,0778	0,1506	0,1775
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0753	0,0765	0,1518	0,1721
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0758	0,0775	0,1533	0,2018
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0682	0,0810	0,1492	0,1738
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,0630	0,0813	0,1443	0,1494
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,0653	0,0879	0,1532	0,1694
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,0834	0,0722	0,1556	0,1575
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,0724	0,0818	0,1542	0,1546
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,0346	0,1027	0,1373	0,1507
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,0600	0,0935	0,1535	0,1550
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,8126**	**2,0050**

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1437	–	0,1437	0,1701
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1662	–	0,1662	0,1734
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1507	–	0,1507	0,1777
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1520	–	0,1520	0,1722
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1535	–	0,1535	0,2021
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1493	–	0,1493	0,1739
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,1444	–	0,1444	0,1495
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,1534	–	0,1534	0,1697
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,1557	–	0,1557	0,1564
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1544	–	0,1544	0,1548
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,1374	–	0,1374	0,1507
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,1537	–	0,1537	0,1553
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1185	0,0252	0,1437	0,1701
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,0258	0,1404	0,1662	0,1734
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0145	0,1362	0,1507	0,1777
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0669	0,0851	0,1520	0,1722
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,0901	0,0634	0,1535	0,2021
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0449	0,1044	0,1493	0,1739
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,0996	0,0448	0,1444	0,1495
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,1129	0,0405	0,1534	0,1697
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,0473	0,1084	0,1557	0,1564
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,0309	0,1235	0,1544	0,1548
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,0825	0,0549	0,1374	0,1507
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,0602	0,0935	0,1537	0,1553
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,8144**	**2,0058**

Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2346	–	0,2346	0,3113
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2721	–	0,2721	0,3085
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2574	–	0,2574	0,3114
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2631	–	0,2631	0,3045
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2690	–	0,2690	0,3518
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,2678	–	0,2678	0,3057
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,2547	–	0,2547	0,2538
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,2715	–	0,2715	0,2925
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,2800	–	0,2800	0,2632
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,2820	–	0,2820	0,2625
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,2460	–	0,2460	0,2472
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,2733	–	0,2733	0,2550
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	–	0,2346	0,2346	0,3113
08.04.2018 bis 07.05.2018	–	0,2721	0,2721	0,3085
08.05.2018 bis 07.06.2018	–	0,2574	0,2574	0,3114
08.06.2018 bis 07.07.2018	–	0,2631	0,2631	0,3045
08.07.2018 bis 07.08.2018	–	0,2690	0,2690	0,3518
08.08.2018 bis 07.09.2018	–	0,2678	0,2678	0,3057
08.09.2018 bis 07.10.2018	–	0,2547	0,2547	0,2538
08.10.2018 bis 07.11.2018	–	0,2715	0,2715	0,2925
08.11.2018 bis 07.12.2018	–	0,2800	0,2800	0,2632
08.12.2018 bis 07.01.2019	–	0,2820	0,2820	0,2625
08.01.2019 bis 07.02.2019	–	0,2460	0,2460	0,2472
08.02.2019 bis 07.03.2019	–	0,2733	0,2733	0,2550
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,1715**	**3,4674**

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3803	–	0,3803	0,4296
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4411	–	0,4411	0,4392
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,4015	–	0,4015	0,4527
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,4121	–	0,4121	0,4406
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,4119	–	0,4119	0,5185
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,4022	–	0,4022	0,4482
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,3903	–	0,3903	0,3869
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,4158	–	0,4158	0,4402
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,4240	–	0,4240	0,4111
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,4214	–	0,4214	0,4046
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,3767	–	0,3767	0,3959
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,4226	–	0,4226	0,4089
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2203	0,1600	0,3803	0,4296
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4411	–	0,4411	0,4392
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,4015	–	0,4015	0,4527
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0221	0,3900	0,4121	0,4406
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2319	0,1800	0,4119	0,5185
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,4022	–	0,4022	0,4482
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,3903	–	0,3903	0,3869
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,4158	–	0,4158	0,4402
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,0440	0,3800	0,4240	0,4111
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,3414	0,0800	0,4214	0,4046
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,3767	–	0,3767	0,3959
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,4226	–	0,4226	0,4089
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,8999**	**5,1764**

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,2115	–	0,2115	0,2506
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2439	–	0,2439	0,2550
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2217	–	0,2217	0,2616
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2234	–	0,2234	0,2536
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2257	–	0,2257	0,2968
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,2199	–	0,2199	0,2565
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,2129	–	0,2129	0,2213
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,2259	–	0,2259	0,2505
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,2292	–	0,2292	0,2327
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,2274	–	0,2274	0,2294
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,2030	–	0,2030	0,2232
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,2263	–	0,2263	0,2276
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,0944	0,1171	0,2115	0,2506
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1237	0,1202	0,2439	0,2550
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0894	0,1323	0,2217	0,2616
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1221	0,1013	0,2234	0,2536
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1183	0,1074	0,2257	0,2968
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0735	0,1464	0,2199	0,2565
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,1148	0,0981	0,2129	0,2213
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,0781	0,1478	0,2259	0,2505
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,0999	0,1293	0,2292	0,2327
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1116	0,1158	0,2274	0,2294
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,0840	0,1190	0,2030	0,2232
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,0517	0,1746	0,2263	0,2276
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,6708**	**2,9588**

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1820	–	0,1820	0,2156
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2099	–	0,2099	0,2195
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1908	–	0,1908	0,2252
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1923	–	0,1923	0,2183
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1943	–	0,1943	0,2555
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1891	–	0,1891	0,2208
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,1833	–	0,1833	0,1905
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,1944	–	0,1944	0,2157
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,1970	–	0,1970	0,2007
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1957	–	0,1957	0,1974
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,1748	–	0,1748	0,1921
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,1948	–	0,1948	0,1959
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1369	0,0451	0,1820	0,2156
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1282	0,0817	0,2099	0,2195
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,0308	0,1600	0,1908	0,2252
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1029	0,0894	0,1923	0,2183
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1304	0,0639	0,1943	0,2555
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0634	0,1257	0,1891	0,2208
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,0747	0,1086	0,1833	0,1905
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,0771	0,1173	0,1944	0,2157
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,0171	0,1799	0,1970	0,2007
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,0157	0,1800	0,1957	0,1974
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,0749	0,0999	0,1748	0,1921
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,0449	0,1499	0,1948	0,1959
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,2984**	**2,5472**

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,6131	–	0,6131	0,6926
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,7090	–	0,7090	0,7080
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,6473	–	0,6473	0,7291
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,6546	–	0,6546	0,7100
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,6642	–	0,6642	0,8344
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,6492	–	0,6492	0,7242
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,6306	–	0,6306	0,6274
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,6715	–	0,6715	0,7130
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,6841	–	0,6841	0,6656
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,6812	–	0,6812	0,6575
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,6105	–	0,6105	0,6422
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,6829	–	0,6829	0,6573

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3201	0,2930	0,6131	0,6926
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,1971	0,5119	0,7090	0,7080
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1073	0,5400	0,6473	0,7291
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1948	0,4598	0,6546	0,7100
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2410	0,4232	0,6642	0,8344
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,4737	0,1755	0,6492	0,7242
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,2167	0,4139	0,6306	0,6274
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,3937	0,2778	0,6715	0,7130
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,6526	0,0315	0,6841	0,6656
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,5612	0,1200	0,6812	0,6575
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,4483	0,1622	0,6105	0,6422
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,3805	0,3024	0,6829	0,6573
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**7,8982**	**8,3613**

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3445	–	0,3445	0,4050
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3974	–	0,3974	0,4126
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3615	–	0,3615	0,4234
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3667	–	0,3667	0,4109
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3687	–	0,3687	0,4812
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3592	–	0,3592	0,4159
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,3480	–	0,3480	0,3592
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,3703	–	0,3703	0,4069
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,3752	–	0,3752	0,3788
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,3724	–	0,3724	0,3728
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,3327	–	0,3327	0,3631
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,3712	–	0,3712	0,3705
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3445	–	0,3445	0,4050
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3974	–	0,3974	0,4126
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3615	–	0,3615	0,4234
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,0377	0,3290	0,3667	0,4109
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2187	0,1500	0,3687	0,4812
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,0734	0,2858	0,3592	0,4159
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,2280	0,1200	0,3480	0,3592
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,0871	0,2832	0,3703	0,4069
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,0452	0,3300	0,3752	0,3788
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,2169	0,1555	0,3724	0,3728
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,2375	0,0952	0,3327	0,3631
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,2412	0,1300	0,3712	0,3705
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,3678**	**4,8003**

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3993	–	0,3993	0,4477
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4623	–	0,4623	0,4580
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,4221	–	0,4221	0,4719
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,4272	–	0,4272	0,4599
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,4337	–	0,4337	0,5406
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,4241	–	0,4241	0,4697
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,4124	–	0,4124	0,4071
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,4427	–	0,4427	0,4629
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,4478	–	0,4478	0,4323
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,4462	–	0,4462	0,4274
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,4001	–	0,4001	0,4178
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,4479	–	0,4479	0,4279
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1293	0,2700	0,3993	0,4477
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4623	–	0,4623	0,4580
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,4221	–	0,4221	0,4719
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,4272	–	0,4272	0,4599
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,4337	–	0,4337	0,5406
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3941	0,0300	0,4241	0,4697
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,4124	–	0,4124	0,4071
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,0245	0,4182	0,4427	0,4629
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,2478	0,2000	0,4478	0,4323
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,0462	0,4000	0,4462	0,4274
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,4001	–	0,4001	0,4178
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,2713	0,1766	0,4479	0,4279
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,1658**	**5,4232**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3463	–	0,3463	0,4108
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4006	–	0,4006	0,4186
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3633	–	0,3633	0,4292
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3666	–	0,3666	0,4164
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3704	–	0,3704	0,4882
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3605	–	0,3605	0,4209
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,3491	–	0,3491	0,3623
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,3707	–	0,3707	0,4111
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,3766	–	0,3766	0,3823
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,3735	–	0,3735	0,3759
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,3328	–	0,3328	0,3656
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,3722	–	0,3722	0,3737
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1692	0,1771	0,3463	0,4108
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2280	0,1726	0,4006	0,4186
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1893	0,1740	0,3633	0,4292
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1657	0,2009	0,3666	0,4164
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1843	0,1861	0,3704	0,4882
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1566	0,2039	0,3605	0,4209
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,1542	0,1949	0,3491	0,3623
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,1570	0,2137	0,3707	0,4111
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,2173	0,1593	0,3766	0,3823
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,1969	0,1766	0,3735	0,3759
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,1675	0,1653	0,3328	0,3656
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,1698	0,2024	0,3722	0,3737
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,3826**	**4,8550**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3892	–	0,3892	0,4406
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,4517	–	0,4517	0,4508
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,4114	–	0,4114	0,4641
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,4165	–	0,4165	0,4511
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,4223	–	0,4223	0,5324
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,4126	–	0,4126	0,4610
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,4009	–	0,4009	0,3987
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,4271	–	0,4271	0,4537
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,4357	–	0,4357	0,4235
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,4335	–	0,4335	0,4179
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,3879	–	0,3879	0,4079
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,4353	–	0,4353	0,4185
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1845	0,2047	0,3892	0,4406
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2659	0,1858	0,4517	0,4508
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2060	0,2054	0,4114	0,4641
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1201	0,2964	0,4165	0,4511
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3231	0,0992	0,4223	0,5324
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1692	0,2434	0,4126	0,4610
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,1470	0,2539	0,4009	0,3987
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,1824	0,2447	0,4271	0,4537
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,2018	0,2339	0,4357	0,4235
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,2502	0,1833	0,4335	0,4179
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,1701	0,2178	0,3879	0,4079
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,2421	0,1932	0,4353	0,4185
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,0241**	**5,3202**

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,3373	–	0,3373	0,4001
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,3901	–	0,3901	0,4077
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,3540	–	0,3540	0,4180
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,3570	–	0,3570	0,4056
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,3608	–	0,3608	0,4756
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,3512	–	0,3512	0,4100
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,3400	–	0,3400	0,3531
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,3610	–	0,3610	0,4004
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,3669	–	0,3669	0,3725
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,3638	–	0,3638	0,3660
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,3241	–	0,3241	0,3561
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,3625	–	0,3625	0,3640
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1791	0,1582	0,3373	0,4001
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2032	0,1869	0,3901	0,4077
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,1951	0,1589	0,3540	0,4180
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,1600	0,1970	0,3570	0,4056
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,1438	0,2170	0,3608	0,4756
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,1922	0,1590	0,3512	0,4100
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,1452	0,1948	0,3400	0,3531
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,1606	0,2004	0,3610	0,4004
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,1565	0,2104	0,3669	0,3725
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,2067	0,1571	0,3638	0,3660
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,1918	0,1323	0,3241	0,3561
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,2023	0,1602	0,3625	0,3640
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,2687**	**4,7291**

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,4801	–	0,4801	0,5436
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,5572	–	0,5572	0,5561
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,5074	–	0,5074	0,5722
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,5137	–	0,5137	0,5579
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,5210	–	0,5210	0,6563
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,5089	–	0,5089	0,5686
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,4944	–	0,4944	0,4925
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,5269	–	0,5269	0,5596
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,5374	–	0,5374	0,5224
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,5349	–	0,5349	0,5154
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,4784	–	0,4784	0,5033
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,5369	–	0,5369	0,5162

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Ausschüttungs-periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2018/2019	Bruttoerlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.04.2018	0,1992	0,2809	0,4801	0,5436
08.04.2018 bis 07.05.2018	0,2941	0,2631	0,5572	0,5561
08.05.2018 bis 07.06.2018	0,2820	0,2254	0,5074	0,5722
08.06.2018 bis 07.07.2018	0,2160	0,2977	0,5137	0,5579
08.07.2018 bis 07.08.2018	0,2141	0,3069	0,5210	0,6563
08.08.2018 bis 07.09.2018	0,2450	0,2639	0,5089	0,5686
08.09.2018 bis 07.10.2018	0,3148	0,1796	0,4944	0,4925
08.10.2018 bis 07.11.2018	0,2041	0,3228	0,5269	0,5596
08.11.2018 bis 07.12.2018	0,2633	0,2741	0,5374	0,5224
08.12.2018 bis 07.01.2019	0,2624	0,2725	0,5349	0,5154
08.01.2019 bis 07.02.2019	0,2449	0,2335	0,4784	0,5033
08.02.2019 bis 07.03.2019	0,2384	0,2985	0,5369	0,5162
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**6,1972**	**6,5641**

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile[$]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	42,59	43,03	40,74	42,63	43,07	40,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,31	2,19	5,14	1,31	2,19	5,15
Betriebskosten (p)	(0,56)	(0,62)	(0,60)	(0,56)	(0,62)	(0,60)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,75	1,57	4,54	0,75	1,57	4,55
Ausschüttungen (p)	(1,81)	(2,01)	(2,25)	(1,81)	(2,01)	(2,25)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	41,53	42,59	43,03	41,57	42,63	43,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,76	3,65	11,14	1,76	3,65	11,16
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	74.794	87.344	98.876	31.262	41.092	80.287
Abschließende Anzahl der Anteile	180.080.571	205.095.991	229.782.665	75.196.806	96.396.972	186.402.890
Betriebskosten (%)***	1,33	1,42	1,42	1,33	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	42,85	43,90	43,34	42,89	43,95	43,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	40,37	42,70	40,99	40,41	42,74	41,03

	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile[$]			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[$]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	70,35	79,90	64,74	112,67	108,70	97,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,34	(5,01)	20,05	3,59	5,52	12,58
Betriebskosten (p)	(0,98)	(1,07)	(1,04)	(1,51)	(1,55)	(1,48)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,36	(6,08)	19,01	2,08	3,97	11,10
Ausschüttungen (p)	(3,17)	(3,47)	(3,85)	(4,90)	(5,18)	(5,54)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	4,90	5,18	5,54
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	73,54	70,35	79,90	114,75	112,67	108,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,04	(7,61)	29,36	1,85	3,65	11,37
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	5.312	3.927	11.524	776	37	11
Abschließende Anzahl der Anteile	7.223.373	5.582.725	14.422.966	675.945	32.987	10.133
Betriebskosten (%)***	1,33	1,42	1,42	1,34	1,38	1,40
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	76,62	80,40	80,58	115,30	114,19	109,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	68,51	69,60	63,76	110,32	108,45	98,20

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,54	61,86	58,27	52,96	53,25	50,16
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,91	3,15	7,38	1,65	2,70	6,35
Betriebskosten (p)	(0,49)	(0,51)	(0,49)	(0,42)	(0,44)	(0,42)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,42	2,64	6,89	1,23	2,26	5,93
Ausschüttungen (p)	(2,67)	(2,96)	(3,30)	(2,30)	(2,55)	(2,84)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	60,29	61,54	61,86	51,89	52,96	53,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,31	4,27	11,82	2,32	4,24	11,82
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	9.527	17.050	45.702	2.122	3.741	10.445
Abschließende Anzahl der Anteile	15.801.121	27.706.416	73.881.942	4.089.792	7.063.089	19.616.410
Betriebskosten (%)***	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	61,95	63,34	62,30	53,32	54,52	53,67
Niedrigster Anteilspreis (p)	58,55	61,68	58,63	50,40	53,09	50,47

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	178,37	171,04	152,62	100,19	99,98	93,47
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,70	8,76	19,76	3,14	5,07	11,89
Betriebskosten (p)	(1,46)	(1,43)	(1,34)	(0,06)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,24	7,33	18,42	3,08	5,01	11,83
Ausschüttungen (p)	(7,90)	(8,36)	(8,87)	(4,37)	(4,80)	(5,32)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	7,90	8,36	8,87	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	182,61	178,37	171,04	98,90	100,19	99,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,38	4,29	12,07	3,07	5,01	12,66
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	184.313	195.709	257.428	8.042	2.130	2.247
Abschließende Anzahl der Anteile	100.931.916	109.722.377	150.511.031	8.131.106	2.125.776	2.247.258
Betriebskosten (%)***	0,81	0,81	0,81	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	183,49	180,66	171,71	100,95	102,89	100,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	175,41	170,70	153,59	95,93	99,80	94,06

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[1]	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,14	110,53	100,00	102,66	103,06	96,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,73	5,68	10,58	3,18	5,22	12,29
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,07)	(0,05)	(0,74)	(0,76)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,66	5,61	10,53	2,44	4,46	11,55
Ausschüttungen (p)	(5,17)	(5,42)	(5,57)	(4,38)	(4,86)	(5,42)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	5,17	5,42	5,57	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,80	116,14	110,53	100,72	102,66	103,06
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,15	5,08	10,53	2,38	4,33	11,92
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	76.912	49.498	50.716	272.757	285.789	306.168
Abschließende Anzahl der Anteile	64.200.212	42.618.521	45.883.921	270.795.387	278.392.263	297.084.126
Betriebskosten (%)***	0,06	0,06	0,05[†]	0,73	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	120,37	117,54	110,96	103,36	105,62	103,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	114,93	110,33	99,98	97,79	102,86	97,53

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,38	110,55	99,63	99,99	100,38	94,41
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,68	5,67	12,84	3,11	5,08	11,97
Betriebskosten (p)	(0,85)	(0,84)	(0,78)	(0,72)	(0,74)	(0,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,83	4,83	12,06	2,39	4,34	11,25
Ausschüttungen (p)	(5,02)	(5,32)	(5,68)	(4,27)	(4,73)	(5,28)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	5,02	5,32	4,54	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,21	115,38	110,55	98,11	99,99	100,38
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,45	4,37	12,10	2,39	4,32	11,92
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	21.275	13.756	10.257	37.501	42.593	31.093
Abschließende Anzahl der Anteile	17.998.360	11.922.607	9.278.316	38.225.545	42.597.550	30.974.909
Betriebskosten (%)***	0,73	0,73	0,73	0,73	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	118,77	116,85	110,99	100,67	102,87	101,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,53	110,33	100,25	95,25	100,19	95,00

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	**07.03.2018**	**07.03.2017**
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	142,32	136,37	121,59
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,55	6,98	15,74
Betriebskosten (p)	(1,05)	(1,03)	(0,96)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,50	5,95	14,78
Ausschüttungen (p)	(6,20)	(6,56)	(6,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	6,20	6,56	6,97
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,82	142,32	136,37
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	2,46	4,36	12,16
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £000)	19.344	15.934	29.696
Abschließende Anzahl der Anteile	13.266.056	11.195.946	21.775.631
Betriebskosten (%)***	0,73	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	146,51	144,14	136,91
Niedrigster Anteilspreis (p)	140,05	136,11	122,36

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

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[1]Aufgelegt am 16. März 2016.

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(32.513)	9.826
Derivative Kontrakte	(693)	1.009
Devisenterminkontrakte	29.896	(3.183)
Sonstige Verluste	(6.500)	(5.538)
Transaktionskosten	(2)	(2)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(9.812)	2.112

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	32.401	39.718
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	134	21
Derivativer Erlös	344	537
Zinsen auf Bankguthaben	120	52
Gesamterlös	32.999	40.328

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(5.123)	(6.129)
Registrierungsgebühren	(616)	(764)
	(5.739)	(6.893)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(89)	(101)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(48)	(53)
	(137)	(154)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(5)
Prüfungsgebühren	(15)	(17)
Honorare	–	(2)
	(22)	(24)
Gesamte Aufwendungen*	(5.898)	(7.071)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(26)	(30)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(26)	(30)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	27.075	33.227
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(5.415)	(6.646)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	5.415	6.646
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	29.410	36.192
Endausschüttung	2.761	2.777
	32.171	38.969
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	310	847
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(283)	(461)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	32.198	39.355
Nettoerlöse nach Steuern	27.075	33.227
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	5.123	6.129
Umtauschausgleich	–	(1)
Ausschüttungen gesamt	32.198	39.355

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 195 bis 198 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.457	834
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	294	–
Antizipativer Erlös	9.854	10.733
Forderungen, insgesamt	13.605	11.567

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2019 £000	2018 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	143	5.747
Sicht- und Bankguthaben	7.532	40.280
	7.675	46.027
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(143)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	7.532	46.027

10 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.568)	(449)
Fällige Zahlungen für Käufe	(7.495)	–
Antizipative Passiva	(30)	(34)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(525)	(567)
Weitere Kreditoren gesamt	(9.618)	(1.050)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,20 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,60 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 199 bis 202 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf den Seiten 195 bis 198 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	205.095.991
Ausgegebene Anteile	8.336.563
Zurückgenommene Anteile	(25.111.293)
Nettoumwandlungen	(8.240.690)
Schlussanteile	180.080.571
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	96.396.972
Ausgegebene Anteile	2.739.064
Zurückgenommene Anteile	(23.579.890)
Nettoumwandlungen	(359.340)
Schlussanteile	75.196.806
Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.582.725
Ausgegebene Anteile	1.640.648
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	7.223.373
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	32.987
Ausgegebene Anteile	676.131
Zurückgenommene Anteile	(33.173)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	675.945

	2019
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	27.706.416
Ausgegebene Anteile	2.406.196
Zurückgenommene Anteile	(4.555.691)
Nettoumwandlungen	(9.755.800)
Schlussanteile	15.801.121
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.063.089
Ausgegebene Anteile	330.958
Zurückgenommene Anteile	(1.144.865)
Nettoumwandlungen	(2.159.390)
Schlussanteile	4.089.792
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	109.722.377
Ausgegebene Anteile	23.126.479
Zurückgenommene Anteile	(31.916.940)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	100.931.916
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.125.776
Ausgegebene Anteile	6.005.330
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	8.131.106
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	42.618.521
Ausgegebene Anteile	29.842.632
Zurückgenommene Anteile	(8.260.941)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	64.200.212
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	278.392.263
Ausgegebene Anteile	26.535.270
Zurückgenommene Anteile	(35.153.617)
Nettoumwandlungen	1.021.471
Schlussanteile	270.795.387
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.922.607
Ausgegebene Anteile	9.288.842
Zurückgenommene Anteile	(3.245.456)
Nettoumwandlungen	32.367
Schlussanteile	17.998.360
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	42.597.550
Ausgegebene Anteile	3.299.272
Zurückgenommene Anteile	(14.392.973)
Nettoumwandlungen	6.721.696
Schlussanteile	38.225.545
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.195.946
Ausgegebene Anteile	2.434.259
Zurückgenommene Anteile	(2.466.543)
Nettoumwandlungen	2.102.394
Schlussanteile	13.266.056

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 2,93 % und umgekehrt zur Folge (2018: 3,20 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Euro	(1.068)
US-Dollar	6.250
Währung 2018	**£000**
Euro	3.083
Schweizer Franken	5
US-Dollar	4.141

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2018: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2019 Kontrahent	Engagement in Credit Default Swaps £000	Devisen-Devisen-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Barclays	–	4.655	–
Citigroup	986	–	–
Goldman Sachs	–	4.618	–
HSBC	–	43	–
J.P. Morgan	246	392	–
Lloyds	–	4.769	–

2018 Kontrahent	Credit Default Swaps Engagement £000	Devisen-Devisen-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Barclays	–	–	2.150
BNP Paribas	68	–	–
Citigroup	–	107	–
Goldman Sachs	117	–	–
J.P. Morgan	–	26	–
Lloyds	–	–	2.480
RBS	–	–	1.680

Der Fonds hielt £15.970.000 (2018: £1.770.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2019		2018	
	Wert £000	% der Anlage	Wert £000	% der Anlage
BBB+	1.291	0,19	4.560	0,65
BBB	5.833	0,85	12.866	1,83
Baa2	4.074	0,59	4.176	0,59
BBB–	33.697	4,91	27.248	3,87
BB+	194.122	28,30	215.404	30,61
Ba1	2.609	0,38	–	–
BB	121.592	17,72	94.514	13,43
Ba2	8.380	1,22	9.252	1,32
(P)Ba2	4.528	0,66	4.721	0,67
BB-	89.476	13,04	106.638	15,15
B+	43.152	6,29	44.509	6,32
B1	4.718	0,69	6.757	0,96
B	80.387	11,72	103.724	14,74
B2	5.629	0,82	3.479	0,49
B–	45.420	6,62	43.377	6,16
B3	4.959	0,72	5.720	0,81
CCC+	10.758	1,57	13.070	1,86
Caa1	–	–	1.714	0,24
CCC	1.571	0,23	628	0,09
Nicht bewertet*	8.171	1,19	9.731	1,38
Derivate**	15.708	2,29	(8.270)	(1,17)
	686.075	100,00	703.818	100,00

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

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Festverzinsliche Finanzanlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	79.850	455.347	7.964	543.161
Pfund Sterling	41.831	129.333	576.847	748.011
US-Dollar	1.544	18.111	6.589	26.244
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	73.963	425.897	21.573	521.433
Schweizer Franken	5	–	–	5
Pfund Sterling	80.827	131.173	567.452	779.452
US-Dollar	6.544	39.706	11.387	57.637

	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(544.229)	(544.229)
Pfund Sterling	(143)	–	(9.113)	(9.256)
US-Dollar	–	–	(19.994)	(19.994)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(518.350)	(518.350)
Pfund Sterling	–	–	(28.081)	(28.081)
US-Dollar	–	–	(53.496)	(53.496)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

Derivate, einschließlich Credit Default Swaps und Devisenterminkontrakten, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps und Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte und Credit Default Swaps mit einem Vermögenswert von £15.774.000 (2018: £392.000) und einem Haftungswert von £66.000 (2018: £8.662.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	47.975	–	–	(25)
Ebene 2	682.628	(66)	710.328	(8.637)
Ebene 3	3.513	–	2.152	–
	734.116	(66)	712.480	(8.662)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £237.379.927 (2018: £256.123.407) bzw. £245.955.668 (2018: £415.922.019). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £52.649.265 (2018: £Null) und £4.014.194 (2018: £Null). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf £Null (2018: £Null) und £456.573 (2018: £7.695.482).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betrugen £657 (2018: £682).

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,82 % (7. März 2018: 0,76 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Global Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen aus aller Welt anzulegen. Das Portfolio kann geographisch oder in Bezug auf Aktien- und Sektorpositionen konzentriert sein, was eine erhöhte Volatilität zur Folge haben kann. Wenn dies wünschenswert erscheint, kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Select Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2019 von 213,58 Pence auf 223,02 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28.Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,85 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,91 %. Der MSCI AC World Free Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +3,28 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Märkte haben sich im Laufe des Jahres in verschiedenen Phasen verändert, da die Entwicklungen in Bezug auf den Handel, die Straffung der Geldpolitik und das Tempo des Wirtschaftswachstums zu anhaltender Volatilität an den Aktienmärkten führten. Die Unterstützung durch die stabilen Fundamentaldaten der Unternehmen, die robusten Wirtschaftsdaten und die zuletzt gemäßigten Kommentare der US-Notenbank gewann jedoch schließlich die Oberhand, und der MSCI ACWI erzielte in Lokalwährung eine Gesamtrendite von 1,9 %.

Die nordamerikanischen Aktien verzeichneten eine Outperformance, beflügelt durch starke Arbeitsmarktdaten, robuste Konsumausgaben und finanzpolitischen Rückenwind. Auch die Aktien aus Fernost übertrafen die Benchmark. Die australischen Indizes erreichten im Juni den höchsten Stand seit einem Jahrzehnt, beflügelt durch Banktitel, während Hongkong gegen Ende des Berichtszeitraums aufgrund verbesserter Aussichten für die Handelsbeziehungen ebenfalls eine gute Entwicklung verzeichnete. Trotz der Brexit-bedingten Sorgen erzielten die britischen Aktien eine Outperformance, da Exporteure und Unternehmen, die den größten Teil ihrer Gewinne im Ausland erzielen, vom Rückgang des Pfund Sterling profitierten. Die Ankündigung zusätzlicher Ausgaben im Haushalt des Schatzkanzlers sorgte für einen zusätzlichen Schub.

Die Performance der europäischen Aktien war eher verhalten, da die Region mit nachlassendem Wachstum und politischer Unsicherheit zu kämpfen hatte. Insbesondere die Bildung einer europaskeptischen Regierung in Italien gab Anlass zur Sorge. Die Nachricht von der späteren Einigung mit der EU über das Haushaltsdefizit wurde daher gut aufgenommen. Die japanischen Aktien, die stark auf die globale Risikobereitschaft ausgerichtet sind, blieben zurück, da die Unsicherheit in Bezug auf Handel und Wachstum anhielt. Die Stärke des Yen, die auf die wachsende Nachfrage nach sicheren Anlagen zurückzuführen war, erwies sich als weiteres Hindernis für die exportorientierte Wirtschaft des Landes. Defensive Wachstumsquellen übertrafen im Berichtszeitraum allgemein ihre konjunktursensitiven Pendants. Dies wurde besonders gegen Ende des Berichtszeitraums vor dem Hintergrund sinkender Anleiherenditen deutlich.

Zu den neuen Positionen im Berichtszeitraum zählte unter anderem Microsoft. Unserer Ansicht nach ist Cloud Computing einer der stärksten strukturellen Trends, der die Märkte antreibt, und die Plattform von Microsoft sollte sicherstellen, dass das Unternehmen langfristig von der Migration von Generationen von Unternehmen in diesen Bereich profitiert. Seine umfangreichen Vertriebskanäle, seine etablierte Kundenbasis und seine wachsenden Margen sind nachhaltige Wettbewerbsvorteile. Darüber hinaus eröffneten wir eine Position in dem Technologieunternehmen Tencent, das bei seinen neuen Initiativen Stärke gezeigt hat. Durch seine beherrschende Position im chinesischen Online-Konsumgütermarkt sollte Tencent in der Lage sein, von Ergebnistreibern wie der Konsolidierung der Spielebranche, der Monetarisierung durch Werbung und dem Wachstum der Finanztechnologie zu profitieren.

Abseits des Technologiebereichs kauften wir den Sportbekleidungshersteller Adidas, der in einer relativ konzentrierten Branche weiterhin Marktanteile gewinnt. Die Unternehmensleitung hat ihre Fähigkeit unter Beweis gestellt, betriebliche Probleme anzugehen, die Steigerung der Umsätze in mehreren Regionen voranzutreiben und gleichzeitig in zukünftiges Wachstum zu investieren. Des Weiteren kauften wir das Medizintechnikunternehmen Becton Dickinson. Aufgrund seiner führenden Position innerhalb der Branche bei den meisten seiner Produktlinien weist das Unternehmen einen hohen Marktanteil und nachhaltige Wachstumsaussichten für Umsatz und Ergebnis auf. Die Größe des Unternehmens gewährleistet Preisstabilität und einen Kostenvorteil gegenüber den Mitbewerbern. Die jüngste Übernahme von Bard sollte auch in Zukunft Synergien bieten.

Zur Finanzierung dieser Käufe verkauften wir Bank of America. Unsere Position basierte auf Faktoren wie der geldpolitischen Straffung, Konjunkturmaßnahmen, der Entwicklung der Kapitalrendite des Unternehmens und seiner operativen Effizienz. Wir gehen davon aus, dass diese Effekte inzwischen weitgehend eingetreten sind und sich besser im Aktienkurs des Unternehmens widerspiegeln. Ebenfalls glattgestellt wurde unsere Position in der globalen Investmentbank Goldman Sachs. Die Aktie hatte sich während der Marktturbulenzen im Oktober gut behauptet, jedoch waren wir der Ansicht, dass die Nachrichten in Bezug auf 1Malaysia Development Berhad (1MDB) die Performance beeinträchtigen könnten. Des Weiteren verkauften wir Sekisui Chemical in dem Glauben, dass die Verbesserungen bei der Kapitalrendite nun einen Höhepunkt erreicht haben könnten; ebenso verkauften wir Nike nach einem Anstieg der Aktienbewertung und dem Ausscheiden von Führungskräften.

Die jüngste Marktstärke hat nach den rückläufigen Bewertungen im Jahr 2018 das Wertschöpfungspotenzial nachhaltig wachsender, langfristiger Gewinner unter Beweis gestellt. Da der Spielraum für weitere Neubewertungen und die Erwartungen bezüglich der Volatilität leicht erhöht bleiben werden, ist dieses Umfeld nach unserer Überzeugung ideal für Anleger, die in der Lage sind, langfristige Gewinner zu identifizieren, die unter ihrem inneren Wert gehandelt werden. Während Faktoren wie technologische Regulierung und Handel weiterhin im Mittelpunkt stehen, glauben wir, dass die strukturellen Trends, die „längerfristig niedrigere Kurse" fördern, bestehen bleiben. Dazu gehören die demografische Entwicklung, die Verschuldung und die technologische Disruption. Angesichts dieser Faktoren sollte sichergestellt sein, dass Unternehmen mit einem überdurchschnittlichen Wachstum attraktiv bleiben. Vor diesem Hintergrund konzentrieren wir uns weiterhin auf Unternehmen mit dauerhaften Wettbewerbsvorteilen, da diese unserer Ansicht nach hohe Kapitalrenditen - über einen längeren Zeitraum als vom Markt angenommen - und nachhaltiges Ertragswachstum gewährleisten. Wir glauben, dass Unternehmen, die diese Qualitäten aufweisen, am besten aufgestellt sind, um langfristig eine bessere Performance zu erzielen und über den gesamten Zyklus hinweg überzeugende Renditen zu generieren.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalzuwachs	2	35.559	123.362
Erlös	3	18.137	18.387
Aufwand	4	(12.448)	(13.053)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(9)	(2)
Nettoerlös vor Steuern		5.680	5.332
Steuern	6	(1.504)	(1.845)
Nettoerlöse nach Steuern		4.176	3.487
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		39.735	126.849
Ausschüttungen	7	(5.521)	(5.278)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		34.214	121.571

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		855.427	1.195.076
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	2.843	4.529
Sicht- und Bankguthaben		15.244	19.310
Zahlungsmitteläquivalente**		9.144	41
Aktiva, insgesamt		882.658	1.218.956
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(1)	(1)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(8)	(6)
Weitere Kreditoren	9	(10.271)	(14.590)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(10.280)	(14.597)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		872.378	1.204.359

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.204.359	1.144.298
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	649.467	204.240
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(727.121)	(270.863)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	(293.406)	–
	(371.060)	(66.623)
Verwässerungsanpassung	90	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	34.214	121.571
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	4.775	5.113
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	872.378	1.204.359

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2018: Null).

Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

Threadneedle Global Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,1836	–	1,1836	0,9687
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,6536	0,5300	1,1836	0,9687
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,1836**	**0,9687**

Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,7304	–	0,7304
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	0,7304	0,7304
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,7304**

Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,7304	–	0,7304
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	0,7304	0,7304
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,7304**

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	2,2947	–	2,2947	2,0354
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,1571	1,1376	2,2947	2,0354
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,2947**	**2,0354**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,0475	–	1,0475	0,8539
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,5547	0,4928	1,0475	0,8539
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,0475**	**0,8539**

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.03.2019	1,3239	–	1,3239	1,0740
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,6712	0,6527	1,3239	1,0740
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,3239**	**1,0740**

Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019
Gruppe 1			
08.03.2018 bis 07.03.2019	0,9448	–	0,9448
Gruppe 2			
08.03.2018 bis 07.03.2019	–	0,9448	0,9448
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,9448**

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

Threadneedle Global Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	25.01.2019[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	214,97	194,22	148,08	228,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,63	24,18	48,98	(12,22)
Betriebskosten (p)	(3,60)	(3,43)	(2,84)	(1,94)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,03	20,75	46,14	(14,16)
Ausschüttungen (p)	–	0,00	0,00	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,00	0,00	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	223,00	214,97	194,22	213,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,17	0,21	0,19
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	3,74	10,68	31,16	(6,21)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	394.056	560.883	591.007	–
Abschließende Anzahl der Anteile	176.705.657	260.918.033	304.300.372	–
Betriebskosten (%)**	1,63	1,67	1,67	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,09	0,12	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	238,91	225,26	194,26	238,91
Niedrigster Anteilspreis (p)	198,87	186,69	146,09	198,87

	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019[1]	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	228,14	308,39	276,95	209,89
Rendite vor Betriebskosten (p)	(12,15)	16,71	34,57	69,59
Betriebskosten (p)	(2,01)	(3,36)	(3,13)	(2,53)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(14,16)	13,35	31,44	67,06
Ausschüttungen (p)	–	(1,18)	(0,97)	(1,10)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,18	0,97	1,10
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	213,98	321,74	308,39	276,95
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,29	0,23	0,25	0,29
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(6,21)	4,33	11,35	31,95
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	32.258	137.407	110.659
Abschließende Anzahl der Anteile	–	10.026.116	44.556.195	39.955.964
Betriebskosten (%)**	–	1,07	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,07	0,09	0,12
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	238,91	343,60	322,97	277,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	198,87	286,62	266,42	207,07

Threadneedle Global Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile
	25.01.2019[1]	25.01.2019[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	327,82	327,82
Rendite vor Betriebskosten (p)	(17,35)	(17,43)
Betriebskosten (p)	(1,92)	(1,84)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(19,27)	(19,27)
Ausschüttungen (p)	(0,73)	(0,73)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,73	0,73
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	308,55	308,55
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,28	0,21
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	(5,88)	(5,88)
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (in £000)	–	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–
Betriebskosten (%)**	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	343,60	343,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	286,62	286,62

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	161,42	143,52	107,66	175,83	158,39	120,47
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,79	17,99	35,93	9,53	19,78	40,02
Betriebskosten (p)	(0,10)	(0,09)	(0,07)	(1,54)	(1,49)	(1,22)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,69	17,90	35,86	7,99	18,29	38,80
Ausschüttungen (p)	(2,29)	(2,04)	(1,84)	(1,05)	(0,85)	(0,88)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,29	2,04	1,84	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	170,11	161,42	143,52	182,77	175,83	158,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,13	0,17	0,13	0,14	0,17
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,38	12,47	33,31	4,54	11,55	32,21
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	272.362	288.261	275.415	1.421	1.320	974
Abschließende Anzahl der Anteile	160.111.848	178.581.526	191.896.369	777.506	751.020	615.028
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,05	0,85	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,09	0,12	0,07	0,09	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	180,63	168,85	143,56	196,07	184,99	159,30
Niedrigster Anteilspreis (p)	151,24	138,23	106,22	163,68	152,39	118,89

Threadneedle Global Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	25.01.2019[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	222,25	199,23	150,71	236,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,05	24,89	50,03	(12,52)
Betriebskosten (p)	(1,95)	(1,87)	(1,51)	(1,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,10	23,02	48,52	(13,61)
Ausschüttungen (p)	(1,32)	(1,07)	(1,10)	(0,94)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,32	1,07	1,10	0,94
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	232,35	222,25	199,23	222,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,18	0,21	0,21
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	4,54	11,55	32,19	(5,76)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (in £000)	172.281	216.488	166.243	–
Abschließende Anzahl der Anteile	74.146.666	97.407.726	83.441.919	–
Betriebskosten (%)**	0,85	0,88	0,88	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,09	0,12	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	247,84	232,69	199,28	247,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	206,90	191,69	148,69	206,90

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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]*Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 25. Januar 2019.*

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

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	33.637	125.756
Devisenterminkontrakte	(255)	215
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	2.178	(2.607)
Transaktionskosten	(1)	(2)
Nettokapitalzuwachs	35.559	123.362

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Dividenden Großbritannien	3.747	2.454
Ausländische Dividenden	14.034	15.678
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	144	160
Zinsen auf Bankguthaben	211	95
Aufwandszuschuss	1	–
Gesamterlös	18.137	18.387

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(11.295)	(11.619)
Registrierungsgebühren	(926)	(1.209)
	(12.221)	(12.828)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(143)	(143)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(66)	(65)
Kosten für das Geltendmachen von Zahlungsverpflichtungen	–	2
	(209)	(206)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(10)	(9)
An Abschlussprüfer zu zahlende Nicht-Prüfungs-Servicegebühren	(1)	(2)
Honorare	–	(2)
	(18)	(19)
Gesamte Aufwendungen*	(12.448)	(13.053)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(9)	(2)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(9)	(2)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.504)	(1.845)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.504)	(1.845)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.504)	(1.845)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	5.680	5.332
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.136)	(1.066)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	3.502	3.546
Ausländische Steuer	(1.504)	(1.845)
Aufwand für Auslandssteuern	9	13
Überplanmäßige Ausgaben	(2.366)	(2.465)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(9)	(28)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.504)	(1.845)

Der Fonds hat einen Aktivposten von £14.644.915 (2018: £12.279.070) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Endausschüttung	4.782	5.119
	4.782	5.119
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.792	492
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.053)	(333)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	5.521	5.278
Nettoerlöse nach Steuern	4.176	3.487
Umtauschausgleich	43	139
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	1.302	1.652
Ausschüttungen gesamt	5.521	5.278

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 207 bis 208 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	294	1.657
Antizipativer Erlös	1.946	2.300
Anrechenbare ausländische Quellensteuer*	603	572
Forderungen, insgesamt	2.843	4.529

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(9.458)	(13.367)
Antizipative Passiva	(24)	(35)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(789)	(1.188)
Weitere Kreditoren gesamt	(10.271)	(14.590)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Global Select Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,080 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 209 bis 211 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf den Seiten 207 bis 208 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	260.918.033
Ausgegebene Anteile	47.668.222
Zurückgenommene Anteile	(40.281.477)
Nettoumwandlungen	(91.599.121)
Schlussanteile	176.705.657
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	2.217.899
Zurückgenommene Anteile	(2.404.856)
Nettoumwandlungen	186.957
Schlussanteile	–
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	27.503.603
Zurückgenommene Anteile	(43.166.639)
Nettoumwandlungen	15.663.036
Schlussanteile	–
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	44.556.195
Ausgegebene Anteile	14.988.277
Zurückgenommene Anteile	(6.101.728)
Nettoumwandlungen	(43.416.628)
Schlussanteile	10.026.116
Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	6.779.239
Zurückgenommene Anteile	(13.878.386)
Nettoumwandlungen	7.099.147
Schlussanteile	–
Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.270.102
Zurückgenommene Anteile	(2.201.169)
Nettoumwandlungen	(1.068.933)
Schlussanteile	–
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	178.581.526
Ausgegebene Anteile	5.832.171
Zurückgenommene Anteile	(30.647.075)
Nettoumwandlungen	6.345.226
Schlussanteile	160.111.848
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	751.020
Ausgegebene Anteile	63.956
Zurückgenommene Anteile	(61.472)
Nettoumwandlungen	24.002
Schlussanteile	777.506
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	97.407.726
Ausgegebene Anteile	3.003.707
Zurückgenommene Anteile	(11.506.845)
Nettoumwandlungen	(14.757.922)
Schlussanteile	74.146.666
Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	2.485.997
Zurückgenommene Anteile	(5.084.694)
Nettoumwandlungen	2.598.697
Schlussanteile	–

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

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,41 % und umgekehrt zur Folge (2018: 5,16 %).

Währungsrisiken

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

Währung 2019	**Gesamt £000**
Kanadischer Dollar	104
Dänische Krone	8.625
Euro	100.042
Hongkong-Dollar	60.346
Indische Rupie	16.584
Indonesische Rupiah	19.259
Japanischer Yen	16.541
Singapur-Dollar	1
Schweizer Franken	93
Taiwan-Dollar	73
US-Dollar	610.007

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währung 2018	£000
Kanadischer Dollar	121
Dänische Krone	11.385
Euro	98.998
Hongkong-Dollar	40.596
Indische Rupie	20.406
Indonesische Rupiah	26.696
Japanischer Yen	71.524
Singapur-Dollar	1
Schweizer Franken	16.735
Taiwan-Dollar	73
Thailändischer Baht	8.824
US-Dollar	845.767

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2019	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Euro	4,04	0,46
US-Dollar	5,18	3,62

Währung 2018	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
US-Dollar	13,69	9,61

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2019	Engagement in Devisenterminkontrakten
Kontrahent	£000
Bank of Scotland	1

Zum vorherigen Bilanzstichtag waren keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

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

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

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzanlagen £000	Festverzinsliche Finanzanlagen £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Kanadischer Dollar	–	–	104	104
Dänische Krone	1	–	8.624	8.625
Euro	–	–	100.042	100.042
Hongkong-Dollar	2	–	60.344	60.346
Indische Rupie	–	–	16.584	16.584
Indonesische Rupiah	–	–	19.259	19.259
Japanischer Yen	–	–	16.541	16.541
Singapur-Dollar	1	–	–	1
Schweizer Franken	3	–	90	93
Taiwan-Dollar	73	–	–	73
Pfund Sterling	149	–	50.833	50.982
US-Dollar	15.015	–	600.136	615.151

Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Kanadischer Dollar	1	–	120	121
Dänische Krone	–	–	11.385	11.385
Euro	179	–	98.819	98.998
Hongkong-Dollar	–	–	40.596	40.596
Indische Rupie	–	–	20.406	20.406
Indonesische Rupiah	–	–	26.696	26.696
Japanischer Yen	–	–	71.524	71.524
Singapur-Dollar	1	–	–	1
Schweizer Franken	1	–	16.734	16.735
Taiwan-Dollar	73	–	–	73
Thailändischer Baht	–	–	8.824	8.824
Pfund Sterling	282	–	77.547	77.829
US-Dollar	18.773	–	827.251	846.024

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Pfund Sterling	–	–	(10.279)	(10.279)
US-Dollar	–	–	(5.144)	(5.144)

Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(14.596)	(14.596)
US-Dollar	–	–	(257)	(257)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von £1.000 (2018: £Null) und einem Haftungswert von £1.000 (2018: £1.000).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1*	864.570	–	1.195.117	–
Ebene 2	1	(1)	–	(1)
	864.571	(1)	1.195.117	(1)

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

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	368.739	206	0,06	222	0,06
Organismen für gemeinsame Anlagen	74.872	–	–	–	–
Gesamt	**443.611**	**206**		**222**	
Käufe insgesamt, brutto:	**444.039**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	455.949	255	0,03	20	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	65.714	–	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	285.862	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	865	–	–	–	–
Gesamt	**808.390**	**255**		**20**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**808.115**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,05 %
Steuern:	0,02 %

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	399.952	277	0,07	358	0,09
Organismen für gemeinsame Anlagen	26.122	–	–	–	–
Gesamt	**426.074**	**277**		**358**	
Käufe insgesamt, brutto:	**426.709**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	461.681	293	0,06	76	0,02
Organismen für gemeinsame Anlagen	25.259	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	697	–	–	–	–
Gesamt	**487.637**	**293**		**76**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**487.268**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,05 %
Steuern:	0,04 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,03 % (7. März 2018: 0,04 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Gemäß einer Absichtserklärung zwischen den Regierungen der Schweiz und des Vereinigten Königreichs ist eine britische offene Investmentgesellschaft (OEIC) dazu berechtigt, Schweizer Quellensteuern zurückzufordern, die auf Zahlungen von Dividendenerträgen erhoben wurden. Jedoch verlangt die Schweizer Steuerbehörde seit Oktober 2016 zusätzliche Informationen zur Stützung dieser Rückforderungen, und obwohl der Fonds weiterhin dafür in Frage kommt, sind unsere Forderungen zuletzt nicht akzeptiert worden, da wir derzeit hauptsächlich aufgrund von Datenschutzangelegenheiten nicht in der Lage gewesen sind, die angeforderten detaillierten Informationen bereitzustellen. Zum 7. März 2019 grenzen wir innerhalb der anrechenbaren ausländischen Quellensteuer weiterhin die Erstattungen ab, die sich auf £95.917 belaufen, was 0,01 % des Gesamt-Nettoinventarwerts darstellt. Wir beobachten die Situation mit der Schweizer Steuerbehörde, und falls sich unsere Sicht auf die Wiedererlangung ändern sollte, beispielsweise, wenn Forderungen formell abgelehnt werden, werden die abgegrenzten Erstattungen möglicherweise abgeschrieben.

Angesichts der verbliebenen Unsicherheit in Bezug auf die Zahlung dieser abgegrenzten Erstattungen der Schweizer Quellensteuern und die Zeit, die ohne eine wesentliche Änderung der Position der Schweizer Steuerbehörde verstrichen ist, wurde die Entscheidung getroffen, die im Fonds abgegrenzten Erstattungen der Schweizer Quellensteuern zum 22. März 2019 abzuschreiben und künftig keine Abgrenzungen für Erstattungen von Schweizer Quellensteuern mehr vorzunehmen. Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass wir weiterhin alle ausstehenden und künftigen Ansprüche bezüglich Schweizer Quellensteuern verfolgen werden. Alle von der Schweizer Steuerbehörde gezahlten Rückforderungen Schweizer Quellensteuern werden als Windfall-Gewinne der Fonds behandelt.

Threadneedle Global Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines Gesamtertrags, der vorwiegend Ertragszuflüsse umfasst, verbunden mit einem gewissen Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds in ein aktiv verwaltetes Portfolio weltweiter festverzinslicher Wertpapiere zu investieren.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 62,00 Pence auf 62,06 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28.Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,06 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,14 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +3,25 %**. (Zur Information: Der JPM GBI Global (Traded) Index (vor dem 31.07.2012 JPM Global ex Japan) verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +2,71 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Renditen der Kernanleihen gingen im Laufe des Berichtszeitraums insgesamt zurück. Die Renditen der Schwellenmarktanleihen und der Staatsanleihen der Euro-Randzone legten jedoch zu, da Risikoanlagen in Ungnade fielen. Zu den wichtigsten Faktoren, die die Anleger beunruhigten, gehörten der aufkeimende Populismus in Europa, die zunehmenden geopolitischen Spannungen zwischen dem Westen und Russland, die Unzufriedenheit mit der Regierung von Präsident Trump, der Zollkrieg der USA gegen China und andere wichtige Handelspartner sowie die damit zusammenhängenden Anzeichen einer wirtschaftlichen Abschwächung in China.

Zudem wurde eine Straffung der monetären Rahmenbedingungen in Aussicht gestellt. Dank der starken BIP-Daten in den USA und der Erwartung einer steigenden Inflation erhöhte die US-Notenbank (Fed) die US-Zinssätze im Laufe des Jahres 2018 vier Mal. Bei der letzten Sitzung der US-Notenbank im vergangenen Jahr deuteten deren Prognosen noch auf zwei weitere Zinserhöhungen im Jahr 2019 hin. Eine anschließende Haltungsänderung hin zu einem gemäßigten Ton der politischen Entscheidungsträger der Zentralbank hat jedoch inzwischen Zweifel an dieser Prognose aufkommen lassen und im bisherigen Jahresverlauf zu einer gleichzeitigen Rallye bei Kernanleihen und riskanteren Schuldtiteln geführt. Die in den Randländern der Eurozone und in den Schwellenmärkten ausgegebenen Anleihen wurden auch von der Hoffnung auf einen Durchbruch bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China unterstützt.

Europa und Japan bleiben in Bezug auf die Normalisierung der Geldpolitik weit hinter den USA zurück. Nachdem die Europäische Zentralbank (EZB) im vergangenen Jahr die ersten Schritte unternommen und ihr massives Anleihekaufprogramm endgültig beendet hatte, kündigte sie kürzlich weitere Konjunkturmaßnahmen in Form günstiger Kredite für Banken an, da das Wachstum in der Region 2018 ins Stocken geraten ist.

Die Bank of England führte im Berichtszeitraum - im August - eine Zinserhöhung durch, da die Verbesserung der Wirtschaftsdaten die Entscheidungsträger davon überzeugte, dass die Abkühlung Anfang 2018 auf das Wetter zurückzuführen gewesen war. Danach schwand die Wachstumsdynamik vor dem Hintergrund der Nervosität in Bezug auf den Brexit. Dies dämpfte die Erwartungen für weitere Zinsanhebungen, und die Bank of England senkte kürzlich ihre Wachstumsprognose für das Vereinigte Königreich, wobei sie als Grund die Brexit-bedingte Ungewissheit anführte. Dennoch stiegen die Renditen von Gilts gegen Ende des Berichtszeitraums aufgrund des Optimismus, dass sich der Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU verzögern könnte.

In den Randländern der Eurozone stiegen die Renditen und die Spreads gegenüber vergleichbaren deutschen Bundesanleihen weiteten sich, vor allem aus Angst vor der Bildung einer euroskeptischen Regierung in Italien und später aufgrund der Tatsache, dass die Populisten auf einem ausgabefreudigen Haushalt entgegen den Vorgaben der EU beharrten. Während sich Italien und die EU letztlich auf ein revidiertes Haushaltsdefizit einigten, waren die Anleger weiterhin besorgt über die politische Landschaft Europas, nachdem gewalttätige Proteste in Frankreich Ende 2018 dazu geführt hatten, dass die Regierung ihre früheren Pläne zur Erhöhung der Kraftstoffsteuer zurückzog. Später trafen sich die Demonstranten mit dem stellvertretenden italienischen Premierminister, was die französisch-italienischen Beziehungen beeinträchtigte.

Bedenken aufgrund der Zinsanhebungen durch die US-Notenbank und der durchaus damit verbundenen Stärke des US-Dollars belasteten die Schwellenmarktanleihen und verschärften in einigen Fällen länderspezifische Probleme, insbesondere in Argentinien und der Türkei, die beide mit hohen Leistungsbilanzdefiziten zu kämpfen haben. Die Probleme der Türkei führten vor dem Hintergrund der Sorgen um die Banken in der Eurozone, die ein Engagement in den krisengeschüttelten Banken des Landes haben, zu weiteren Belastungen für die Randländer der Eurozone.

Mit Ausnahme Japans, wo der Fonds in Bezug auf Staatsanleihen mit geringer Volatilität untergewichtet war, wies das Portfolio im größten Teil des Berichtszeitraums eine Übergewichtung der Duration auf, insbesondere in den USA. Im Laufe des Jahres eröffneten wir eine Position in kanadischen Staatsanleihen und stockten die Bestände in Spanien und Frankreich auf. Wir reduzierten die Positionen in von Deutschland, dem Vereinigten Königreich, den USA, Japan und Australien begebenen Staatsanleihen und verkauften unsere Positionen in Südafrika und den Niederlanden.

Bei den Schuldtiteln staatlicher Stellen wurden neue Positionen in Resolution Funding, der Federal Home Loan Bank und PSP Capital eröffnet. Wir verkauften Canada Housing Trust und die Japan Bank for International Cooperation.

In der zweiten Jahreshälfte 2018 kam es zu einer deutlichen Verringerung der Schätzungen für das Wachstum weltweit und in den USA, da die antreibenden Auswirkungen der US-Steuerreform nachließen und der Gegenwind durch die straffere Finanzlage stärker wurde. Aufgrund des Handelsstreits zwischen den USA und China bleiben die Aussichten für das weltweite Handelsvolumen unsicher.

Die US-Notenbank hat nachdrücklich signalisiert, dass sie die Leitzinsen auf dem aktuellen Niveau hält, während sie die kurzfristigen Aussichten für die Wirtschaft bewertet. Dies sollte sicherstellen, dass die Schätzungen des Höhepunkts im Zinszyklus zurückhaltend sind, was wiederum die Unterstützung für Staatsanleihen weiter aufrechterhalten sollte.

Die erhöhte Schuldenlast des US-Finanzpakets und der begrenzte Spielraum für eine geldpolitische Lockerung als Reaktion auf künftige Abschwünge dürften den Renditeanstieg beschränken. Strukturelle Probleme und sich auftürmende Schuldenlasten dürften mittelfristig das Aufwärtspotenzial der Inflation begrenzen.

Während die Wirtschaftsleistung der Eurozone im Jahr 2018 schlecht war, zeichnet sich langsam eine leichte Stabilisierung ab, und die EZB vertraut weiterhin auf ihre Beschreibung der Inflationsentwicklung. Allerdings scheinen Zinsanhebungen in weiter Ferne zu liegen. Trotz der jüngsten Ereignisse in Italien denken wir, dass das Risiko eines Zerfalls der Eurozone gering ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	4.106	(29.599)
Erlös	3	9.780	7.829
Aufwand	4	(5.087)	(5.383)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(51)	(37)
Nettoerlös vor Steuern		4.642	2.409
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		4.642	2.409
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		8.748	(27.190)
Ausschüttungen	7	(9.240)	(7.152)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(492)	(34.342)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		373.121	404.855
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	7.618	2.194
Sicht- und Bankguthaben	9	8.852	13.031
Zahlungsmitteläquivalente***		749	–
Aktiva, insgesamt		390.340	420.080
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(1.855)	(88)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(222)	(167)
Zahlbare Ausschüttungen		(3.118)	(2.890)
Weitere Kreditoren	10	(6.701)	(1.040)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(11.896)	(4.185)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		378.444	415.895

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	415.895	457.549
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	163.500	96.637
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(203.489)	(106.046)
	(39.989)	(9.409)
Verwässerungsanpassung	76	34
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(492)	(34.342)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.954	2.063
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	378.444	415.895

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,6412	–	0,6412	0,4879
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,6786	–	0,6786	0,5564
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4910	0,1502	0,6412	0,4879
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,4701	0,2085	0,6786	0,5564
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,3198**	**1,0443**

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,6156	–	0,6156	0,4608
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,6581	–	0,6581	0,5294
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4541	0,1615	0,6156	0,4608
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,3389	0,3192	0,6581	0,5294
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,2737**	**0,9902**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

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

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

Threadneedle Global Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8758	–	0,8758	0,6663
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,9269	–	0,9269	0,7600
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,2937	0,5821	0,8758	0,6663
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,2523	0,6746	0,9269	0,7600
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,8027**	**1,4263**

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto-erlös thesauriert 2018/2019	Brutto-erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,2981	–	1,2981	0,9716
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,3879	–	1,3879	1,1163
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4943	0,8038	1,2981	0,9716
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,6303	0,7576	1,3879	1,1163
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,6860**	**2,0879**

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,7402	–	0,7402	0,5826
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,7834	–	0,7834	0,6554
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,5102	0,2300	0,7402	0,5826
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,4116	0,3718	0,7834	0,6554
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,5236**	**1,2380**

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto-erlös thesauriert 2018/2019	Brutto-erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,1018	–	1,1018	0,8522
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,1786	–	1,1786	0,9663
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,4705	0,6313	1,1018	0,8522
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,5856	0,5930	1,1786	0,9663
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,2804**	**1,8185**

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto-erlös thesauriert 2018/2019	Brutto-erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,1556	–	1,1556	0,8872
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,2407	–	1,2407	1,0097
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,5586	0,5970	1,1556	0,8872
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,5451	0,6956	1,2407	1,0097
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,3963**	**1,8969**

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,0972	–	1,0972	0,8510
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,1654	–	1,1654	0,9659
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,5511	0,5461	1,0972	0,8510
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,4880	0,6774	1,1654	0,9659
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,2626**	**1,8169**

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,0971	–	1,0971	0,8508
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,1652	–	1,1652	0,9658
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,6282	0,4689	1,0971	0,8508
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,7789	0,3863	1,1652	0,9658
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,2623**	**1,8166**

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Brutto-erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto-erlös thesauriert 2018/2019	Brutto-erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,2738	–	1,2738	0,9716
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,3670	–	1,3670	1,1112
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,6299	0,6439	1,2738	0,9716
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,3785	0,9885	1,3670	1,1112
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,6408**	**2,0828**

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

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,41	66,37	60,57	58,96	62,68	56,54
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,12	(3,01)	7,60	2,03	(2,86)	7,09
Betriebskosten (p)	(0,86)	(0,91)	(0,94)	(0,83)	(0,86)	(0,88)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,26	(3,92)	6,66	1,20	(3,72)	6,21
Ausschüttungen (p)	(1,32)	(1,04)	(0,86)	(1,27)	(0,99)	(0,80)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	1,27	0,99	0,73
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	61,35	61,41	66,37	60,16	58,96	62,68
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,05	(5,91)	11,00	2,04	(5,93)	10,98
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	2.084	2.414	3.222	1.609	1.212	1.567
Abschließende Anzahl der Anteile	3.396.893	3.930.410	4.854.365	2.674.651	2.056.094	2.499.225
Betriebskosten (%)***	1,38	1,42	1,42	1,38	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	64,91	66,87	71,85	62,95	63,16	67,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	59,65	60,24	59,80	57,27	57,31	55,82

	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile[§]			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	83,88	90,65	82,72	124,33	132,17	119,08
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,88	(4,10)	10,38	4,27	(6,02)	14,94
Betriebskosten (p)	(1,17)	(1,24)	(1,28)	(1,74)	(1,82)	(1,85)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,71	(5,34)	9,10	2,53	(7,84)	13,09
Ausschüttungen (p)	(1,80)	(1,43)	(1,17)	(2,69)	(2,09)	(1,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	2,69	2,09	1,69
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	83,79	83,88	90,65	126,86	124,33	132,17
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,04	(5,89)	11,00	2,03	(5,93)	10,99
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	247.003	286.222	321.806	32.591	36.390	43.109
Abschließende Anzahl der Anteile	294.771.253	341.215.581	355.001.074	25.689.992	29.269.187	32.616.704
Betriebskosten (%)***	1,38	1,42	1,42	1,38	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	88,66	91,34	98,16	132,75	133,18	142,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	81,48	82,28	81,72	120,76	120,85	117,64

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	68,30	73,44	66,68	101,66	107,42	96,19
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,35	(3,33)	8,38	3,51	(4,91)	12,07
Betriebskosten (p)	(0,56)	(0,57)	(0,59)	(0,84)	(0,85)	(0,84)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,79	(3,90)	7,79	2,67	(5,76)	11,23
Ausschüttungen (p)	(1,52)	(1,24)	(1,03)	(2,28)	(1,82)	(1,49)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	2,28	1,82	1,49
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	68,57	68,30	73,44	104,33	101,66	107,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,62	(5,31)	11,68	2,63	(5,36)	11,67
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	20.610	14.717	11.450	44.395	37.337	41.414
Abschließende Anzahl der Anteile	30.057.613	21.548.284	15.591.331	42.550.857	36.726.257	38.553.598
Betriebskosten (%)***	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	72,50	74,21	79,35	109,07	108,56	115,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	66,38	66,99	65,92	98,81	98,77	95,15

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[1]	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	106,42	111,61	100,00	104,89	112,50	101,89
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,69	(5,12)	11,68	3,61	(5,10)	12,80
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,07)	(0,07)	(0,67)	(0,69)	(0,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,62	(5,19)	11,61	2,94	(5,79)	12,10
Ausschüttungen (p)	(2,40)	(1,90)	(1,52)	(2,26)	(1,82)	(1,49)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	2,40	1,90	1,52	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	110,04	106,42	111,61	105,57	104,89	112,50
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,40	(4,65)	11,61	2,80	(5,15)	11,88
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	18.494	23.025	15.049	11.282	14.038	19.441
Abschließende Anzahl der Anteile	16.806.511	21.635.279	13.483.929	10.686.980	13.384.306	17.281.456
Betriebskosten (%)***	0,06	0,06	0,06[†]	0,63	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	114,89	113,20	119,41	111,55	113,78	121,43
Niedrigster Anteilspreis (p)	103,53	103,32	98,26	101,96	102,82	100,76

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile[§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,87	112,48	101,87	121,82	128,49	114,86
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,61	(5,10)	12,80	4,20	(5,88)	14,42
Betriebskosten (p)	(0,67)	(0,69)	(0,70)	(0,78)	(0,79)	(0,79)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,94	(5,79)	12,10	3,42	(6,67)	13,63
Ausschüttungen (p)	(2,26)	(1,82)	(1,49)	(2,64)	(2,08)	(1,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	2,64	2,08	1,69
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,55	104,87	112,48	125,24	121,82	128,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,80	(5,15)	11,88	2,81	(5,19)	11,87
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	263	442	390	113	98	101
Abschließende Anzahl der Anteile	249.599	421.836	346.813	89.859	80.448	78.657
Betriebskosten (%)***	0,63	0,63	0,63	0,63	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	111,53	113,77	121,45	130,88	129,96	137,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,95	102,81	100,81	118,42	118,33	113,66

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

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[1]Aufgelegt am 16. März 2016.

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

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	14.517	(38.129)
Derivative Kontrakte	(844)	184
Devisenterminkontrakte	(10.938)	11.243
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	1.372	(2.896)
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	4.106	(29.599)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	9.608	7.708
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	87	50
Derivativer Erlös	–	15
Zinsen auf Bankguthaben	85	56
Gesamterlös	9.780	7.829

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(4.598)	(4.743)
Registrierungsgebühren	(395)	(543)
	(4.993)	(5.286)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(52)	(52)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(24)	(26)
	(76)	(78)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(11)	(11)
Honorare	–	(2)
	(18)	(19)
Gesamte Aufwendungen*	(5.087)	(5.383)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(34)	(37)
Derivativer Aufwand	(17)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(51)	(37)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	4.642	2.409
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(928)	(482)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	928	482
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £5.439.802 (2018: £6.368.232) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden. Im vorherigen Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	4.882	3.581
Endausschüttung	4.204	3.802
	9.086	7.383
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.130	287
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(976)	(518)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	9.240	7.152
Nettoerlöse nach Steuern	4.642	2.409
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	4.598	4.743
Ausschüttungen gesamt	9.240	7.152

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 216 bis 217 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	132	144
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	5.415	–
Antizipativer Erlös	2.052	2.045
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	19	5
Forderungen, insgesamt	7.618	2.194

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2019 £000	2018 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	1.715	888
Sicht- und Bankguthaben	7.137	12.143
	8.852	13.031
Überziehungskredite	(150)	–
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(72)	(167)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	8.630	12.864

10 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.526)	(551)
Fällige Zahlungen für Käufe	(3.717)	–
Antizipative Passiva	(18)	(20)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(440)	(469)
Weitere Kreditoren gesamt	(6.701)	(1.040)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.
Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.
An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

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

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,25 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,50 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 218 bis 220 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 216 bis 217 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.930.410
Ausgegebene Anteile	258.555
Zurückgenommene Anteile	(792.072)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.396.893
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.056.094
Ausgegebene Anteile	1.580.567
Zurückgenommene Anteile	(962.010)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.674.651
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	341.215.581
Ausgegebene Anteile	14.434.320
Zurückgenommene Anteile	(60.878.648)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	294.771.253
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	29.269.187
Ausgegebene Anteile	4.470.647
Zurückgenommene Anteile	(8.049.842)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	25.689.992
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	21.548.284
Ausgegebene Anteile	9.601.865
Zurückgenommene Anteile	(1.092.536)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	30.057.613
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	36.726.257
Ausgegebene Anteile	131.057.717
Zurückgenommene Anteile	(125.233.117)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	42.550.857
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	21.635.279
Ausgegebene Anteile	1.249.197
Zurückgenommene Anteile	(6.077.965)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	16.806.511
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	13.384.306
Ausgegebene Anteile	760.345
Zurückgenommene Anteile	(3.457.671)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.686.980
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	421.836
Ausgegebene Anteile	52.023
Zurückgenommene Anteile	(224.260)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	249.599
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	80.448
Ausgegebene Anteile	15.813
Zurückgenommene Anteile	(6.402)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	89.859

14 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses
Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 8,80 % und umgekehrt zur Folge (2018: 8,50 %).

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Australischer Dollar	6.307
Kanadischer Dollar	5.346
Euro	122.427
Japanischer Yen	73.779
Mexikanischer Peso	59
Neuseeländischer Dollar	80
Polnischer Zloty	151
Schwedische Krone	1.526
US-Dollar	142.261
Währung 2018	**£000**
Australischer Dollar	6.831
Kanadischer Dollar	5.720
Euro	134.206
Japanischer Yen	89.645
Mexikanischer Peso	58
Neuseeländischer Dollar	82
Polnischer Zloty	161
Südafrikanischer Rand	862
Schwedische Krone	1.638
US-Dollar	150.768

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2019	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Euro	4,04	1,31
Japanischer Yen	0,19	0,04
US-Dollar	5,18	1,95

Währung 2018	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Euro	3,11	1,00
Japanischer Yen	5,49	1,18
US-Dollar	13,69	4,96

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2019 Kontrahent	Engagement in Futures und Optionen £000	Engagement in Devisenterminkontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Citigroup	–	48	–
HSBC	–	–	15
J.P. Morgan	–	–	1.294
Lloyds	–	–	34
RBS	–	–	137
UBS	45	42	–

2018 Kontrahent	Engagement in Futures und Optionen £000	Engagement in Devisenterminkontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Bank of Scotland	–	1.888	–
Citigroup	–	–	700
Goldman Sachs	–	172	–
HSBC	–	1	–
UBS	25	–	–

Der Fonds hielt £99.000 (2018: £1.362.000) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2019 Wert £000	2019 % der Anlage	2018 Wert £000	2018 % der Anlage
AAA	27.897	7,50	19.361	4,78
Aaa	151.552	40,74	178.529	44,11
Aaau	3.749	1,01	13.597	3,36
AA+	15.797	4,25	5.831	1,44
AA	9.935	2,67	8.977	2,22
Aa2	–	–	1.707	0,42
Aa2u	21.090	5,67	32.601	8,05
AA–	6.856	1,84	9.507	2,35
A+	13.051	3,51	16.290	4,03
A1	25.583	6,88	44.316	10,95
A	3.581	0,96	6.852	1,69
A–	5.026	1,35	2.186	0,54
A3	1.889	0,51	1.794	0,44
BBB+	6.327	1,70	10.678	2,64
Baa1	14.597	3,92	–	–
BBB	3.685	0,99	3.075	0,76
Baa2	–	–	2.783	0,69
Baa2u	–	–	19.636	4,85
BBB–	3.646	0,98	3.425	0,85
Baa3u	12.893	3,46	–	–
BB+	–	–	12.388	3,06
Nicht bewertet*	45.448	12,22	9.191	2,27
Liquiditätsfonds	749	0,20	–	–
Derivate**	(1.336)	(0,36)	2.043	0,50
	372.015	100,00	404.767	100,00

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

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzanlagen £000	Festverzinsliche Finanzanlagen £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Australischer Dollar	101	7.959	114	8.174
Kanadischer Dollar	117	6.764	61	6.942
Euro	–	62.430	68.953	131.383
Japanischer Yen	611	31.909	56.539	89.059
Mexikanischer Peso	59	–	–	59
Neuseeländischer Dollar	80	–	–	80
Polnischer Zloty	151	–	–	151
Schwedische Krone	1.526	–	–	1.526
Pfund Sterling	3.613	21.886	30.118	55.617
US-Dollar	4.709	240.287	35.052	280.048

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Währung 2018	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	83	22.501	168	22.752
Kanadischer Dollar	81	8.005	86	8.172
Euro	1.191	44.695	90.143	136.029
Japanischer Yen	85	44.316	46.572	90.973
Mexikanischer Peso	58	–	–	58
Neuseeländischer Dollar	82	–	–	82
Polnischer Zloty	161	–	–	161
Südafrikanischer Rand	–	12.388	106	12.494
Schwedische Krone	1.638	–	–	1.638
Pfund Sterling	2.221	35.674	218	38.113
US-Dollar	9.435	233.141	41.435	284.011

Währung 2019	Variabel verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Festverzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Australischer Dollar	–	–	(1.867)	(1.867)
Kanadischer Dollar	–	–	(1.596)	(1.596)
Euro	(222)	–	(8.734)	(8.956)
Japanischer Yen	–	–	(15.280)	(15.280)
Pfund Sterling	–	–	(29.109)	(29.109)
US-Dollar	–	–	(137.787)	(137.787)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	–	–	(15.921)	(15.921)
Kanadischer Dollar	–	–	(2.452)	(2.452)
Euro	–	–	(1.823)	(1.823)
Japanischer Yen	–	–	(1.328)	(1.328)
Südafrikanischer Rand	–	–	(11.632)	(11.632)
Pfund Sterling	–	–	(12.189)	(12.189)
US-Dollar	(167)	–	(133.076)	(133.243)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 7. März 2019 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von £518.758 (2018: £2.131.000) und einem Haftungswert von £1.855.084 (2018: £88.000).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	250.894	(49)	276.625	(18)
Ebene 2	122.976	(1.806)	128.230	(70)
	373.870	(1.855)	404.855	(88)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von £250.800.000 enthalten (2018: £276.582.000). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf £755.357.629 (2018: £959.159.355) bzw. £799.936.888 (2018: £965.926.302). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf £29.918.402 (2018: Null) und £28.932.891 (2018: £Null).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betrugen £10.421 (2018: £2.837).

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,09 % (7. März 2018: 0,09 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Institutional Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds in eine große Bandbreite vorwiegend britischer Unternehmen zu investieren, bei denen gutes Potenzial für Kapitalwachstum angenommen wird. Die Anlagen konzentrieren sich tendenziell auf Großunternehmen mit guten langfristigen Wachstumsaussichten.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Institutional Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 157,90 Pence auf 159,61 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -1,07 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,46 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +1,70 %.).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die britischen Aktienmärkte erlebten ein weiteres ereignisreiches Jahr. Die Aktien hatten sowohl mit marktspezifischen Bedenken hinsichtlich des Brexits als auch mit globalen Faktoren zu kämpfen, darunter eine Straffung der Geldpolitik, eine zunehmende politische Unsicherheit in Europa und der Handelskrieg von Präsident Trump mit China. Es gab auch Bedenken hinsichtlich der Ansteckung der Schwellenländer nach Währungskrisen in der Türkei und in Argentinien.

In Bezug auf den Brexit haben sich Premierministerin Theresa May und die EU nach hitzigen Verhandlungen im November schließlich auf einen Entwurf für ein Austrittsabkommen geeinigt. Dieser wurde jedoch von britischen Abgeordneten wenig unterstützt, und die Tory-Verfechter eines harten Brexits reagierten mit einem Führungsputsch, den die Premierminister knapp überlebte. Im Januar wurde das oben genannte Abkommen vom Parlament mit überwältigender Mehrheit abgelehnt. In der Folge wuchs jedoch die Hoffnung, dass der Brexit-Termin verschoben und damit die Wahrscheinlichkeit, dass das Vereinigte Königreich ohne Abkommen austritt, sinken würde. Davon profitierten 2019 auf das Pfund Sterling lautende und binnenmarktorientierte Aktien.

Im neuen Jahr wurden Aktien auch durch eine allgemeine Verbesserung der Anlegerstimmung in Bezug auf Risikoanlagen gestützt, die von Optimismus in Bezug auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, offensichtlichen Fortschritten bei den Handelsverhandlungen zwischen den USA und China sowie den gemäßigten Aussagen der US-Notenbank getragen wurde.

In wirtschaftlicher Hinsicht hob die Bank of England die Zinsen im August 2018 einmal an, da stärkere Wirtschaftsdaten die Entscheidungsträger dahingehend beruhigten, dass die Verlangsamung zu Beginn des Jahres hauptsächlich durch das strenge Winterwetter verursacht worden war. Dennoch sank das BIP-Wachstum für das gesamte Jahr 2018 auf ein Sechsjahrestief, was zum Teil auf die Unsicherheit durch den Brexit zurückzuführen ist. Ermutigender war der lebhafte Anstieg der Beschäftigungsquote und des Lohnwachstums. Beide erreichten den höchsten Stand seit einem Jahrzehnt und verzeichneten im vierten Quartal 2018 Rekordhöchststände. Dennoch wurden die Aussichten auf eine Zinsanhebung im Vereinigten Königreich in der zweiten Jahreshälfte 2018 weiter eingetrübt, was zusammen mit der Nervosität in Bezug auf den Brexit dazu führte, dass das Pfund Sterling das Jahr im Vergleich zu vielen seiner wichtigsten Pendants niedriger beendete. Die Schwäche der Währung unterstützte jedoch britische Unternehmen mit Erträgen im Ausland und ermutigte ausländische Unternehmen, Übernahmeangebote für britische Unternehmen abzugeben, was den britischen Aktienmarkt unterstützte. Die Aktienkurse erhielten zudem regelmäßig Aufwind durch die Veröffentlichungen robuster Unternehmensgewinne im In- und Ausland.

Im Berichtszeitraum wurden einige Positionen aufgestockt, insbesondere British American Tobacco (BAT), Tesco und GlaxoSmithKline. BAT verzeichnete vor dem Hintergrund von Ängsten vor ungünstigen regulatorischen Entwicklungen ein schwieriges Jahr, insbesondere nach den Neuigkeiten über die Pläne der US-amerikanischen Food & Drug Administration, Mentholzigaretten, die ein Viertel des Gewinns des Unternehmens ausmachen, zu verbieten. Wir glauben jedoch, dass das Verbot wahrscheinlich erst in einigen Jahren verhängt wird und dass eine Migration der Raucher innerhalb der Marke möglich ist. Bei Tesco sind wir optimistisch im Hinblick auf den Deal bezüglich des Pensionsfonds und glauben, dass sich die operative Performance und die Cashflows weiter verbessern sollten. Beim Forschungs- und Entwicklungsansatz von GlaxoSmithKline ist eine stärkere Fokussierung zu verzeichnen. Wir sind optimistisch, was die Transformation der Pharmapipeline angeht, und wurden durch die jüngsten Entscheidungen ermutigt, z. B. den Kauf des Consumer-Healthcare-Segments von Novartis, den Verkauf von Horlicks, die Übernahme von Tesaro und die geplante Abspaltung der Consumer-Sparte.

Zu den Neuzugängen im Berichtszeitraum zählten Weir und Britvic. Das Engineering-Unternehmen Weir erhöht sein Engagement im Mineraliensektor; wir sind der Meinung, dass dies dem Unternehmen helfen sollte, seine Erträge abseits von Öl und Gas zu diversifizieren. Der Hersteller von Erfrischungsgetränken Britvic hat in den letzten drei Jahren erhebliche Investitionen in zuckerarme Produkte getätigt und ist gut positioniert, um dank der „Zuckersteuer" der britischen Regierung Marktanteile zu gewinnen. Wir gehen davon aus, dass sich die verbesserte Cash-Generierung in den nächsten zwölf Monaten bemerkbar machen wird, da sich die Investitionen in Innovation und Lieferkette auszuzahlen beginnen.

GKN und Fidessa wurden aufgrund der Übernahme durch Melrose Industries bzw. ION Capital von der Börse genommen.

CRH wurde verkauft; die operative Performance ist enttäuschend und das Baugewerbe steht vor mehreren Herausforderungen. Unsere Position in InterContinental Hotels wurde mit Gewinn geschlossen. Weiterhin nahmen wir Gewinne bei London Stock Exchange, Burberry und Rentokil mit; alle vier Titel haben in den letzten Jahren eine Outperformance verzeichnet.

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

Die Allokationen und die Stimmung in Bezug auf den britischen Markt sind nach wie vor äußerst gedrückt. Vor allem halten wir die Bewertungen derzeit für attraktiv. Viele im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen, einschließlich derjenigen, die den größten Teil ihrer Gewinne im Ausland erzielen, sind nach wie vor im Vergleich zu ihren andernorts notierten Pendants unterbewertet. Dies ist zweifellos ein Symptom des politischen Tumults. Die sich daraus ergebende Bewertungs-Arbitrage-Gelegenheit hat ein Rekordniveau an Auslandsanlagen durch aktivistische Anleger angezogen, während sich Fusionen und Übernahmen beschleunigten, da ausländische Unternehmen den „Brexit-Abschlag" nutzen.

Beim Vergleich von Bewertungen gegenüber der Historie erscheinen Sektoren wie Finanzen, Telekommunikation und Konsumgüter im Vergleich zum letzten Jahrzehnt besonders günstig. In einer Zeit politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit tragen die defensiven Eigenschaften der letzten beiden Sektoren zusätzlich zu ihrer Attraktivität bei. Das Vereinigte Königreich profitiert von der höchsten defensiven Ausrichtung aller Industrieländer, was uns im Falle einer allgemeinen Rotation in weniger wirtschaftlich sensitive Sektoren zugutekommen sollte.

Wir sehen zahlreiche Möglichkeiten, solide risikobereinigte Renditen zu erzielen, indem wir uns auf die Unternehmensfundamentaldaten konzentrieren und volatile Märkte nutzen, um bevorzugte Aktien aufzustocken und zu kaufen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalverluste	2	(12.101)	(4.627)
Erlös	3	41.827	36.972
Aufwand	4	(9.204)	(9.288)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(8)	(3)
Nettoerlös vor Steuern		32.615	27.681
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		32.615	27.681
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		20.514	23.054
Ausschüttungen	7	(32.615)	(27.681)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(12.101)	(4.627)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		1.157.362	1.048.862
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	12.457	11.885
Sicht- und Bankguthaben		1.062	6.256
Aktiva, insgesamt		1.170.881	1.067.003
Passiva:			
Kreditoren:			
Weitere Kreditoren	9	(1.476)	(4.848)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(1.476)	(4.848)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.169.405	1.062.155

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.062.155	1.068.697
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	249.613	85.125
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(164.748)	(114.564)
	84.865	(29.439)
Verwässerungsanpassung	824	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(12.101)	(4.627)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	33.662	27.524
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.169.405	1.062.155

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,1670	–	2,1670	2,0417
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,3467	–	1,3467	0,7108
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,1630	1,0040	2,1670	2,0417
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,9361	0,4106	1,3467	0,7108
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,5137**	**2,7525**

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungsperiode	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	3,2274	–	3,2274	3,0582
08.09.2018 bis 07.03.2019	2,2537	–	2,2537	1,5717
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,2763	1,9511	3,2274	3,0582
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,0385	1,2152	2,2537	1,5717
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,4811**	**4,6299**

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

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

Threadneedle UK Institutional Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	157,79	155,68	129,78	177,49	173,61	143,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,38	4,79	28,24	4,88	5,34	31,37
Betriebskosten (p)	(2,67)	(2,68)	(2,34)	(1,49)	(1,46)	(1,25)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,71	2,11	25,90	3,39	3,88	30,12
Ausschüttungen (p)	(3,51)	(2,75)	(2,73)	(5,48)	(4,63)	(4,39)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,51	2,75	2,73	5,48	4,63	4,39
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	159,50	157,79	155,68	180,88	177,49	173,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	0,13	0,20	–	0,15	0,22
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,08	1,36	19,96	1,91	2,23	20,99
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	40.772	52.596	63.598	1.128.633	1.009.559	1.005.099
Abschließende Anzahl der Anteile	25.561.786	33.333.758	40.851.564	623.973.751	568.798.273	578.926.600
Betriebskosten (%)**	1,63	1,67	1,66	0,81	0,81	0,80
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,08	0,14	0,13	0,08	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	173,78	167,50	155,82	196,16	188,20	173,76
Niedrigster Anteilspreis (p)	145,20	154,20	125,57	164,40	172,15	139,17

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

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

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITALVERLUST

Der Nettokapitalverlust im Berichtszeitraum umfasst:

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(12.078)	(4.729)
Sonstiger (Verlust)/Wertzuwachs	(19)	106
Transaktionskosten	(4)	(4)
Nettokapitalverluste	(12.101)	(4.627)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Dividenden Großbritannien	41.504	36.449
Frankierte Dividendenausschüttungen	162	262
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	13	5
Zinsen auf Bankguthaben	19	8
Zeichnungsgebühren	20	17
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Kollektivinvestitionsprojekten	109	231
Gesamterlös	41.827	36.972

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(8.604)	(8.659)
Registrierungsgebühren	(422)	(450)
	(9.026)	(9.109)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(131)	(131)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(32)	(33)
	(163)	(164)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(5)
Prüfungsgebühren	(8)	(8)
An Abschlussprüfer zu zahlende Nicht-Prüfungs-Servicegebühren	–	(2)
	(15)	(15)
Gesamte Aufwendungen*	(9.204)	(9.288)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 FÄLLIGE ZINSEN UND ÄHNLICHE KOSTEN

	2019 £000	2018 £000
Zinszahlungen	(8)	(3)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(8)	(3)

6 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	32.615	27.681
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(6.523)	(5.536)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	8.252	7.280
Überplanmäßige Ausgaben	(1.729)	(1.744)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £59.040.035 (2018: £57.310.608) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	19.254	18.347
Endausschüttung	14.407	9.177
	33.661	27.524
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	887	699
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.933)	(542)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	32.615	27.681

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seite 225 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.597	1.956
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	422	4.345
Antizipativer Erlös	7.438	5.584
Forderungen, insgesamt	12.457	11.885

9 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(219)	(3.543)
Fällige Zahlungen für Käufe	(335)	(436)
Antizipative Passiva	(25)	(26)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(897)	(843)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.476)	(4.848)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Ein Saldo von Null (2018: £21.000) im Hinblick auf jährliche Verwaltungsnachlässe steht am Ende des Abrechnungszeitraum aus.

Der Fonds investiert in andere von Columbia Threadneedle verwaltete Teilfonds. Alle diesbezüglichen Transaktionen werden mit Threadneedle Investment Services Limited abgewickelt. Einzelheiten zu der Anlage sind der Portfolioaufstellung zu entnehmen.

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Der Fonds erhielt £162.000 (2018: £262.000) an frankierten Divendenausschüttungen und £109.000 (2018: £231.000) Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Organismen für gemeinsame Anlagen.
Darüber hinaus erzielte diese Anlage keinen Gewinn aus nicht derivativen Wertpapieren (2018: £173.056).
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Institutional Fund gibt es gegenwärtig zwei Anteilklassen: Klasse 1 und Klasse 2. Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 226 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seite 225 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	33.333.758
Ausgegebene Anteile	18.834.622
Zurückgenommene Anteile	(26.606.594)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	25.561.786
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	568.798.273
Ausgegebene Anteile	122.605.415
Zurückgenommene Anteile	(67.429.937)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	623.973.751

13 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses
Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,55 % und umgekehrt zur Folge (2018: 4,26 %).

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
Euro	70
US-Dollar	1.889
Währung 2018	**£000**
Euro	297
US-Dollar	1.605

Währungssensitivität
Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2018: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko
Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2018: ebenso).

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

Zinsrisiko
Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.
Es werden keine wesentlichen Bestände an zinslosen Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.
Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten
Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Fest-verzinsliche Finanz-anlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	70	–	–	70
Pfund Sterling	992	–	1.167.930	1.168.922
US-Dollar	–	–	1.889	1.889
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	297	–	–	297
Pfund Sterling	5.821	–	1.059.280	1.065.101
US-Dollar	138	–	1.467	1.605

	Variabel verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Fest-verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Nicht verzinsliche Finanz-anlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(1.476)	(1.476)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(4.848)	(4.848)

Zinsrisikosensitivität
Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:
Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.
Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.
Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	1.157.362	–	1.027.086	–
Ebene 2	–	–	21.776	–
	1.157.362	–	1.048.862	–

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	264.348	91	0,03	1.261	0,48
Kapitalmaßnahmen	4.066	–	–	–	–
Gesamt	**268.414**	**91**		**1.261**	
Käufe insgesamt, brutto:	**269.766**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	113.526	38	0,03	1	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	22.172	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	13.692	–	–	–	–
Gesamt	**149.390**	**38**		**1**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**149.351**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,12 %

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	144.078	126	0,09	694	0,48
Kapitalmaßnahmen	2.455	–	–	–	–
Gesamt	**146.533**	**126**		**694**	
Käufe insgesamt, brutto:	**147.353**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	145.328	68	0,05	1	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	4.269	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	**8.115**	–	–	–	–
Gesamt	**157.712**	**68**		**1**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**157.643**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,02 %
Steuern:	0,06 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,13 % (7. März 2018: 0,15 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in Aktien britischer Unternehmen zu investieren, die mehr als die Hälfte ihrer Erträge durch Aktivitäten in Übersee und/oder durch Exporte erwirtschaften.

Wertentwicklung der Klasse 2 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Overseas Earnings Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2019 von 124,08 Pence auf 124,06 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 28. Februar 2019 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -0,58 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,46 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +1,70 %.).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die britischen Aktienmärkte erlebten ein weiteres ereignisreiches Jahr. Die Aktien hatten sowohl mit marktspezifischen Bedenken hinsichtlich des Brexits als auch mit globalen Faktoren zu kämpfen, darunter eine Straffung der Geldpolitik, eine zunehmende politische Unsicherheit in Europa und der Handelskrieg von Präsident Trump mit China. Es gab auch Bedenken hinsichtlich der Ansteckung der Schwellenländer nach Währungskrisen in der Türkei und in Argentinien. Vor diesem Hintergrund wiesen Small Caps eine Underperformance auf, zumal die Anleger Risiken scheuten und Liquidität bevorzugten.

In Bezug auf den Brexit haben sich Premierministerin Theresa May und die EU nach hitzigen Verhandlungen im November schließlich auf einen Entwurf für ein Austrittsabkommen geeinigt. Dieser wurde jedoch von britischen Abgeordneten wenig unterstützt, und die Tory-Verfechter eines harten Brexits reagierten mit einem Führungsputsch, den die Premierminister knapp überlebte. Im Januar wurde das oben genannte Abkommen vom Parlament mit überwältigender Mehrheit abgelehnt. In der Folge wuchs jedoch die Hoffnung, dass der Brexit-Termin verschoben und damit die Wahrscheinlichkeit, dass das Vereinigte Königreich ohne Abkommen austritt, sinken würde. Davon profitierten 2019 auf Pfund Sterling lautende und binnenmarktorientierte Aktien.

Im neuen Jahr wurden Aktien auch durch eine allgemeine Verbesserung der Anlegerstimmung in Bezug auf Risikoanlagen gestützt, die von Optimismus in Bezug auf chinesische Konjunkturmaßnahmen, offensichtlichen Fortschritten bei den Handelsverhandlungen zwischen den USA und China sowie den gemäßigten Aussagen der US-Notenbank getragen wurde.

In wirtschaftlicher Hinsicht hob die Bank of England die Zinsen im August 2018 einmal an, da stärkere Wirtschaftsdaten die Entscheidungsträger dahingehend beruhigten, dass die Verlangsamung zu Beginn des Jahres hauptsächlich durch das strenge Winterwetter verursacht worden war. Dennoch sank das BIP-Wachstum für das gesamte Jahr 2018 auf ein Sechsjahrestief, was zum Teil auf die Unsicherheit durch den Brexit zurückzuführen ist. Ermutigender war der lebhafte Anstieg der Beschäftigungsquote und des Lohnwachstums. Beide erreichten den höchsten Stand seit einem Jahrzehnt und verzeichneten im vierten Quartal 2018 Rekordhöchststände. Dennoch wurden die Aussichten auf eine Zinsanhebung im Vereinigten Königreich in der zweiten Jahreshälfte 2018 weiter eingetrübt, was zusammen mit der Nervosität in Bezug auf den Brexit dazu führte, dass das Pfund Sterling das Jahr im Vergleich zu vielen seiner wichtigsten Pendants niedriger beendete. Die Schwäche der Währung unterstützte jedoch britische Unternehmen mit Erträgen im Ausland und ermutigte ausländische Unternehmen, Übernahmeangebote für britische Unternehmen abzugeben, was den britischen Aktienmarkt unterstützte. Die Aktienkurse erhielten zudem regelmäßig Aufwind durch die Veröffentlichungen robuster Unternehmensgewinne im In- und Ausland.

Zu den Neuzugängen des Portfolios während des Berichtszeitraums zählten British American Tobacco (BAT), Britvic und Ted Baker. BAT verzeichnete vor dem Hintergrund von Ängsten vor ungünstigen regulatorischen Entwicklungen ein schwieriges Jahr, insbesondere nach den Neuigkeiten über die Pläne der US-amerikanischen Food & Drug Administration, Mentholzigaretten, die ein Viertel des Gewinns des Unternehmens ausmachen, zu verbieten. Wir glauben jedoch, dass das Verbot wahrscheinlich erst in einigen Jahren verhängt wird und dass eine Migration der Raucher innerhalb der Marke möglich ist. Der Hersteller von Erfrischungsgetränken Britvic hat in den letzten drei Jahren erhebliche Investitionen in zuckerarme Produkte getätigt und ist gut positioniert, um dank der „Zuckersteuer" der britischen Regierung Marktanteile zu gewinnen. Wir gehen davon aus, dass sich die verbesserte Cash-Generierung in den nächsten zwölf Monaten bemerkbar machen wird, wenn sich die Investitionen in Innovation und Lieferkette auszuzahlen beginnen. Das Einzelhandelsunternehmen Ted Baker ist gut auf die laufenden Veränderungen in der Branche vorbereitet, wie zum Beispiel die Umstellung auf den Online-Handel. Das Geschäft ist sehr gut investiert, und wir sind auch von der Stärke der Marke und der Expansion des Unternehmens in den USA überzeugt.

Wir erhöhten das Engagement in Restaurant Group über eine Bezugsrechtsemission, die zur Finanzierung der Übernahme der Casual-Dining-Kette Wagamama aufgelegt wurde. Die Risiken für das Geschäft sind zwar durch Fremdkapital zur Finanzierung der Übernahme gestiegen, aber wir sind der Ansicht, dass die aktuelle Bewertung den möglichen Auftrieb durch die Einführung neuer Wagamama-Filialen auf dem noch wenig durchdrungenen britischen Markt nicht vollständig erfasst – insbesondere an Luftverkehrsknotenpunkten, wo das Unternehmen bereits stark vertreten ist. Darüber hinaus sind im Segment der bestehenden Pubs und Konzessionen weiterhin solide Fortschritte zu verzeichnen. Weitere Bestände, die während des Berichtszeitraums aufgestockt wurden, waren Tesco und Rank Group.

GKN wurde von der Börse genommen, da das Unternehmen von Melrose Industries übernommen wurde.

Wir nahmen Gewinne bei Rentokil und Burberry mit; beide Unternehmen, die einen großen Teil ihrer Erträge im Ausland generieren, verzeichneten eine starke operative Dynamik, unterstützt von günstigen Währungseinflüssen aufgrund der anhaltenden Schwäche des Pfund Sterling.

In den letzten Monaten wurde die Marktstimmung durch die Angst vor einer zyklischen Rezession, die anhaltenden Schwierigkeiten bei der Vereinbarung eines Brexit-Deals und den von den USA geführten Handelskrieg belastet. Wir sehen jedoch noch immer Wertpotenzial im britischen Markt. Mehrere im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen, darunter einige, die den größten Teil ihrer Gewinne im Ausland erzielen, sind im Vergleich zu ihren weltweit notierten Pendants unterbewertet. Dies sollte sicherstellen, dass britische Unternehmen beliebte Ziele für Übernahmeangebote aus dem Ausland und Investitionen durch aktivistische Anleger bleiben.

Wir glauben auch, dass Defensivbereiche ein Wertpotential haben. Hier sehen wir Chancen für Unternehmen, deren zugrunde liegende Fundamentaldaten sich stabilisiert haben, die jedoch im Verhältnis zu historischen Niveaus zu niedrigen Bewertungen gehandelt werden. Der britische Markt dürfte aufgrund seines hohen Engagements in defensiven Bereichen im Falle einer breit angelegten Rotation in wirtschaftlich weniger sensitive Sektoren widerstandsfähiger als die globalen Märkte sein.

Wir sind der Meinung, dass es im Small-Cap-Markt Bereiche von beachtlichem Wert gibt, unter anderem in Aktien, die als anfällig für ein ungünstiges Brexit-Ergebnis angesehen werden.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Einkommen			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	34	(1.405)
Erlös	3	3.771	3.949
Aufwand	4	(1.588)	(1.732)
Nettoerlös vor Steuern		2.183	2.217
Steuern	5	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		2.183	2.217
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		2.217	812
Ausschüttungen	6	(2.183)	(2.217)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		34	(1.405)

BILANZ

zum 7. März 2019

	Erläuterungen	2019 £000	2018 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		97.232	101.900
Umlaufvermögen:			
Forderungen	7	1.830	913
Sicht- und Bankguthaben		49	124
Aktiva, insgesamt		99.111	102.937
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(810)	(579)
Weitere Kreditoren	8	(446)	(408)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(1.256)	(987)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		97.855	101.950

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

	2019 £000	2018 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	101.950	118.691
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	10.279	4.794
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(14.447)	(20.143)
	(4.168)	(15.349)
Verwässerungsanpassung	35	10
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	34	(1.405)
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	4	3
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	97.855	101.950

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 311 und 312).*

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,6913	–	1,6913	1,7679
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,9958	–	0,9958	0,6911
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,8747	0,8166	1,6913	1,7679
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,7653	0,2305	0,9958	0,6911
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,6871**	**2,4590**

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Erlös thesauriert 2018/2019	Erlös thesauriert 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4855	–	1,4855	1,5178
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,8970	–	0,8970	0,6164
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	1,4855	–	1,4855	1,5178
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,8970	–	0,8970	0,6164
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,3825**	**2,1342**

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttung Periode	Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2018/2019	Ausschüttung gezahlt 2017/2018
Gruppe 1				
08.03.2018 bis 07.09.2018	2,1405	–	2,1405	2,2083
08.09.2018 bis 07.03.2019	1,4090	–	1,4090	1,1204
Gruppe 2				
08.03.2018 bis 07.09.2018	0,9913	1,1492	2,1405	2,2083
08.09.2018 bis 07.03.2019	0,7266	0,6824	1,4090	1,1204
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,5495**	**3,3287**

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

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,29	125,40	105,77	105,94	105,63	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,39	2,36	24,10	3,70	1,96	6,21
Betriebskosten (p)	(2,01)	(2,01)	(1,81)	(1,66)	(1,65)	(0,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,38	0,35	22,29	2,04	0,31	5,63
Ausschüttungen (p)	(2,69)	(2,46)	(2,66)	(2,38)	(2,13)	(0,56)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,38	2,13	0,56
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,98	123,29	125,40	107,98	105,94	105,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,07	0,13	0,07	0,06	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,93	0,28	21,07	1,93	0,29	5,63
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (in £000)	92.626	99.927	111.104	3	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	75.318.113	81.051.072	88.598.211	3.001	3.001	3.001
Betriebskosten (%)**	1,58	1,57	1,57	1,51	1,52	1,52[†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,13	0,06	0,06	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	137,49	133,44	126,27	118,16	112,41	105,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,67	121,76	103,60	98,99	104,05	94,99

	Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.03.2019	07.03.2018	07.03.2017
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,18	125,32	105,65
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,37	2,34	24,16
Betriebskosten (p)	(1,14)	(1,15)	(1,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,23	1,19	23,11
Ausschüttungen (p)	(3,55)	(3,33)	(3,44)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,86	123,18	125,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,07	0,13
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	2,62	0,95	21,87
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (in £000)	5.226	2.020	7.584
Abschließende Anzahl der Anteile	4.253.130	1.640.001	6.051.576
Betriebskosten (%)**	0,90	0,90	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,06	0,13
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	137,57	133,56	126,59
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,79	122,02	103,68

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilklasse 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] *Aufgelegt am 20. Oktober 2016.*

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

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Portfolioaufstellung

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

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

	2019 £000	2018 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	37	(1.413)
Sonstiger (Verlust)/Wertzuwachs	(2)	9
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	34	(1.405)

3 ERLÖS

	2019 £000	2018 £000
Dividenden Großbritannien	3.768	3.945
Zinsen auf Bankguthaben	3	2
Zeichnungsgebühren	–	2
Gesamterlös	3.771	3.949

4 AUFWENDUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.515)	(1.652)
Registrierungsgebühren	(38)	(43)
	(1.553)	(1.695)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(12)	(14)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(11)	(11)
	(23)	(25)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(3)	(1)
Prüfungsgebühren	(9)	(9)
An Abschlussprüfer zu zahlende Nicht-Prüfungs-Servicegebühren	–	(2)
	(12)	(12)
Gesamte Aufwendungen*	(1.588)	(1.732)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 BESTEUERUNG

	2019 £000	2018 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gesamte gegenwärtige Steuerlast (Erläuterung 5b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Berichtszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	2.183	2.217
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(437)	(443)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernden Erlösen	753	790
Überplanmäßige Ausgaben	(316)	(347)
Gegenwärtiger Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von £10.928.137 (2018: £10,611,784) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

6 AUSSCHÜTTUNGEN

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

	2019 £000	2018 £000
Zwischenausschüttung	1.360	1.549
Endausschüttung	810	579
	2.170	2.128
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	71	108
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(58)	(19)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	2.183	2.217

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf Seiten 230 bis 231 aufgeführt.

7 FORDERUNGEN

	2019 £000	2018 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	14	–
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	1.237	354
Antizipativer Erlös	579	559
Forderungen, insgesamt	1.830	913

8 WEITERE KREDITOREN

	2019 £000	2018 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(293)	(246)
Antizipative Passiva	(11)	(11)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(142)	(151)
Weitere Kreditoren gesamt	(446)	(408)

9 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

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

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

An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 8 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

11 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Overseas Earnings Fund gibt es gegenwärtig zwei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 232 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 230 bis 231 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Abstimmung von Anteilen

	2019
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	81.051.072
Ausgegebene Anteile	4.270.021
Zurückgenommene Anteile	(9.988.854)
Nettoumwandlungen	(14.126)
Schlussanteile	75.318.113
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.640.001
Ausgegebene Anteile	3.938.454
Zurückgenommene Anteile	(1.339.455)
Nettoumwandlungen	14.130
Schlussanteile	4.253.130

12 RISIKOMANAGEMENT

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

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,41 % und umgekehrt zur Folge (2018: 4,58 %).

Währungsrisiken

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

	Gesamt
Währung 2019	**£000**
US-Dollar	88
Währung 2018	**£000**
US-Dollar	58

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2018: ebenso).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2018: ebenso).

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

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

	Variabel verzinsliche Finanzanlagen	Fest-verzinsliche Finanz-anlagen	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	49	–	98.974	99.023
US-Dollar	–	–	88	88
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	124	–	102.755	102.879
US-Dollar	–	–	58	58

	Variabel verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Fest-verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Nicht verzinsliche Finanz-anlagen	Gesamt
Währung 2019	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(1.256)	(1.256)
Währung 2018	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(987)	(987)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2018: ebenso).

13 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2019		2018	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	97.232	–	101.900	–
	97.232	–	101.900	–

14 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2018: Null).

15 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2019

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	10.896	4	0,04	54	0,50
Kapitalmaßnahmen	1.016	–	–	–	–
Gesamt	**11.912**	**4**		**54**	
Käufe insgesamt, brutto:	**11.970**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	15.974	4	0,03	–	–
Kapitalmaßnahmen	705	–	–	–	–
Gesamt	**16.679**	**4**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**16.675**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,05 %

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

7. März 2018

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	10.747	8	0,07	42	0,39
Kapitalmaßnahmen	293	–	–	–	–
Gesamt	**11.040**	**8**		**42**	
Käufe insgesamt, brutto:	**11.090**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	24.092	14	0,06	–	–
Kapitalmaßnahmen	2.577	–	–	–	–
Gesamt	**26.669**	**14**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**26.655**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,02 %
Steuern:	0,04 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,14 % (7. März 2018: 0,16 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung (ACD) mit Bezug auf die Abschlussrechnungen der Gesellschaft

Die Open-Ended Investment Companies Regulations 2001 und das von der Financial Conduct Authority (FCA) herausgegebene Collective Investment Schemes Sourcebook (COLL) in seiner aktuellen Fassung verpflichten die Geschäftsleitung (ACD) zur Aufstellung von Rechnungsabschlüssen für jedes Rechnungsjahr, die ein gemäß den in Großbritannien allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild („true and fair view") der finanziellen Situation der einzelnen Teilfonds, ihres Nettoerlöses/(-aufwands) und des Nettozuwachses/(-verlustes) aus den Vermögenswerten der einzelnen Teilfonds für den Rechnungszeitraum geben. Bei der Erstellung der Rechnungsabschlüsse ist die Geschäftsleitung (ACD) verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auszuwählen und diese anschließend konsequent anzuwenden;
- sich an die Offenlegungsvorschriften des Statement of Recommended Practice relating to Authorised Funds zu halten, die von der Investment Management Association (IMA) veröffentlicht wurden;
- allgemein anerkannte Bilanzierungsverfahren und geeignete Bewertungsansätze zu verwenden;
- ordnungsgemäße Bilanzierungsunterlagen bereitzuhalten, anhand derer sie zeigen kann, dass die aufgestellten Rechnungsabschlüsse den oben genannten Anforderungen entsprechen;
- Beurteilungen und Einschätzungen vorzunehmen, die nachvollziehbar und gewissenhaft sind, und
- den Abschluss unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird, sofern die Annahme nicht unangebracht ist, dass sie ihre Tätigkeit auf absehbare Zeit fortsetzen wird.

Der ACD hat ordnungsgemäße Bilanzierungsunterlagen zu führen und die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem Collective Investment Schemes Sourcebook, der Gründungsurkunde der Gesellschaft und dem Verkaufsprospekt zu verwalten. Der ACD ist dazu verpflichtet, alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern bzw. aufzudecken.

Aufgaben der Verwahrstelle in Bezug auf den Investmentfonds und Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber von Threadneedle Investment Funds ICVC (die Gesellschaft) für den Berichtszeitraum zum 7. März 2019

Die Verwahrstelle ist für die Aufbewahrung aller ihr anvertrauten Vermögenswerte des Unternehmens (abgesehen von greifbarem, beweglichem Vermögen), das Sicherstellen der ordnungsgemäßen Registrierung des greifbaren, beweglichen Vermögens sowie den Einzug der Erträge aus all diesem Fondsvermögen verantwortlich.

Die Verwahrstelle ist verpflichtet, mit angemessener Sorgfalt darüber zu wachen, dass das Unternehmen von der Geschäftsleitung (Authorised Corporate Director (ACD)) in Übereinstimmung mit dem Collective Investment Schemes Sourcebook („das Sourcebook") der Financial Conduct Authority, den Open-Ended Investment Companies Regulations von 2001 (SI 2001/1228) („die OEIC-Vorschriften") sowie in Übereinstimmung mit der Gründungsurkunde und ggf. mit dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft geführt und betrieben wird. Die vorgenannten Bestimmungen finden ihre Anwendung sowohl in Bezug auf die Preisfestsetzung für Anteile und den Handel mit Anteilen am Unternehmen als auch hinsichtlich der Verwendung der Erlöse des Unternehmens sowie des Anlageportfolios und der Kreditaufnahme der Gesellschaft.

Nachdem wir die Maßnahmen getroffen und Anfragen vorgenommen haben, die zur Ausübung unserer Verantwortlichkeiten als Verwahrstelle für notwendig erachtet werden, sind wir auf der Basis der uns zur Verfügung stehenden Informationen und der uns gegebenen Erklärungen der Ansicht, dass die Gesellschaft, handelnd durch den Authorised Corporate Director, in allen wesentlichen Belangen:

(i) die Ausgabe, den Verkauf, die Rücknahme, die Stornierung und die Wertermittlung der Anteile des Unternehmens sowie die Verwendung der Erlöse des Unternehmens in Übereinstimmung mit dem Sourcebook sowie, soweit zutreffend, den OEIC-Vorschriften, den Bestimmungen der Gründungsurkunde und des Verkaufsprospekts der Gesellschaft durchgeführt hat;
(ii) die für die Gesellschaft geltende Ermächtigung zur Kapitalanlage und Kreditaufnahme unter Berücksichtigung der entsprechenden Einschränkungen beachtet hat; und
(iii) ansonsten den ordnungsgemäßen Betrieb der Gesellschaft gewährleistet hat.

Citibank Europe plc,
Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich
London

23. Mai 2019

Prüfungsvermerk der unabhängigen Wirtschaftsprüfer für die Anteilinhaber von Threadneedle Investment Funds ICVC

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Testat

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss von Threadneedle Investment Funds ICVC

- ein wahres und angemessenes Bild der finanziellen Verhältnisse der Gesellschaft und ihrer Teilfonds zum 7. März 2019 sowie des Nettoerlöses und -aufwands und des Nettowertzuwachses und -verlustes des Fondsvermögens der Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr; und
- wurde ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den im Vereinigten Königreich geltenden Rechnungslegungsvorschriften (die FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland" und geltende Gesetze beinhalten), den Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for UK Authorised Funds"), dem Collective Investment Schemes Sourcebook sowie der Satzung erstellt.

Threadneedle Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft") ist eine offene Investmentgesellschaft (Open Ended Investment Company, „OEIC") mit 28 Teilfonds. Der Abschluss der Gesellschaft umfasst den Abschluss jedes der Teilfonds. Wir haben den Abschluss geprüft, der im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss (der „Jahresbericht") enthalten ist, die Folgendes umfassen: die Bilanzen zum 7. März 2019, die Aufstellungen der Gesamterträge und die Aufstellungen über die Entwicklung des den Anteilinhabern im abgelaufenen Geschäftsjahr zuzurechnenden Nettovermögens, die Ausschüttungsübersicht und die Erläuterungen zum Abschluss, die eine Beschreibung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze umfassen.

Grundlage für unser Testat

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den Internationalen Prüfungsstandards (Großbritannien) („ISAs (Großbritannien)") und geltender Gesetze durchgeführt. Unsere Verantwortung im Rahmen der ISAs (Großbritannien) sind im Abschnitt „Verantwortung der Wirtschaftsprüfer für die Prüfung des Abschlusses" in unserem Bericht näher beschrieben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und geeignete Grundlage für unser Testat darstellen.

Unabhängigkeit

Wir sind in Übereinstimmung mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung im Vereinigten Königreich maßgeblich sind, darin eingeschlossen die Ethischen Standards der FRC, von der Gesellschaft unabhängig und haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen gemäß diesen Anforderungen erfüllt.

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Gemäß den ISAs (Großbritannien) sind wir verpflichtet, Ihnen zu berichten, wenn:

- die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Abschlusses durch die Geschäftsleitung (Authorised Corporate Director, ACD) nicht angemessen ist; oder
- die Geschäftsleitung im Abschluss wesentliche Unsicherheiten nicht offengelegt hat, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft oder der Teilfonds begründen könnten, die Fortführung des Unternehmens für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Zeitpunkt der Freigabe des Abschlusses zur Veröffentlichung zu gewährleisten.

Wir haben in Bezug auf das Vorstehende nichts zu berichten.

Da jedoch nicht alle zukünftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhersagbar sind, stellt diese Erklärung keine Garantie für die Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft oder der Teilfonds dar. Beispielsweise sind die Bedingungen, zu denen das Vereinigte Königreich aus der Europäischen Union ausscheiden wird, noch nicht klar, und es ist schwierig, alle der möglichen Auswirkungen auf die Geschäfte der Fonds und auf die breitere Wirtschaft zu beurteilen.

Beurteilung sonstiger Informationen

Zu den sonstigen Informationen gehören alle im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht der Abschluss und unser diesbezüglicher Bericht. Die Geschäftsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Unser Testat erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend erteilen wir kein Testat oder, soweit in diesem Bericht nicht ausdrücklich etwas anderes vermerkt ist, eine Zusicherung diesbezüglich.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Maße dem Abschluss oder unserem bei der Prüfung erlangten Wissen widersprechen oder anderweitig in wesentlichem Maße falsch dargestellt sind. Wenn wir offensichtliche wesentliche Widersprüchlichkeiten oder wesentliche falsche Darstellungen feststellen, sind wir verpflichtet, Verfahren durchzuführen, um festzustellen, ob eine wesentliche falsche Darstellung des Abschlusses oder eine wesentliche falsche Darstellung der sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund unserer durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass es eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen gibt, sind wir verpflichtet, dies zu melden. Wir haben auf der Grundlage dieser Verpflichtung jedoch nichts zu vermelden.

Bericht der Geschäftsleitung

Nach unserer Auffassung stimmen die Informationen im Bericht der Geschäftsleitung über das Berichtsjahr für das der Abschluss erstellt wurde, mit dem Abschluss überein.

Verantwortung für den Jahresabschluss und die Prüfung

Verantwortung der Geschäftsleitung für den Abschluss

Wie unter den Aufgaben der Geschäftsleitung auf Seite 252 im Einzelnen dargelegt, ist die Geschäftsleitung für die Erstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den geltenden Rahmenbedingungen verantwortlich und hat dabei sicherzustellen, dass der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt. Die Geschäftsleitung ist auch für die interne Kontrolle verantwortlich, sofern sie diese für notwendig hält, um die Erstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, ganz gleich, ob diese aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern entstanden sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist die Geschäftsleitung für die Beurteilung der Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft und der Teilfonds verantwortlich, legt Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offen und wendet den Grundsatz der Unternehmensfortführung an, es sei denn, die Geschäftsleitung beabsichtigt, die Gesellschaft oder einzelne Teilfonds aufzulösen oder zu beenden, oder hat keine realistische Alternative.

Verantwortung der Wirtschaftsprüfer für die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, ausreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, ganz gleich, ob diese aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern entstanden sind, und einen Bericht zu erstellen, der unser Testat enthält. Ausreichende Sicherheit meint ein hohes Maß an Sicherheit. Dies ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit den ISAs (Großbritannien) grundsätzlich bestehende wesentliche falsche Darstellungen aufdecken wird. Falsche Darstellungen können sich aus dolosen Handlungen oder Irrtümern ergeben und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die wirtschaftlichen Entscheidungen von Anlegern, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden, beeinflussen könnten.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortung für die Abschlussprüfung finden Sie auf der Website des Financial Reporting Council unter: www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Prüfungsvermerk der unabhängigen Wirtschaftsprüfer für die Anteilinhaber von Threadneedle Investment Funds ICVC (Fortsetzung)

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht wurde einschließlich des enthaltenen Prüfungsberichts wie in Ziffer 67(2) der Vorschriften für offene Investmentgesellschaften („Open-Ended Investment Companies Regulations") von 2001 gefordert, gemäß Ziffer 4.5.12 des Collective Investment Schemes Sourcebook ausschließlich zur Information der Anteilinhaber der Gesellschaft erstellt. Wir übernehmen mit der Abgabe dieser Stellungnahme keine Verantwortung für irgendwelche anderen Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er gelangen könnte, außer in Fällen, in denen wir vorab unsere ausdrückliche schriftliche Zustimmung gegeben haben.

Sonstige erforderliche Beurteilungen

Beurteilung des im Collective Investment Schemes Sourcebook vorgeschriebenen Sachverhalts

Nach unserer Auffassung haben wir alle Informationen und Erklärungen erhalten, die unseres Erachtens zur Durchführung unserer Prüfung notwendig sind.

Melden von Ausnahmen gemäß dem Collective Investment Schemes Sourcebook

Gemäß dem Collective Investment Schemes Sourcebook (COLL) sind wir außerdem verpflichtet, zu melden, wenn unserer Auffassung nach:

- die Aufzeichnungen nicht ordnungsgemäß geführt wurden; oder
- der Abschluss nicht mit den Geschäftsbüchern übereinstimmt.

Wir haben im Rahmen dieser Verpflichtung keine Ausnahmen zu berichten.

PricewaterhouseCoopers LLP
Konzessionierte und registrierte
Wirtschafts- und Buchprüfer

Edinburgh
23. Mai 2019

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 6,90 % (6,55 %)			
	Öl- und Gasförderer 4,57 % (3,69 %)		
4.094.728	Royal Dutch Shell 'B' Shares	97.250	4,57
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,33 % (2,86 %)		
2.094.955	Hunting	11.355	0,53
6.951.714	John Wood Group	38.346	1,80
	Öl und Gas, insgesamt	**146.951**	**6,90**
GRUNDSTOFFE 5,95 % (5,00 %)			
	Chemie 2,23 % (2,44 %)		
1.521.125	Johnson Matthey	47.626	2,23
	Bergbau 3,72 % (2,56 %)		
1.906.183	Rio Tinto	79.145	3,72
	Grundstoffe, insgesamt	**126.771**	**5,95**
INDUSTRIEGÜTER 16,11 % (15,89 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,19 % (4,22 %)		
30.554.243	†Breedon Aggregates	20.838	0,98
1.546.377	CRH (London Listing)	36.417	1,71
17.200.188	Melrose Industries	31.932	1,50
	Luftfahrt und Verteidigung 2,48 % (2,01 %)		
18.756.593	Cobham	22.180	1,04
3.404.925	Rolls-Royce Holdings	30.624	1,44
	Allgemeine Industriegüter 2,47 % (2,42 %)		
7.180.966	DS Smith	24.911	1,17
1.920.378	Smiths Group	27.644	1,30
	Industrieanlagenbau 2,43 % (1,74 %)		
6.059.633	Rotork	17.403	0,82
2.109.115	Weir Group	34.241	1,61
	Industrietransporte 0,60 % (1,29 %)		
4.931.779	Royal Mail	12.798	0,60
	Supportdienste 3,94 % (4,21 %)		
1.224.892	Aggreko	8.819	0,41
578.492	Ferguson	30.272	1,42
4.435.429	Howden Joinery Group	21.676	1,02
6.693.208	Rentokil Initial	23.219	1,09
	Industriegüter, insgesamt	**342.974**	**16,11**
KONSUMGÜTER 20,30 % (19,29 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,87 %)		
	Getränke 3,77 % (2,93 %)		
2.638.351	Diageo	80.166	3,77
	Nahrungsmittelhersteller 1,36 % (0,00 %)		
1.276.922	Associated British Foods	29.037	1,36
	Haushaltsgüter und Hausbau 4,08 % (3,85 %)		
6.840.921	Crest Nicholson Holdings	26.365	1,24
1.254.342	Headlam Group	5.180	0,24
901.715	Reckitt Benckiser Group	55.455	2,60
	Konsumgüter 3,82 % (4,31 %)		
741.050	Burberry Group	13.806	0,65
3.248.989	PZ Cussons	6.284	0,29
1.502.058	Unilever	61.276	2,88
	Tabak 7,27 % (6,33 %)		
2.598.307	British American Tobacco	80.625	3,79
2.808.537	Imperial Brands	74.005	3,48
	Konsumgüter, insgesamt	**432.199**	**20,30**
GESUNDHEITSWESEN 6,26 % (6,47 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,82 % (1,68 %)		
2.669.396	Smith & Nephew	38.746	1,82
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,44 % (4,79 %)		
6.259.621	GlaxoSmithKline	94.483	4,44
	Gesundheitswesen, insgesamt	**133.229**	**6,26**
VERBRAUCHERSERVICE 19,78 % (18,54 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,20 % (0,88 %)		
19.988.417	Tesco	46.833	2,20
	Allgemeiner Einzelhandel 0,56 % (0,89 %)		
2.055.027	Inchcape	11.991	0,56
	Medien 7,27 % (7,04 %)		
3.511.164	Daily Mail & General Trust	23.841	1,12
5.199.615	Informa	38.217	1,80
26.412.085	ITV	35.062	1,65
3.454.568	RELX (London Listing)	57.501	2,70
	Reise und Freizeit 9,75 % (9,73 %)		
994.072	Carnival	40.956	1,92
2.409.276	Compass Group	40.861	1,92
1.053.034	easyJet	12.831	0,60
2.079.218	Greene King	13.482	0,63
689.379	Intercontinental Hotels Group	31.277	1,47
6.575.004	Merlin Entertainments	23.795	1,12
8.468.450	Stagecoach Group	13.998	0,66
628.200	Whitbread	30.487	1,43
	Verbraucherservice, insgesamt	**421.132**	**19,78**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,50 % (2,01 %)			
	Festnetzkommunikation 2,50 % (2,01 %)		
24.629.469	BT Group	53.274	2,50
	Telekommunikationstitel, insgesamt	53.274	2,50
FINANZTITEL 19,23 % (22,58 %)			
	Banken 4,08 % (4,72 %)		
31.087.819	Barclays	50.878	2,39
5.803.188	Standard Chartered	35.957	1,69
	Sachversicherungen 0,96 % (1,46 %)		
3.988.532	RSA Insurance Group	20.533	0,96
	Lebensversicherung 7,03 % (8,44 %)		
16.005.953	Legal & General Group	43.408	2,04
4.555.198	Prudential	71.608	3,36
3.427.755	St James's Place	34.637	1,63
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,24 % (0,95 %)		
10.860.341	Grainger	26.478	1,24
	Immobilien Anlage Trusts 1,92 % (1,92 %)		
575.523	Derwent London	18.411	0,87
2.470.711	Land Securities Group REIT	22.276	1,05

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
FINANZTITEL 19,23 % (22,58 %) (Fortsetzung)			
	Finanzdienstleistungen 4,00 % (5,09 %)		
2.661.625	Intermediate Capital Group	27.282	1,28
868.349	London Stock Exchange Group	40.621	1,91
850.316	Schroders Non-voting	17.219	0,81
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**409.308**	**19,23**
TECHNOLOGIE 2,92 % (3,47 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 2,92 % (3,47 %)		
2.354.113	FDM Group Holdings IPO	20.952	0,98
6.210.185	Sage Group	41.260	1,94
	Technologie, insgesamt	**62.212**	**2,92**
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,01 % (0,05 %)			
	Liquiditätsfonds 0,01 % (0,05 %)[1]		
124.568	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	125	0,01
	Organismen für gemeinsame Anlagen, ingesamt	**125**	**0,01**
DERIVATE 0,00 % (0,02 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,02 %)		
	Derivate, insgesamt	**–**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt[2]		**2.128.175**	**99,96**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,13 %)		**808**	**0,04**
Nettovermögen		**2.128.983**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

[†] Alternative Investment Market.

[1] Zahlungsmitteläquivalente.

[2] Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 11,56 % (6,84 %)			
	Öl- und Gasförderer 11,56 % (6,84 %)		
4.206.199	BP	22.684	4,70
1.394.359	Royal Dutch Shell 'B' Shares	33.116	6,86
	Öl und Gas, insgesamt	**55.800**	**11,56**
GRUNDSTOFFE 7,02 % (10,72 %)			
	Chemie 3,66 % (6,12 %)		
2.562.890	Elementis	4.208	0,87
430.070	Johnson Matthey	13.465	2,79
	Bergbau 3,36 % (4,60 %)		
390.198	Rio Tinto	16.201	3,36
	Grundstoffe, insgesamt	**33.874**	**7,02**
INDUSTRIEGÜTER 6,55 % (11,65 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,84 % (7,94 %)		
20.076.056	†Breedon Aggregates	13.692	2,84
	Allgemeine Industriegüter 3,71 % (3,71 %)		
5.160.729	DS Smith	17.903	3,71
	Industriegüter, insgesamt	**31.595**	**6,55**
KONSUMGÜTER 16,98 % (12,06 %)			
	Getränke 4,69 % (3,83 %)		
744.639	Diageo	22.626	4,69
	Nahrungsmittelhersteller 1,43 % (0,00 %)		
302.589	Associated British Foods	6.881	1,43
	Konsumgüter 2,48 % (2,50 %)		
294.030	Unilever	11.995	2,48
	Tabak 8,38 % (5,73 %)		
764.052	British American Tobacco	23.709	4,91
636.210	Imperial Brands	16.764	3,47
	Konsumgüter, insgesamt	**81.975**	**16,98**
GESUNDHEITSWESEN 6,32 % (1,92 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 6,32 % (1,92 %)		
2.020.378	GlaxoSmithKline	30.496	6,32
	Gesundheitswesen, insgesamt	**30.496**	**6,32**
VERBRAUCHERSERVICE 15,09 % (15,97 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 5,42 % (3,59 %)		
11.167.418	Tesco	26.165	5,42
	Medien 5,74 % (9,94 %)		
1.787.509	Ascential	6.263	1,30
1.287.046	RELX	21.423	4,44
	Reise und Freizeit 3,93 % (2,44 %)		
577.532	Compass Group	9.795	2,03
3.834.012	Domino's Pizza Group	9.182	1,90
	Verbraucherservice, insgesamt	**72.828**	**15,09**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 3,99 % (0,00 %)			
	Festnetzkommunikation 3,99 % (0,00 %)		
8.902.758	BT Group	19.257	3,99
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**19.257**	**3,99**

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
FINANZTITEL 21,40 % (33,28 %)			
	Banken 0,00 % (5,81 %)		
	Lebensversicherung 10,72 % (11,71 %)		
7.259.907	Legal & General Group	19.689	4,08
981.705	Prudential	15.432	3,20
1.645.981	St James's Place	16.633	3,44
	Immobilien Anlage Trusts 3,14 % (2,18 %)		
474.275	Derwent London	15.172	3,14
	Finanzdienstleistungen 7,54 % (13,26 %)		
1.920.775	Intermediate Capital Group	19.688	4,08
257.578	London Stock Exchange Group	12.050	2,50
7.745.809	Sherborne Investors Guernsey	4.647	0,96
	Aktien Anlage Instruments 0,00 % (0,32 %)		
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**103.311**	**21,40**
TECHNOLOGIE 7,44 % (3,25 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 7,44 % (3,25 %)		
980.578	Micro Focus International	18.155	3,76
2.672.566	Sage Group	17.757	3,68
	Technologie, insgesamt	**35.912**	**7,44**
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,04 % (1,02 %)			
	Liquiditätsfonds 1,04 % (1,02 %)[1]		
5.023.106	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	5.023	1,04
	Organismen für gemeinsame Anlagen, ingesamt	**5.023**	**1,04**
Wert der Anlagen, insgesamt[2]		**470.071**	**97,39**
Sonstige Nettovermögenswerte (3,29 %)		**12.580**	**2,61**
Nettovermögen		**482.651**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

[1]Zahlungsmitteläquivalente.

[2]Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

†Alternative Investment Market.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 1,27 % (0,23 %)			
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,27 % (0,23 %)		
2.008.642	†Enteq Upstream	482	0,29
1.598.720	†Tekmar Group	1.599	0,98
	Öl und Gas, insgesamt	**2.081**	**1,27**
GRUNDSTOFFE 1,10 % (6,25 %)			
	Chemie 1,10 % (4,94 %)		
626.037	†Scapa Group	1.809	1,10
	Bergbau 0,00 % (1,31 %)		
21.587.483	DiamondCorp (Delisted)	–	–
	Grundstoffe, insgesamt	**1.809**	**1,10**
INDUSTRIEGÜTER 24,09 % (18,12 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 6,10 % (2,47 %)		
1.481.208	Balfour Beatty	4.315	2,63
4.658.186	†Breedon Aggregates	3.177	1,94
640.996	Eurocell Group	1.474	0,90
400.450	Tyman	1.025	0,63
	Luftfahrt und Verteidigung 2,70 % (2,89 %)		
363.899	Avon Rubber	4.421	2,70
	Allgemeine Industriegüter 1,47 % (3,81 %)		
2.879.142	Coats Group	2.413	1,47
	Elektronik und elektrische Geräte 2,46 % (1,76 %)		
389.247	Oxford Instruments	4.040	2,46
	Industrieanlagenbau 1,06 % (0,84 %)		
829.969	†Avingtrans	1.743	1,06
	Supportdienste 10,30 % (6,35 %)		
14.368.949	†1Spatial	4.598	2,80
613.240	Essentra	2.361	1,44
1.513.521	†Knights Group Holdings	4.239	2,58
298.820	Ricardo	1.966	1,20
720.577	Sanne Group IPO	3.740	2,28
	Industriegüter, insgesamt	**39.512**	**24,09**
KONSUMGÜTER 13,31 % (16,22 %)			
	Getränke 2,71 % (4,10 %)		
1.902.267	Stock Spirits Group	4.451	2,71
	Nahrungsmittelhersteller 2,33 % (2,59 %)		
1.126.263	†Hotel Chocolat Group	3.829	2,33
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,27 % (4,36 %)		
650.543	†Victoria	2.082	1,27
	Freizeiterzeugnisse 4,89 % (1,05 %)		
2.530.649	†Codemasters Group Holdings	5.390	3,29
1.383.508	†Team17 Group	2.629	1,60
	Konsumgüter 2,11 % (4,12 %)		
184.653	Ted Baker	3.453	2,11
	Konsumgüter, insgesamt	**21.834**	**13,31**
GESUNDHEITSWESEN 9,70 % (5,90 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,25 % (0,36 %)		
3.415.287	†Totally (Suspended)	417	0,25
	Arzneimittel und Biotechnologie 9,45 % (5,54 %)		
3.395.379	†Alliance Pharma	2.234	1,36
805.797	†Clinigen Group	7.627	4,65
130.684	Genus	2.964	1,81
3.543.900	Vectura Group	2.665	1,63
	Gesundheitswesen, insgesamt	**15.907**	**9,70**
VERBRAUCHERSERVICE 21,33 % (26,20 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (3,06 %)		
1.975.582	Conviviality Retail (Delisted)	–	–
	Allgemeiner Einzelhandel 2,64 % (5,64 %)		
714.369	†Joules Group	2.179	1,33
2.300.961	N Brown Group	2.155	1,31
	Medien 10,28 % (9,70 %)		
1.236.466	Ascential	4.333	2,64
659.168	Future	4.878	2,97
512.255	†GlobalData	3.074	1,87
2.414.355	†Mirriad Advertising	169	0,10
667.447	STV Group	2.476	1,51
412.763	†YouGov	1.957	1,19
	Reise und Freizeit 8,41 % (7,80 %)		
686.448	Domino's Pizza Group	1.644	1,00
1.508.778	Gym Group	2.812	1,72
1.124.543	Hollywood Bowl Group	2.373	1,45
654.982	Jackpotjoy	4.454	2,72
839.928	Rank Group	1.374	0,84
876.849	Restaurant Group	1.114	0,68
	Verbraucherservice, insgesamt	**34.992**	**21,33**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 0,00 % (1,28 %)			
	Mobilfunk 0,00 % (1,28 %)		
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**–**	**–**
VERSORGER 0,30 % (0,00 %)			
	Elektrizität 0,30 % (0,00 %)		
2.565.853	†SIMEC Atlantis Energy	488	0,30
	Versorger, insgesamt	**488**	**0,30**
FINANZTITEL 12,30 % (9,61 %)			
	Lebensversicherung 3,78 % (3,29 %)		
6.039.616	Just Group	6.197	3,78
	Finanzdienstleistungen 8,44 % (6,24 %)		
1.229.490	AJ Bell	3.553	2,17
1.661.500	†Fairfx Group	1.662	1,01
686.935	JTC	2.184	1,33
695.652	†Premier Asset Management Group	1.419	0,87
3.723.960	Xafinity	5.027	3,06
	Anlageinstrumente, keine Aktien 0,08 % (0,08 %)		
125.470	Wilmcote Holdings	125	0,08
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**20.167**	**12,30**

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
TECHNOLOGIE 16,84 % (14,52 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 13,28 % (12,47 %)		
1.445.842	†Blancco Technology	1.518	0,92
477.953	†Blue Prism Group	7.647	4,66
215.186	FDM Group Holdings IPO	1.915	1,17
190.514	†First Derivative	4.229	2,58
531.908	†iomart Group	2.029	1,24
6.455.540	†IQDEO Group	3.228	1,97
56.868.156	†Shearwater Group (Suspended)	1.223	0,74
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,56 % (2,05 %)		
3.725.329	Spirent Communications	5.841	3,56
	Technologie, insgesamt	**27.630**	**16,84**
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf GBP 850		
	Buy CHF 1.104 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 26		
	Buy CHF 34 J.P. Morgan	–	–
	Derivate, insgesamt	**–**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**164.420**	**100,24**
Sonstige (Nettoverbindlichkeiten)/Vermögen (1,67 %)		**(397)**	**(0,24)**
Nettovermögen		**164.023**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

†Alternative Investment Market.

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 3,70 % (3,71 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,70 % (3,71 %)		
468.619	Royal Dutch Shell 'B' Shares	11.130	3,70
	Öl und Gas, insgesamt	**11.130**	**3,70**
GRUNDSTOFFE 2,40 % (2,26 %)			
	Chemie 2,40 % (2,26 %)		
230.492	Johnson Matthey	7.217	2,40
	Grundstoffe, insgesamt	**7.217**	**2,40**
INDUSTRIEGÜTER 27,34 % (27,81 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,29 % (1,58 %)		
3.715.349	Melrose Industries	6.898	2,29
	Luftfahrt und Verteidigung 5,16 % (6,10 %)		
1.169.825	BAE Systems	5.527	1,84
4.966.878	Cobham	5.873	1,95
458.940	Rolls-Royce Holdings	4.128	1,37
	Allgemeine Industriegüter 4,27 % (4,45 %)		
1.724.768	DS Smith	5.983	1,99
477.205	Smiths Group	6.869	2,28
	Elektronik und elektrische Geräte 0,68 % (0,84 %)		
768.353	Morgan Advanced Materials	2.058	0,68
	Industrieanlagenbau 0,76 % (0,88 %)		
232.199	IMI	2.294	0,76
	Industrietransporte 1,45 % (1,29 %)		
1.834.221	Wincanton	4.365	1,45
	Supportdienste 12,73 % (12,67 %)		
2.369.132	Electrocomponents	13.381	4,44
128.613	Ferguson	6.730	2,24
2.848.777	Hays	4.344	1,44
3.998.631	Rentokil Initial	13.871	4,61
	Industriegüter, insgesamt	**82.321**	**27,34**
KONSUMGÜTER 9,18 % (10,08 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,89 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 1,91 % (1,62 %)		
833.950	Tate & Lyle	5.749	1,91
	Konsumgüter 3,77 % (3,61 %)		
278.445	Unilever	11.359	3,77
	Tabak 3,50 % (2,96 %)		
400.414	Imperial Brands	10.551	3,50
	Konsumgüter, insgesamt	**27.659**	**9,18**
GESUNDHEITSWESEN 11,53 % (9,42 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 11,53 % (9,42 %)		
327.454	AstraZeneca	20.545	6,82
939.347	GlaxoSmithKline	14.179	4,71
	Gesundheitswesen, insgesamt	**34.724**	**11,53**
VERBRAUCHERSERVICE 27,51 % (26,50 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 6,77 % (6,63 %)		
3.273.331	Tesco	7.669	2,55
5.536.774	WM Morrison Supermarkets	12.699	4,22
	Allgemeiner Einzelhandel 2,59 % (2,85 %)		
2.853.448	Marks & Spencer Group	7.796	2,59
	Medien 7,84 % (7,52 %)		
4.724.742	ITV	6.272	2,08
991.540	Pearson	8.252	2,74
546.603	RELX (London Listing)	9.098	3,02
	Reise und Freizeit 10,31 % (9,50 %)		
428.864	Compass Group	7.274	2,41
4.268.680	Firstgroup	3.812	1,27
506.368	J D Wetherspoon	6.466	2,15
2.400.853	Rank Group	3.928	1,30
5.398.658	Restaurant Group	6.862	2,28
1.634.272	Stagecoach Group	2.701	0,90
	Verbraucherservice, insgesamt	**82.829**	**27,51**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,26 % (2,58 %)			
	Festnetzkommunikation 2,26 % (2,58 %)		
3.152.627	BT Group	6.819	2,26
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**6.819**	**2,26**
VERSORGER 3,30 % (3,37 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 3,30 % (3,37 %)		
4.427.761	Centrica	5.428	1,80
269.191	Pennon Group	2.098	0,70
283.868	United Utilities Group	2.428	0,80
	Versorger, insgesamt	**9.954**	**3,30**
FINANZTITEL 10,95 % (12,75 %)			
	Banken 0,87 % (1,08 %)		
213.247	Secure Trust Bank	2.612	0,87
	Sachversicherungen 2,62 % (3,31 %)		
1.532.643	RSA Insurance Group	7.890	2,62
	Lebensversicherung 2,86 % (2,85 %)		
3.171.479	Legal & General Group	8.601	2,86
	Finanzdienstleistungen 4,60 % (5,51 %)		
1.116.389	3i Group	10.749	3,57
4.387.519	Sherborne Investors Guernsey	2.633	0,87
5.110.134	Sherborne Investors Guernsey B	485	0,16
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**32.970**	**10,95**
TECHNOLOGIE 2,91 % (2,08 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,91 % (2,08 %)		
5.585.375	Spirent Communications	8.758	2,91
	Technologie, insgesamt	**8.758**	**2,91**
Wert der Anlagen, insgesamt		**304.381**	**101,08**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (-0,56 %)		**(3.249)**	**(1,08)**
Nettovermögen		**301.132**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 3,65 % (3,72 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,65 % (3,72 %)		
6.237.419	Royal Dutch Shell 'B' Shares	148.139	3,65
	Öl und Gas, insgesamt	**148.139**	**3,65**
GRUNDSTOFFE 2,69 % (3,20 %)			
	Chemie 2,69 % (3,20 %)		
17.853.591	Elementis	29.316	0,72
2.547.474	Johnson Matthey	79.761	1,97
	Grundstoffe, insgesamt	**109.077**	**2,69**
INDUSTRIEGÜTER 24,73 % (26,31 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,21 % (2,12 %)		
30.263.179	Melrose Industries	56.184	1,38
2.564.168	Morgan Sindall Group	33.847	0,83
	Luftfahrt und Verteidigung 4,62 % (5,50 %)		
17.864.452	BAE Systems	84.409	2,08
66.111.526	Cobham	78.177	1,93
2.770.228	Rolls-Royce Holdings	24.915	0,61
	Allgemeine Industriegüter 3,84 % (4,52 %)		
22.199.945	DS Smith	77.012	1,90
5.470.710	Smiths Group	78.751	1,94
	Elektronik und elektrische Geräte 1,68 % (1,59 %)		
8.418.191	Morgan Advanced Materials	22.544	0,56
4.375.744	Oxford Instruments	45.420	1,12
	Industrieanlagenbau 0,56 % (0,67 %)		
2.310.598	IMI	22.829	0,56
	Industrietransporte 0,84 % (0,86 %)		
14.372.558	Wincanton	34.207	0,84
	Supportdienste 10,98 % (11,05 %)		
30.396.248	Electrocomponents	171.678	4,23
1.237.066	Ferguson	64.736	1,59
39.943.726	Hays	60.914	1,50
42.827.977	Rentokil Initial	148.570	3,66
	Industriegüter, insgesamt	**1.004.193**	**24,73**
KONSUMGÜTER 10,66 % (10,30 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,86 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 2,06 % (1,76 %)		
12.112.793	Tate & Lyle	83.506	2,06
	Konsumgüter 3,32 % (3,23 %)		
3.303.054	Unilever	134.748	3,32
	Tabak 5,28 % (4,45 %)		
8.146.834	Imperial Brands	214.669	5,28
	Konsumgüter, insgesamt	**432.923**	**10,66**
GESUNDHEITSWESEN 14,19 % (11,98 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 14,19 % (11,98 %)		
5.456.346	AstraZeneca	342.331	8,43
15.489.114	GlaxoSmithKline	233.793	5,76
	Gesundheitswesen, insgesamt	**576.124**	**14,19**
VERBRAUCHERSERVICE 22,43 % (22,50 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 5,98 % (5,93 %)		
30.008.181	Tesco	70.309	1,73
75.191.475	WM Morrison Supermarkets	172.452	4,25
	Allgemeiner Einzelhandel 2,69 % (2,99 %)		
40.012.859	Marks & Spencer Group	109.315	2,69
	Medien 7,38 % (7,24 %)		
62.194.471	ITV	82.563	2,03
13.645.748	Pearson	113.560	2,80
6.212.397	RELX (London Listing)	103.405	2,55
	Reise und Freizeit 6,38 % (6,34 %)		
5.506.328	Compass Group	93.387	2,30
1.997.563	Go-Ahead Group	40.750	1,00
4.148.854	J D Wetherspoon	52.981	1,31
18.403.796	Rank Group	30.109	0,74
25.414.181	Stagecoach Group	42.010	1,03
	Verbraucherservice, insgesamt	**910.841**	**22,43**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,46 % (2,84 %)			
	Festnetzkommunikation 2,46 % (2,84 %)		
46.208.654	BT Group	99.949	2,46
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**99.949**	**2,46**
VERSORGER 3,65 % (3,82 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 3,65 % (3,82 %)		
65.609.835	Centrica	80.438	1,98
4.332.563	Pennon Group	33.768	0,83
3.962.141	United Utilities Group	33.892	0,84
	Versorger, insgesamt	**148.098**	**3,65**
FINANZTITEL 15,02 % (14,94 %)			
	Sachversicherungen 3,66 % (3,44 %)		
28.889.183	RSA Insurance Group	148.721	3,66
	Lebensversicherung 7,45 % (6,88 %)		
10.760.922	Chesnara	37.609	0,93
41.757.423	Legal & General Group	113.246	2,79
21.547.447	Phoenix Group Holdings	151.651	3,73
	Finanzdienstleistungen 3,91 % (4,62 %)		
13.561.859	3i Group	130.574	3,22
41.470.937	Sherborne Investors Guernsey	24.883	0,61
35.161.764	Sherborne Investors Guernsey B	3.340	0,08
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**610.024**	**15,02**

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,61 % (0,00 %)			
	Liquiditätsfonds 0,61 % (0,00 %)[1]		
25.006.497	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	25.006	0,61
	Organismen für gemeinsame Anlagen, ingesamt	**25.006**	**0,61**
Wert der Anlagen, insgesamt[2]		**4.064.374**	**100,09**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (0,39 %)		**(3.458)**	**(0,09)**
Nettovermögen		**4.060.916**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

[1] *Zahlungsmitteläquivalente.*

[2] *Enthält Zahlungsmitteläquivalente.*

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 9,34 % (9,09 %)			
	Öl- und Gasförderer 9,34 % (9,09 %)		
1.850.000	BP	9.977	2,26
1.320.000	Royal Dutch Shell 'B' Shares	31.350	7,08
	Öl und Gas, insgesamt	**41.327**	**9,34**
GRUNDSTOFFE 3,66 % (3,45 %)			
	Chemie 1,11 % (1,86 %)		
50.000	Johnson Matthey	1.566	0,35
885.000	Synthomer	3.375	0,76
	Bergbau 2,55 % (1,59 %)		
650.000	BHP Group	11.241	2,55
	Grundstoffe, insgesamt	**16.182**	**3,66**
INDUSTRIEGÜTER 12,00 % (17,68 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,79 % (1,70 %)		
1.880.000	Melrose Industries	3.490	0,79
	Luftfahrt und Verteidigung 3,41 % (3,80 %)		
2.370.000	BAE Systems	11.198	2,53
3.315.646	Cobham	3.921	0,88
	Allgemeine Industriegüter 1,92 % (3,27 %)		
2.445.000	DS Smith	8.482	1,92
	Elektronik und elektrische Geräte 1,31 % (1,08 %)		
180.000	Halma	2.866	0,65
280.000	Oxford Instruments	2.906	0,66
	Industrieanlagenbau 0,83 % (1,14 %)		
5.575.000	Severfield	3.680	0,83
	Industrietransporte 0,47 % (1,94 %)		
100.000	James Fisher & Sons	2.100	0,47
	Supportdienste 3,27 % (4,75 %)		
990.000	De La Rue	4.123	0,93
910.000	Electrocomponents	5.140	1,16
100.000	Ferguson	5.233	1,18
	Industriegüter, insgesamt	**53.139**	**12,00**
KONSUMGÜTER 12,36 % (11,60 %)			
	Getränke 2,13 % (1,92 %)		
310.000	Diageo	9.419	2,13
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,25 % (0,00 %)		
150.000	Galliford Try	1.121	0,25
	Konsumgüter 4,07 % (3,05 %)		
190.000	Burberry Group	3.540	0,80
355.000	Unilever	14.482	3,27
	Tabak 5,91 % (6,63 %)		
300.000	British American Tobacco	9.309	2,10
640.000	Imperial Brands	16.864	3,81
	Konsumgüter, insgesamt	**54.735**	**12,36**
GESUNDHEITSWESEN 11,21 % (9,07 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 11,21 % (9,07 %)		
315.000	AstraZeneca	19.763	4,46
1.980.000	GlaxoSmithKline	29.886	6,75
	Gesundheitswesen, insgesamt	**49.649**	**11,21**
VERBRAUCHERSERVICE 14,40 % (14,04 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 1,50 % (2,37 %)		
1.700.000	Marks & Spencer Group	4.644	1,05
875.000	ScS Group	2.013	0,45
	Medien 4,95 % (5,60 %)		
6.350.000	ITV	8.430	1,90
810.000	RELX (UK Listed)	13.483	3,05
	Reise und Freizeit 7,95 % (6,07 %)		
300.000	Compass Group	5.088	1,15
707.280	Fuller Smith & Turner	7.497	1,69
437.264	Go-Ahead Group	8.920	2,01
1.750.000	Rank Group	2.863	0,65
3.175.000	Stagecoach Group	5.248	1,19
390.000	TUI (UK Listed)	3.129	0,71
50.000	Whitbread	2.427	0,55
	Verbraucherservice, insgesamt	**63.742**	**14,40**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 3,72 % (3,72 %)			
	Festnetzkommunikation 3,72 % (3,72 %)		
3.700.000	BT Group	8.003	1,81
7.425.000	Kcom Group	5.227	1,18
1.750.000	†Manx Telecom	3.255	0,73
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**16.485**	**3,72**
VERSORGER 5,05 % (2,61 %)			
	Elektrizität 1,17 % (0,00 %)		
430.000	SSE	5.179	1,17
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 3,88 % (2,61 %)		
3.515.000	Centrica	4.309	0,97
1.035.000	Pennon Group	8.067	1,82
235.000	Severn Trent	4.818	1,09
	Versorger, insgesamt	**22.373**	**5,05**
FINANZTITEL 27,48 % (28,30 %)			
	Banken 5,09 % (7,01 %)		
425.000	Close Brothers Group	6.422	1,45
2.585.000	HSBC Holdings	16.136	3,64
	Sachversicherungen 1,45 % (1,50 %)		
985.000	Lancashire Holdings	6.417	1,45
	Lebensversicherung 13,69 % (14,06 %)		
4.450.000	Chesnara	15.553	3,51
5.725.000	Legal & General Group	15.526	3,51
2.215.000	Phoenix Group Holdings	15.589	3,52
550.000	Prudential	8.646	1,95
525.000	St James's Place	5.305	1,20

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
FINANZTITEL 27,48 % (28,30 %) (Fortsetzung)			
	Immobilien Anlage Trusts 4,16 % (2,79 %)		
185.000	Derwent London	5.918	1,34
3.725.000	Empiric Student Property REIT	3.539	0,80
2.800.000	Londonmetric Property REIT	5.323	1,20
3.609.351	[1]Warehouse REIT	3.627	0,82
	Finanzdienstleistungen 3,09 % (2,94 %)		
900.000	3i Group	8.665	1,96
699.310	AJ Bell	2.021	0,46
4.302.702	Sherborne Investors Guernsey	2.582	0,58
4.275.000	Sherborne Investors Guernsey B	406	0,09
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**121.675**	**27,48**
TECHNOLOGIE 0,00 % (0,22 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,22 %)		
	Technologie, insgesamt	–	–
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,13 % (0,00 %)			
	Liquiditätsfonds 1,13 % (0,00 %)[1]		
5.015.944	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	5.016	1,13
	Organismen für gemeinsame Anlagen, ingesamt	**5.016**	**1,13**
Wert der Anlagen, insgesamt[2]		**444.323**	**100,35**
Sonstige (Nettoverbindlichkeiten)/Vermögen (0,22 %)		**(1.535)**	**(0,35)**
Nettovermögen		**442.788**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

[1]*Alternative Investment Market.*

[1]*Zahlungsmitteläquivalente.*

[2]*Enthält Zahlungsmitteläquivalente.*

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
AUSTRALIEN 0,81 % (0,87 %)				
		Unternehmensanleihen 0,81 % (0,87 %)		
GBP	786.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	814	0,26
GBP	573.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	624	0,20
GBP	572.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	640	0,20
USD	400.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	288	0,09
GBP	165.000	Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	172	0,06
		Australien, insgesamt	**2.538**	**0,81**
ÖSTERREICH 0,00 % (0,21 %)				
		Unternehmensanleihen 0,00 % (0,21 %)		
		Österreich, insgesamt	–	–
BELGIEN 0,41 % (0,45 %)				
		Unternehmensanleihen 0,41 % (0,45 %)		
GBP	1.185.000	Anheuser-Busch InBev 2.25% 24/05/2029	1.124	0,36
EUR	200.000	*KBC Groep Variable 05/09/2167	171	0,05
		Belgien, insgesamt	**1.295**	**0,41**
BERMUDAS 1,90 % (1,58 %)				
		Unternehmensanleihen 0,13 % (0,00 %)		
USD	550.000	Bacardi 4.7% 15/05/2028	408	0,13
		Sachversicherungen 1,77 % (1,58 %)		
	345.386	Hiscox	5.575	1,77
		Bermudas, insgesamt	**5.983**	**1,90**
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,22 % (0,20 %)				
		Unternehmensanleihen 0,22 % (0,20 %)		
GBP	630.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	678	0,22
		Britische Jungferninseln, insgesamt	**678**	**0,22**
KANADA 0,10 % (0,08 %)				
		Unternehmensanleihen 0,10 % (0,08 %)		
USD	425.000	Cenovus Energy 4.25% 15/04/2027	309	0,10
		Kanada, insgesamt	**309**	**0,10**
KAIMANINSELN 0,44 % (2,74 %)				
		Unternehmensanleihen 0,44 % (0,59 %)		
GBP	191.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	251	0,08
USD	190.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	116	0,04
GBP	325.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	316	0,10
GBP	638.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 2.625% 24/01/2032	607	0,19
GBP	100.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	88	0,03
		Lebensversicherung 0,00 % (2,15 %)		
		Kaimaninseln, insgesamt	**1.378**	**0,44**
FRANKREICH 1,02 % (0,72 %)				
		Unternehmensanleihen 1,02 % (0,72 %)		
GBP	150.000	*AXA FRN 16/01/2054	167	0,05
GBP	410.000	BNP Paribas 3.375% 23/01/2026	419	0,14
GBP	300.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	348	0,11
GBP	500.000	Electricite de France 5.125% 22/09/2050	655	0,21
GBP	400.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	533	0,17
GBP	400.000	Orange 3.25% 15/01/2032	415	0,13
GBP	150.000	Orange 5.625% 23/01/2034	197	0,06
GBP	320.000	Orange 8.125% 20/11/2028	468	0,15
		Frankreich, insgesamt	**3.202**	**1,02**
DEUTSCHLAND 0,17 % (0,16 %)				
		Unternehmensanleihen 0,17 % (0,16 %)		
EUR	400.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	339	0,10
EUR	143.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	124	0,04
EUR	100.000	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	87	0,03
		Deutschland, insgesamt	**550**	**0,17**
GUERNSEY 0,67 % (1,44 %)				
		Unternehmensanleihen 0,00 % (0,15 %)		
		Finanzdienstleistungen 0,67 % (1,29 %)		
	3.154.783	Sherborne Investors Guernsey	1.893	0,60
	2.291.464	Sherborne Investors Guernsey B	218	0,07
		Guernsey, insgesamt	**2.111**	**0,67**
ITALIEN 0,00 % (0,19 %)				
		Unternehmensanleihen 0,00 % (0,19 %)		
		Italien, insgesamt	–	–
JERSEY 0,45 % (1,96 %)				
		Unternehmensanleihen 0,45 % (0,48 %)		
GBP	160.000	Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	152	0,05
GBP	295.000	Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	275	0,09
GBP	185.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	236	0,07
GBP	215.000	Heathrow Funding 6.45% 10/12/2031	301	0,10
GBP	411.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	456	0,14
		Supportdienste 0,00 % (1,48 %)		
		Jersey, insgesamt	**1.420**	**0,45**
LUXEMBURG 0,10 % (0,19 %)				
		Unternehmensanleihen 0,10 % (0,19 %)		
GBP	283.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	313	0,10
		Luxemburg, insgesamt	**313**	**0,10**
MEXIKO 0,25 % (0,57 %)				
		Unternehmensanleihen 0,19 % (0,47 %)		
GBP	259.000	*America Movil 6.375% 06/09/2073	273	0,09
GBP	355.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	320	0,10
		Staatsanleihen 0,06 % (0,10 %)		
GBP	202.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	202	0,06
		Mexiko, insgesamt	**795**	**0,25**

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
NIEDERLANDE 1,33 % (1,04 %)				
		Unternehmensanleihen 1,33 % (1,04 %)		
GBP	435.000	Deutsche Telekom International Finance 2.5% 10/10/2025	439	0,14
GBP	300.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	410	0,13
GBP	400.000	ING Groep 3% 18/02/2026	401	0,13
GBP	913.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	1.199	0,38
USD	525.000	Syngenta Finance 5.182% 24/04/2028	390	0,12
EUR	300.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	245	0,08
GBP	300.000	Volkswagen International Finance 3.375% 16/11/2026	305	0,10
EUR	300.000	*Vonovia Finance 4% 17/12/2166	272	0,09
EUR	600.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	518	0,16
		Niederlande, insgesamt	**4.179**	**1,33**
REPUBLIK IRLAND 0,50 % (0,51 %)				
		Unternehmensanleihen 0,50 % (0,51 %)		
EUR	340.000	*Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	310	0,10
GBP	744.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	897	0,29
GBP	165.000	PGH Capital 4.125% 20/07/2022	168	0,05
GBP	185.000	PGH Capital 6.625% 28/12/2025	196	0,06
		Republik Irland, insgesamt	**1.571**	**0,50**
SCHWEDEN 0,25 % (0,28 %)				
		Unternehmensanleihen 0,25 % (0,28 %)		
EUR	455.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	389	0,12
GBP	430.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025 (MTN2)	413	0,13
		Schweden, insgesamt	**802**	**0,25**
SCHWEIZ 1,57 % (0,30 %)				
		Unternehmensanleihen 0,27 % (0,30 %)		
GBP	320.000	*Credit Suisse 2.125% 12/09/2025	308	0,09
USD	700.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	562	0,18
		Supportdienste 1,30 % (0,00 %)		
	78.115	Ferguson	4.088	1,30
		Schweiz, insgesamt	**4.958**	**1,57**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 86,05 % (82,03 %)				
		Unternehmensanleihen 11,00 % (10,75 %)		
GBP	180.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	170	0,05
GBP	267.000	Anglian Water Services Financing 2.75% 26/10/2029	274	0,09
GBP	140.000	Annington Funding 3.935% 12/07/2047	144	0,05
GBP	281.000	*Aviva 4.375% 12/09/2049	272	0,09
GBP	1.087.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	1.179	0,37
GBP	374.000	Barclays 3.25% 17/01/2033	343	0,11
GBP	338.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	390	0,12
GBP	120.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	124	0,04
EUR	300.000	Barclays Bank 6.625% 30/03/2022	296	0,09
GBP	200.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	209	0,07
GBP	145.000	BAT International Finance 6% 24/11/2034	182	0,06
GBP	380.000	British Telecommunication 3.125% 21/11/2031	378	0,12
GBP	140.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	152	0,05
GBP	320.000	Broadgate Financing 4.821% 05/07/2033	410	0,13
GBP	990.000	Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	967	0,31
GBP	249.000	Bupa Finance 2% 05/04/2024	246	0,08
GBP	379.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	411	0,13
GBP	629.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	680	0,22
GBP	370.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	355	0,11
GBP	310.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	290	0,09
GBP	360.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	333	0,11
GBP	450.000	*Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	–	–
GBP	180.000	Centrica 7% 19/09/2033	257	0,08
GBP	577.000	Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026	690	0,22
GBP	360.000	Co-operative Bank United Kingdom 4.75% 11/11/2021	382	0,12
GBP	255.000	*CYBG 4% 22/06/2025	241	0,08
GBP	310.000	*CYBG 5% 09/02/2026	307	0,10
EUR	828.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	706	0,22
GBP	350.000	Eastern Power Network 6.25% 12/11/2036	505	0,16
GBP	218.000	EI Group 6.375% 15/02/2022	222	0,07
GBP	370.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	358	0,11
GBP	150.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	182	0,06
GBP	260.000	Experian Finance 2.125% 27/09/2024	262	0,08
GBP	550.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	640	0,20
EUR	355.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	301	0,10
EUR	195.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	166	0,05
GBP	531.000	GKN Holdings 3.375% 12/05/2032	516	0,16
GBP	527.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	561	0,18
GBP	140.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	162	0,05
GBP	400.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	487	0,15
GBP	225.000	HSBC Holdings 6% 29/03/2040	285	0,09
GBP	400.000	*HSBC Holdings Variable 22/07/2028	401	0,13
GBP	280.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	349	0,11
GBP	260.000	Imperial Brands Finance 4.875% 07/06/2032	290	0,09
GBP	484.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	557	0,18
GBP	289.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	294	0,09
GBP	775.000	Land Securities Capital Markets 2.375% 29/03/2029	786	0,25
GBP	211.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	249	0,08
GBP	325.000	*Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	335	0,11
GBP	100.000	*Legal & General Group Variable 14/11/2048	104	0,03
GBP	279.000	*Legal & General Group Variable 27/10/2045	300	0,10
GBP	490.000	Lloyds Bank 6.5% 17/09/2040	761	0,24
GBP	277.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	349	0,11
GBP	250.000	London Power Networks 2.625% 01/03/2029	251	0,08
GBP	810.000	Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	544	0,17
GBP	300.000	Manchester Airport Group Funding 4.125% 02/04/2024	329	0,10
GBP	212.000	Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	227	0,07
GBP	104.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	93	0,03

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 86,05 % (82,03 %) (Fortsetzung)				
GBP	260.000	Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032	229	0,07
GBP	361.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	174	0,05
GBP	160.000	National Express Group 2.5% 11/11/2023	158	0,05
GBP	156.000	National Grid Electricity Transmission 2.75% 06/02/2035	159	0,05
GBP	400.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	384	0,12
GBP	743.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	792	0,25
GBP	170.000	NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (LSE)	172	0,05
GBP	266.000	Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	318	0,10
GBP	298.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	305	0,10
GBP	250.000	Northumbrian Water Finance 2.375% 05/10/2027	247	0,08
GBP	130.000	Octagon Healthcare Funding 5.333% 31/12/2035	135	0,04
GBP	265.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	265	0,08
GBP	282.000	Pension Insurance 5.625% 20/12/2030	277	0,09
GBP	477.000	Prudential 6.125% 19/12/2031	613	0,19
GBP	345.000	*Prudential Variable 20/10/2051	358	0,11
GBP	725.000	*Royal Bank of Scotland 2.875% 19/09/2026	715	0,23
GBP	130.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	206	0,07
GBP	200.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	210	0,07
GBP	100.000	Scottish Widows 7% 16/06/2043	125	0,04
GBP	577.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	622	0,20
EUR	200.000	Sky 2.25% 17/11/2025	185	0,06
GBP	190.000	South Eastern Power Networks 6.375% 12/11/2031	263	0,08
GBP	267.000	Southern Gas Networks 3.1% 15/09/2036	271	0,09
GBP	297.000	Southern Gas Networks 4.875% 21/03/2029	358	0,11
GBP	220.000	Stagecoach Group 4% 29/09/2025	226	0,07
GBP	335.000	Standard Chartered 5.125% 06/06/2034	377	0,12
GBP	624.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	646	0,20
GBP	287.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	209	0,07
GBP	338.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	321	0,10
GBP	75.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	90	0,03
GBP	370.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	426	0,14
GBP	597.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	663	0,21
GBP	320.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	321	0,10
GBP	295.000	Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	233	0,07
GBP	267.000	Unite Group 3.5% 15/10/2028	271	0,09
GBP	145.000	United Utilities Water Finance 2.625% 12/02/2031	146	0,05
USD	445.000	*Vodafone Group Variable 03/10/2078	325	0,10
GBP	143.000	Wales & West Utilities Finance 3% 03/08/2038	147	0,05
GBP	360.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	366	0,12
GBP	530.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	695	0,22
GBP	240.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	290	0,09
GBP	156.000	WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	173	0,05
		Staatsanleihen 0,05 % (0,11 %)		
GBP	45.462	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	47	0,01
GBP	112.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	114	0,04
		Öl- und Gasförderer 2,73 % (2,83 %)		
	362.329	Royal Dutch Shell 'B' Shares	8.605	2,73
		Chemie 1,34 % (1,42 %)		
	134.551	Johnson Matthey	4.213	1,34
		Baugewerbe und Grundstoffe 1,02 % (0,66 %)		
	1.726.109	Melrose Industries	3.204	1,02
		Luftfahrt und Verteidigung 3,22 % (4,01 %)		
	990.202	BAE Systems	4.679	1,49
	3.438.998	Cobham	4.067	1,29
	153.135	Rolls-Royce Holdings	1.377	0,44
		Allgemeine Industriegüter 2,89 % (3,49 %)		
	1.299.662	DS Smith	4.508	1,43
	319.279	Smiths Group	4.596	1,46
		Elektronik und elektrische Geräte 0,42 % (0,55 %)		
	494.276	Morgan Advanced Materials	1.324	0,42
		Industrieanlagenbau 0,45 % (0,54 %)		
	142.949	IMI	1.412	0,45
		Industrietransporte 0,64 % (0,65 %)		
	843.920	Wincanton	2.009	0,64
		Supportdienste 6,69 % (6,70 %)		
	1.739.033	Electrocomponents	9.822	3,12
	1.918.168	Hays	2.925	0,93
	2.392.793	Rentokil Initial	8.301	2,64
		Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,73 %)		
		Nahrungsmittelhersteller 1,49 % (1,31 %)		
	681.395	Tate & Lyle	4.698	1,49
		Konsumgüter 2,64 % (2,61 %)		
	204.104	Unilever	8.326	2,64
		Tabak 3,48 % (3,04 %)		
	416.279	Imperial Brands	10.969	3,48
		Arzneimittel und Biotechnologie 11,14 % (9,37 %)		
	338.073	AstraZeneca	21.211	6,74
	918.719	GlaxoSmithKline	13.867	4,40

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 86,05 % (82,03 %) (Fortsetzung)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 4,31 % (4,39 %)		
1.833.203	Tesco	4.295	1,36
4.046.317	WM Morrison Supermarkets	9.280	2,95
	Allgemeiner Einzelhandel 1,83 % (2,08 %)		
2.105.427	Marks & Spencer Group	5.752	1,83
	Medien 5,48 % (5,52 %)		
3.197.109	ITV	4.244	1,35
827.280	Pearson	6.885	2,19
366.301	RELX (London Listing)	6.097	1,94
	Reise und Freizeit 5,32 % (4,89 %)		
308.285	Compass Group	5.228	1,66
3.190.343	Firstgroup	2.849	0,90
234.911	J D Wetherspoon	3.000	0,95
1.108.899	Rank Group	1.814	0,58
2.341.587	Stagecoach Group	3.871	1,23
	Festnetzkommunikation 1,79 % (1,96 %)		
2.608.802	BT Group	5.643	1,79
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 3,04 % (2,78 %)		
3.610.741	Centrica	4.427	1,41
419.352	Pennon Group	3.268	1,04
215.803	United Utilities Group	1.846	0,59
	Banken 0,68 % (0,79 %)		
174.742	Secure Trust Bank	2.141	0,68
	Sachversicherungen 2,48 % (2,60 %)		
1.516.737	RSA Insurance Group	7.808	2,48
	Lebensversicherung 5,83 % (3,33 %)		
973.674	Chesnara	3.403	1,08
2.341.020	Legal & General Group	6.349	2,02
1.221.396	Phoenix Group Holdings	8.596	2,73
	Immobilien Anlage Trusts 1,11 % (0,95 %)		
1.838.167	Londonmetric Property REIT	3.494	1,11
	Finanzdienstleistungen 2,58 % (2,65 %)		
842.598	3i Group	8.113	2,58
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,40 % (1,32 %)		
4.810.116	Spirent Communications	7.542	2,40
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**270.939**	**86,05**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,48 % (3,65 %)			
	Unternehmensanleihen 3,48 % (3,65 %)		
GBP 450.000	American International Group 5% 26/04/2023	497	0,16
GBP 300.000	Amgen 5.5% 07/12/2026	366	0,12
GBP 315.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	330	0,10
GBP 304.000	AT&T 4.375% 14/09/2029	332	0,11
GBP 800.000	AT&T 5.5% 15/03/2027	944	0,30
GBP 250.000	Bank of America 7% 31/07/2028	339	0,11
GBP 505.000	BAT Capital 2.125% 15/08/2025	482	0,15
USD 770.000	Bayer US Finance II 4.25% 15/12/2025	589	0,19
GBP 899.000	Becton Dickinson 3.02% 24/05/2025	910	0,29
GBP 370.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	366	0,12
GBP 211.000	Digital Stout Holding 3.75% 17/10/2030	213	0,07
GBP 274.000	Discovery 2.5% 20/09/2024	269	0,08
EUR 120.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	105	0,03
EUR 350.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	309	0,10
GBP 212.000	Ford Motor Credit 4.535% 06/03/2025	214	0,07
EUR 210.000	General Electric 0.875% 17/05/2025	155	0,05
GBP 251.000	Goldman Sachs Group 3.125% 25/07/2029	251	0,08
GBP 270.000	Metropolitan Life Global Funding I 3.5% 30/09/2026	298	0,09
GBP 161.000	Morgan Stanley 2.625% 09/03/2027	161	0,05
USD 215.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	168	0,05
EUR 430.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	377	0,12
GBP 479.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	502	0,16
GBP 125.000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	141	0,04
GBP 235.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	275	0,09
GBP 410.000	Verizon Communications 3.375% 27/10/2036	425	0,13
GBP 885.000	Wells Fargo 2% 28/07/2025	871	0,28
GBP 385.000	Wells Fargo 2.125% 20/12/2023	384	0,12
GBP 609.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	694	0,22
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**10.967**	**3,48**
DERIVATE 0,05 % (0,03 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,05 % (0,03 %)		
	Verkauf GBP 1.076		
	Kauf EUR 1.250 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 9.679		
	Kauf EUR 11.079 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 11.514		
	Kauf EUR 13.391 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 13.130		
	Kauf EUR 15.030 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 20.439		
	Kauf EUR 23.741 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 2.843		
	Kauf EUR 3.299 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 4.000.525		
	Kauf EUR 4.579.351 J.P. Morgan	(56)	(0,02)
	Verkauf GBP 39.617		
	Kauf EUR 46.266 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf GBP 6.878		
	Kauf EUR 7.913 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 63.826		
	Kauf EUR 74.316 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 15		
	Kauf GBP 12 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 170.000		
	Kauf GBP 145.905 Lloyds	(1)	–
	Verkauf USD 31.336		
	Kauf GBP 24.037 Citigroup	–	–
	Verkauf EUR 31.591		
	Kauf GBP 27.101 Bank of Scotland	–	–
	Verkauf USD 4.411.612		
	Kauf GBP 3.436.895 Lloyds	81	0,03
	Verkauf EUR 4.569		
	Kauf GBP 3.985 J.P. Morgan	–	–

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE 0,05 % (0,03 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf EUR 5.740.050		
	Kauf GBP 5.062.638 Bank of Scotland	120	0,04
	Verkauf EUR 89.112		
	Kauf GBP 76.684 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 201.980		
	Kauf USD 267.000 Bank of Scotland	1	–
	Derivate, insgesamt	**146**	**0,05**
Wert der Anlagen, insgesamt		**314.134**	**99,77**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,80 %)		**718**	**0,23**
Nettovermögen		**314.852**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert in £000	% des Anlage
Festverzinslich	55.366	17,62
Zinsvariable Anleihen	10.790	3,43
Derivative	146	0,05
Aktien	247.832	78,89
Wert der Anlagen, insgesamt	**314.134**	**100,00**

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
FESTVERZINSLICH 81,36 % (83,20 %)				
		AAA 1,20 % (0,95 %)		
GBP	2.700.000	Broadgate Financing 4.821% 05/07/2033	3.458	0,36
GBP	3.000.000	European Investment Bank 4.625% 12/10/2054	5.105	0,53
GBP	3.400.000	Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032	2.994	0,31
		Aaa 0,26 % (0,78 %)		
GBP	1.862.000	Lloyds Bank 6% 08/02/2029	2.510	0,26
		AA 2,75 % (2,29 %)		
GBP	3.438.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	4.524	0,47
GBP	3.601.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	3.658	0,38
GBP	1.775.000	Land Securities Capital Markets 1.974% 08/02/2026	1.782	0,18
GBP	6.195.000	Land Securities Capital Markets 2.375% 29/03/2029	6.286	0,65
GBP	2.794.000	Southern Gas Networks 4.875% 21/03/2029	3.364	0,35
GBP	1.684.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	1.224	0,13
GBP	5.995.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	5.694	0,59
		Aa2u 3,88 % (0,38 %)		
GBP	20.356.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	19.446	2,00
GBP	740.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	753	0,08
GBP	13.430.600	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	17.428	1,80
		AA– 0,79 % (2,24 %)		
GBP	3.950.000	Metropolitan Life Global Funding I 3.5% 30/09/2026	4.361	0,45
GBP	3.385.000	Procter & Gamble 1.8% 03/05/2029	3.341	0,34
		A+ 1,29 % (0,62 %)		
GBP	4.600.000	BPCE 2.125% 16/12/2022	4.635	0,48
GBP	2.600.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	2.815	0,29
GBP	3.270.000	Lloyds Bank 6.5% 17/09/2040	5.081	0,52
		A1 0,00 % (0,42 %)		
		A 1,43 % (3,81 %)		
GBP	3.610.000	Amgen 5.5% 07/12/2026	4.401	0,45
GBP	5.400.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.25% 18/12/2023	5.426	0,56
GBP	835.000	BL Superstore Finance 5.27% 04/07/2025	200	0,02
GBP	3.803.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	3.889	0,40
		A– 12,83 % (9,90 %)		
GBP	3.614.000	Anglian Water Services Financing 2.75% 26/10/2029	3.704	0,38
GBP	13.190.000	Anheuser-Busch 2.25% 24/05/2029	12.513	1,29
USD	4.500.000	Anheuser-Busch InBev 4.7% 01/02/2036	3.310	0,34
GBP	4.545.000	BNP Paribas 3.375% 23/01/2026	4.649	0,48
GBP	2.330.000	Eastern Power Network 6.25% 12/11/2036	3.361	0,35
GBP	1.450.000	Electricite de France 5.125% 22/09/2050	1.901	0,20
GBP	10.800.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	14.394	1,48
GBP	4.960.000	Experian Finance 2.125% 27/09/2024	5.003	0,52
GBP	3.323.000	Experian Finance 3.5% 15/10/2021	3.476	0,36
GBP	1.470.000	Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	1.370	0,14
GBP	1.480.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	1.889	0,19
GBP	1.469.000	Heathrow Funding 5.875% 13/05/2041	2.125	0,22
GBP	1.750.000	Heathrow Funding 6.45% 10/12/2031	2.453	0,25
GBP	2.385.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	2.761	0,28
GBP	4.553.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	5.541	0,57
GBP	5.700.000	ING Groep 3% 18/02/2026	5.712	0,59
GBP	2.960.000	London Power Networks 2.625% 01/03/2029	2.976	0,31
GBP	2.570.000	London Power Networks 6.125% 07/06/2027	3.259	0,34
GBP	3.949.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	1.899	0,20
GBP	2.799.000	National Grid Electricity Transmission 2.75% 06/02/2035	2.853	0,29
GBP	2.000.000	Places For People Homes 2.875% 17/08/2026	1.955	0,20
USD	4.008.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	2.888	0,30
GBP	3.250.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	3.454	0,36
GBP	2.062.000	South Eastern Power Networks 6.375% 12/11/2031	2.855	0,29
GBP	1.614.000	United Utilities Water Finance 2.625% 12/02/2031	1.630	0,17
GBP	9.404.000	Wells Fargo 2% 28/07/2025	9.254	0,95
GBP	3.650.000	Wells Fargo 2.125% 20/12/2023	3.645	0,38
GBP	1.835.000	Western Power Distribution South West 5.875% 25/03/2027	2.271	0,23
GBP	775.000	Western Power Distribution West Midlands 3.875% 17/10/2024	841	0,09
GBP	4.740.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	6.213	0,64
GBP	3.570.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	4.313	0,44
		A3 0,68 % (0,00 %)		
GBP	6.661.000	Bupa Finance 2% 05/04/2024	6.584	0,68
		BBB+ 18,83 % (25,49 %)		
GBP	3.700.000	American International Group 5% 26/04/2023	4.085	0,42
GBP	5.685.000	BAT Capital 2.125% 15/08/2025	5.425	0,56
GBP	1.800.000	BAT International Finance 4% EMTN 04/09/2026	1.904	0,20
GBP	2.575.000	BAT International Finance 7.25% 12/03/2024	3.117	0,32
GBP	3.500.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	4.056	0,42
GBP	13.930.000	Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	13.601	1,40
GBP	5.174.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	4.970	0,51
GBP	5.760.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	5.392	0,56
GBP	4.330.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	4.000	0,41
GBP	5.798.000	Deutsche Telekom International Finance 2.5% 10/10/2025	5.856	0,60
GBP	3.375.000	ENW Finance 6.125% 21/07/2021	3.721	0,38
USD	5.410.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	3.635	0,37

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
FESTVERZINSLICH 81,36 % (83,20 %) (Fortsetzung)				
GBP	6.637.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	8.000	0,82
EUR	1.890.000	General Electric 0.875% 17/05/2025	1.392	0,14
GBP	5.598.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	6.187	0,64
GBP	5.043.000	Goldman Sachs Group 3.125% 25/07/2029	5.039	0,52
EUR	9.500.000	Grand City Properties 1.375% 03/08/2026	7.914	0,82
GBP	1.385.000	HSBC Holdings 6% 29/03/2040	1.757	0,18
GBP	5.475.000	NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (BSE)	5.549	0,57
GBP	2.295.000	NIE Finance 6.375% 02/06/2026	2.901	0,30
GBP	2.761.000	Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	3.296	0,34
GBP	3.600.000	Northumbrian Water Finance 1.625% 11/10/2026	3.398	0,35
GBP	3.849.000	Northumbrian Water Finance 2.375% 05/10/2027	3.796	0,39
GBP	4.600.000	Orange 3.25% 15/01/2032	4.772	0,49
GBP	5.530.000	Orange 8.125% 20/11/2028	8.081	0,83
GBP	5.362.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	4.826	0,50
GBP	1.950.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	2.051	0,21
GBP	2.401.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	2.633	0,27
GBP	7.223.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	7.787	0,80
GBP	6.500.000	Severn Trent Utilities Finance 6.125% 26/02/2024	7.700	0,79
GBP	1.787.000	Southern Gas Networks 2.5% 03/02/2025	1.813	0,19
GBP	3.227.000	Southern Gas Networks 3.1% 15/09/2036	3.278	0,34
GBP	1.275.000	SPD Finance UK 5.875% 17/07/2026	1.568	0,16
GBP	3.700.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 2.625% 24/01/2032	3.522	0,36
USD	7.472.000	UBS 5.125% 15/05/2024	5.783	0,60
GBP	2.754.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	2.759	0,28
GBP	4.700.000	Volkswagen International Finance 3.375% 16/11/2026	4.773	0,49
GBP	6.666.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	7.596	0,78
GBP	4.920.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	4.997	0,52
		Baa1 1,61 % (1,02 %)		
GBP	3.865.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	4.177	0,43
GBP	7.742.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	8.394	0,87
GBP	2.835.000	Co-operative Bank United Kingdom 4.75% 11/11/2021	3.009	0,31
		BBB 16,38 % (16,31 %)		
EUR	4.812.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	4.117	0,42
GBP	6.470.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	6.209	0,64
GBP	2.110.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	1.998	0,21
GBP	1.320.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	1.367	0,14
GBP	12.759.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	13.860	1,43
GBP	4.317.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	4.528	0,47
GBP	6.646.000	AT&T 4.375% 14/09/2029	7.267	0,75
GBP	2.631.000	BAE Systems 4.125% 08/06/2022	2.789	0,29
GBP	4.141.000	Barclays 3.25% 17/01/2033	3.797	0,39
USD	10.520.000	Bayer US Finance II 4.25% 15/12/2025	8.043	0,83
GBP	13.769.000	Becton Dickinson 3.02% 24/05/2025	13.931	1,44
GBP	1.700.000	Brit 3.625% 21/11/2047	1.678	0,17
GBP	3.355.000	British Telecommunication 3.125% 21/11/2031	3.342	0,34
USD	4.957.000	Cenovus Energy 4.25% 15/04/2027	3.609	0,37
GBP	6.038.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	5.970	0,62
GBP	2.873.000	Digital Stout Holding 3.75% 17/10/2030	2.905	0,30
GBP	7.825.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	10.697	1,10
GBP	3.044.000	Ford Motor Credit 4.535% 06/03/2025	3.070	0,32
GBP	6.902.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	7.423	0,77
GBP	3.581.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	4.466	0,46
GBP	8.360.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	9.616	0,99
GBP	2.250.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	2.672	0,28
GBP	12.371.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	16.243	1,67
GBP	5.556.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	7.001	0,72
GBP	1.525.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	1.727	0,18
GBP	2.226.000	South East Water Finance 5.6577% 30/09/2019	2.274	0,23
GBP	1.300.000	Telereal Securitisation 5.4252% 10/12/2031	1.394	0,14
GBP	3.080.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	3.225	0,33
GBP	3.621.000	Unite Group 3.5% 15/10/2028	3.675	0,38
		Baa2 1,86 % (2,98 %)		
GBP	3.265.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	3.160	0,33
GBP	2.585.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	3.135	0,32
GBP	920.000	Eversholt Funding 6.697% 22/02/2035	1.165	0,12
GBP	4.272.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	4.745	0,49
GBP	1.720.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	2.722	0,28
GBP	1.250.000	Vodafone Group 3% 12/08/2056	1.040	0,11
GBP	1.796.000	WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	1.991	0,21
		BBB– 10,50 % (8,76 %)		
EUR	3.500.000	AIB Group 2.25% 03/07/2025	3.060	0,32
GBP	4.979.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	5.425	0,56
USD	5.000.000	Bacardi 4.45% 15/05/2025	3.755	0,39
USD	21.150.000	Bacardi 4.7% 15/05/2028	15.688	1,62
GBP	2.713.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	3.128	0,32
EUR	1.500.000	Barclays Bank 6.625% 30/03/2022	1.482	0,15
GBP	3.659.000	Discovery 2.5% 20/09/2024	3.591	0,37
EUR	11.217.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	9.559	0,99
EUR	4.100.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	3.623	0,37
EUR	1.320.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	1.159	0,12
GBP	2.300.000	G4S 7.75% 13/05/2019	2.323	0,24
EUR	3.275.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	2.774	0,29
EUR	2.495.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	2.127	0,22
GBP	2.825.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	2.942	0,30
GBP	4.832.000	GKN Holdings 3.375% 12/05/2032	4.696	0,48
GBP	9.171.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	9.764	1,01
GBP	1.745.000	Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	1.871	0,19
GBP	670.000	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	200	0,02

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
FESTVERZINSLICH 81,36 % (83,20 %) (Fortsetzung)				
USD	2.366.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	1.849	0,19
GBP	2.190.000	Stagecoach Group 4% 29/09/2025	2.245	0,23
GBP	3.650.000	Standard Chartered 5.125% 06/06/2034	4.108	0,42
USD	6.605.000	Syngenta Finance 5.182% 24/04/2028	4.908	0,51
GBP	3.270.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	3.180	0,33
GBP	4.559.000	Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	4.386	0,45
GBP	1.647.000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	1.861	0,19
GBP	1.800.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	2.110	0,22
		Baa3 0,00 % (0,42 %)		
		BB+ 2,30 % (3,34 %)		
EUR	4.100.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	3.479	0,36
EUR	1.716.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	1.487	0,15
EUR	841.000	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	729	0,08
GBP	4.130.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	4.952	0,51
GBP	4.511.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	5.188	0,54
GBP	4.520.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	5.208	0,54
GBP	1.025.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	1.138	0,12
		BB 0,70 % (0,24 %)		
EUR	5.470.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	4.797	0,49
GBP	2.612.000	Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	2.060	0,21
		BB– 0,40 % (0,76 %)		
GBP	3.823.000	EI Group 6.375% 15/02/2022	3.887	0,40
		B+ 0,00 % (0,21 %)		
		B 0,15 % (0,29 %)		
USD	2.364.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	1.439	0,15
		Nicht bewertet 2,49 % (1,99 %)		
GBP	4.453.000	Cattles 6.875% 17/01/2014 (Defaulted)	2	–
GBP	7.120.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	8.284	0,85
GBP	1.985.000	Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	1.885	0,19
GBP	1.199.000	Intu Debenture 5.562% 31/12/2027	1.034	0,11
GBP	100.000	Lehman Brothers 7.875% 08/05/2018 GBP (Defaulted)	3	–
GBP	5.900.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	5.670	0,58
GBP	3.426.000	Pension Insurance 5.625% 20/12/2030	3.360	0,35
GBP	2.780.000	PGH Capital 4.125% 20/07/2022	2.829	0,29
GBP	1.086.000	PGH Capital 6.625% 28/12/2025	1.149	0,12
		Liquiditätsfonds 1,03 % (0,00 %)		
GBP	10.016.987	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	10.017	1,03
		Festverzinslich, insgesamt	**789.199**	**81,36**

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 15,33 % (14,23 %)				
		AA+ 0,16 % (0,18 %)		
GBP	1.800.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	1.576	0,16
		A 0,34 % (0,40 %)		
GBP	3.325.000	*HSBC Holdings Variable 22/07/2028	3.335	0,34
		A– 0,00 % (0,34 %)		
		BBB+ 3,46 % (4,60 %)		
GBP	1.534.000	*AXA FRN 16/01/2054	1.713	0,18
GBP	6.838.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	7.648	0,79
GBP	3.840.000	*Credit Suisse 2.125% 12/09/2025	3.691	0,38
GBP	2.150.000	*Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	2.217	0,23
GBP	3.125.000	*Legal & General Group 5.875% 29/03/2049	3.130	0,32
GBP	3.374.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	3.976	0,41
GBP	6.856.000	*Legal & General Group Variable 27/10/2045	7.366	0,76
GBP	1.050.000	*Legal & General Group Variable 14/11/2048	1.094	0,11
GBP	2.330.000	*Prudential 5.7% 19/12/2063	2.690	0,28
		BBB 4,00 % (3,17 %)		
GBP	3.036.000	*America Movil 6.375% 06/09/2073	3.204	0,33
GBP	4.443.000	*Aviva 4.375% 12/09/2049	4.305	0,44
GBP	3.370.000	*Aviva 6.125% 29/09/2049	3.592	0,37
GBP	4.461.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	4.839	0,50
GBP	8.990.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	9.586	0,99
GBP	4.237.000	*Prudential Variable 20/10/2051	4.402	0,45
GBP	3.500.000	*Standard Life Aberdeen 5.5% 04/12/2042	3.830	0,40
GBP	4.850.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	5.020	0,52
		BBB– 2,25 % (0,63 %)		
EUR	2.200.000	*Grand City Properties Variable 24/10/2166	1.764	0,18
EUR	4.600.000	*HBOS 4.5% 18/03/2030	4.312	0,44
GBP	8.840.000	*Royal Bank of Scotland 2.875% 19/09/2026	8.721	0,90
USD	6.248.000	*Vodafone Group Variable 03/10/2078	4.566	0,47
EUR	2.800.000	*Vonovia Finance 4% 17/12/2166	2.540	0,26
		Baa3 0,65 % (0,00 %)		
GBP	1.500.000	*HSBC Holdings Variable 28/03/2167	1.511	0,16
GBP	4.714.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	4.723	0,49
		BB+ 1,96 % (1,46 %)		
EUR	2.800.000	*CPI Property Group Variable 09/05/2167	2.338	0,24
EUR	1.600.000	*KBC Groep Variable 05/09/2167	1.365	0,14
GBP	1.629.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	1.461	0,15
GBP	2.845.000	*Nationwide Building Society 6.875% 11/03/2049	2.860	0,30
EUR	4.300.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	3.518	0,36
EUR	3.500.000	*Tennet Holding Variable 2.995% 01/06/2167	3.035	0,31
USD	5.591.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	4.492	0,46

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 15,33 % (14,23 %) (Fortsetzung)				
		BB 0,92 % (0,68 %)		
GBP	2.877.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	2.963	0,31
GBP	2.340.000	*CYBG 5% 09/02/2026	2.316	0,24
USD	4.691.000	*UBS Group Funding Switzerland Variable 31/07/2167	3.594	0,37
		BB– 0,31 % (0,96 %)		
EUR	3.340.000	*Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	3.047	0,31
		B+ 0,32 % (0,55 %)		
GBP	2.966.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	3.100	0,32
		B 0,00 % (0,23 %)		
		Nicht bewertet 0,96 % (1,03 %)		
GBP	1.540.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	1.667	0,17
GBP	7.645.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	7.646	0,79
		Zinsvariable Anleihen, insgesamt	**148.753**	**15,33**
DERIVATE 0,42 % (-0,07 %)				
		Credit Default Swaps 0,06 % (0,00 %)		
EUR	(40.000.000)	Goldman Sachs Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2023 Spread 100	569	0,06
		Futures und Optionen 0,01 % (0,01 %)		
EUR	(237)	UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2019	(20)	–
EUR	(145)	UBS EURO Bond Future Expiring June 2019	(24)	–
EUR	(6)	UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring June 2019	–	–
GBP	107	UBS Long Gilt Future Expiring June 2019	(22)	–
USD	(42)	UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2019	6	–
USD	(351)	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2019	76	0,01
USD	(210)	UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2019	46	–
USD	(29)	UBS US Long Bond Future Expiring June 2019	14	–
		Devisenterminkontrakte 0,35 % (-0,08 %)		
		Verkauf EUR 1.600.000		
		Kauf GBP 1.374.145 HSBC	(5)	–
		Verkauf EUR 3.100.000		
		Kauf GBP 2.727.761 Lloyds	56	0,01
		Verkauf USD 4.650.000		
		Kauf GBP 3.533.862 Lloyds	1	–
		Verkauf USD 475.197		
		Kauf GBP 360.026 Lloyds	(1)	–
		Verkauf USD 514.160		
		Kauf GBP 385.461 Barclays	(5)	–
		Verkauf EUR 440.432		
		Kauf GBP 387.067 Lloyds	8	–
		Verkauf EUR 459.599		
		Kauf GBP 400.339 Lloyds	4	–
		Verkauf USD 623.934		
		Kauf GBP 477.539 Bank of Scotland	4	–
		Verkauf EUR 573.236		
		Kauf GBP 504.840 Citigroup	11	–
		Verkauf EUR 600.000		
		Kauf GBP 529.019 Lloyds	12	–
		Verkauf EUR 74.118.760		
		Kauf GBP 65.873.767 Barclays	1.992	0,20
		Verkauf USD 86.183.007		
		Kauf GBP 66.815.110 HSBC	1.340	0,14
		Verkauf USD 1.240.203		
		Kauf GBP 957.793 J.P. Morgan	16	–
		Verkauf GBP 106.840		
		Kauf USD 140.000 Lloyds	(1)	–
		Verkauf GBP 308.303		
		Kauf USD 400.000 Bank of Scotland	(5)	–
		Derivate, insgesamt	**4.072**	**0,42**
Wert der Anlagen, insgesamt			**942.024**	**97,11**
Sonstige Nettovermögenswerte (2,64 %)			**27.992**	**2,89**
Nettovermögen			**970.016**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert in £000	% der Anlage
Festverzinslich	789.199	83,78
Zinsvariable Anleihen	148.753	15,79
Derivative	4.072	0,43
Wert der Anlagen, insgesamt	**942.024**	**100,00**

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert in £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2019	(26.994)
UBS EURO Bond Future Expiring June 2019	(20.436)
UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring June 2019	(949)
UBS Long Gilt Future Expiring June 2019	13.572
UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2019	(3.664)
UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2019	(32.655)
UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2019	(20.743)
UBS US Long Bond Future Expiring June 2019	(3.200)
Nettoengagement, insgesamt	**(95.069)**

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
FESTVERZINSLICH 98,66 % (99,72 %)				
		AAA 1,37 % (2,85 %)		
GBP	3.085.000	Export Development Canada 0.875% 07/12/2021	3.068	0,68
GBP	3.075.000	KFW 1.375% 01/02/2021	3.100	0,69
		Aaa 1,50 % (2,04 %)		
GBP	2.235.000	European Investment Bank 1% 21/09/2026	2.163	0,48
GBP	2.000.000	European Investment Bank 1.125% 07/09/2021	2.005	0,44
GBP	2.650.000	Royal Bank of Canada 1.125% 22/12/2021	2.633	0,58
		AA+ 1,42 % (1,91 %)		
GBP	2.190.000	Municipality Finance 1.25% 07/12/2022	2.189	0,49
GBP	4.191.000	Oesterreichische Kontrollbank 1.125% 15/12/2022	4.173	0,93
		AA 1,39 % (2,11 %)		
GBP	1.250.000	LCR Finance 4.5% 07/12/2028	1.580	0,35
GBP	4.475.000	Network Rail Infrastructure Finance 4.625% 21/07/2020	4.699	1,04
		AA– 0,52 % (0,00 %)		
GBP	2.280.000	Transport for London 2.125% 24/04/2025	2.337	0,52
		Aa2u 75,76 % (72,70 %)		
GBP	5.289.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	5.364	1,19
GBP	14.563.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	15.061	3,34
GBP	20.461.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	19.547	4,33
GBP	54.976.517	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2019	55.187	12,23
GBP	16.633.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	17.174	3,81
GBP	26.219.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	26.681	5,91
GBP	16.807.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	17.495	3,88
GBP	7.320.000	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	7.446	1,65
GBP	20.443.500	United Kingdom Gilt 2% 07/09/2025	21.779	4,83
GBP	18.213.000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	23.633	5,24
GBP	29.914.000	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2019	30.363	6,73
GBP	16.802.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	22.558	5,00
GBP	19.449.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/03/2036	27.228	6,03
GBP	11.827.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2040	17.421	3,86
GBP	6.919.700	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2046	10.802	2,39
GBP	15.521.500	United Kingdom Gilt 4.5% 07/12/2042	24.098	5,34
		Nicht bewertet 16,70 % (18,11 %)		
GBP	3.160.000	United Kingdom Gilt 0% 20/05/2019	3.156	0,70
GBP	10.160.000	United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	10.198	2,26
GBP	16.928.900	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	17.121	3,79
GBP	11.880.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	12.325	2,73
GBP	8.556.400	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	8.662	1,92
GBP	23.633.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	23.923	5,30
		Festverzinslich, insgesamt	**445.169**	**98,66**
Wert der Anlagen, insgesamt			**445.169**	**98,66**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,28 %)			**6.056**	**1,34**
Nettovermögen			**451.225**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

Threadneedle Sterling Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
FESTVERZINSLICH 82,03 % (89,34 %)				
		Staatsanleihen 11,96 % (7,78 %)		
GBP	8.000.000	United Kingdom Gilt 0% 11/03/2019	8.000	1,64
GBP	8.000.000	United Kingdom Gilt 0% 01/04/2019	7.996	1,64
GBP	6.000.000	United Kingdom Gilt 0% 15/04/2019	5.996	1,23
GBP	6.000.000	United Kingdom Gilt 0% 23/04/2019	5.994	1,23
GBP	8.300.000	United Kingdom Gilt 0% 29/04/2019	8.291	1,70
GBP	7.000.000	United Kingdom Gilt 0% 07/05/2019	6.992	1,44
GBP	7.000.000	United Kingdom Gilt 0% 13/05/2019	6.993	1,44
GBP	8.000.000	United Kingdom Gilt 0% 03/06/2019	7.988	1,64
		Einlagenzertifikat 65,31 % (63,67 %)		
GBP	10.000.000	Bank of America 0.98% 09/05/2019	10.000	2,05
GBP	15.000.000	Bank of Montreal 0.8% 27/03/2019	15.000	3,08
GBP	12.000.000	BNP Paribas 0.85% 22/05/2019	12.000	2,47
GBP	8.000.000	BNP Paribas 0.89% 20/03/2019	8.000	1,64
GBP	10.000.000	DNB Bank 0.91% 08/04/2019	10.000	2,05
GBP	5.000.000	DZ Bank 0% 21/05/2019	5.000	1,03
GBP	17.000.000	DZ Bank 0% 06/06/2019	17.000	3,49
GBP	10.000.000	First Abu Dhabi Bank 0.88% 13/05/2019	10.000	2,05
GBP	11.000.000	First Abu Dhabi Bank 0.9% 21/06/2019	11.000	2,26
GBP	20.000.000	Landesbank Baden-Württemberg 0.87% 11/04/2019	20.000	4,11
GBP	22.000.000	Landesbank Hessen 0.78% 05/06/2019	22.000	4,52
GBP	12.000.000	Lloyds Bank 0.85% 14/03/2019	12.000	2,47
GBP	10.000.000	National Australia Bank 0% 07/05/2019	10.000	2,05
GBP	23.000.000	Nationwide Building Society 0.89% 19/03/2019	23.000	4,72
GBP	10.000.000	Nordea Bank 0.86% 18/04/2019	10.000	2,05
GBP	13.000.000	Nordea Bank 0.9% 14/03/2019	13.000	2,67
GBP	22.000.000	Oversea-Chinese Banking 0.86% 08/04/2019	22.000	4,52
GBP	22.000.000	Santander UK 0.85% 08/05/2019	22.000	4,52
GBP	22.000.000	Skandinaviska 0.86% 18/03/2019	22.000	4,52
GBP	20.000.000	Svenska Handelsbanken 0.85% 31/05/2019	20.000	4,11
GBP	9.000.000	Toronto-Dominion Bank 0% 20/03/2019	9.000	1,85
GBP	15.000.000	Toronto-Dominion Bank 0.73% 05/04/2019	15.000	3,08
		Euro Commercial Paper 0,00 % (14,00 %)		
		Liquiditätsfonds 4,76 % (3,89 %)[1]		
GBP	23.173.337	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	23.173	4,76
		Festverzinslich, insgesamt	**399.423**	**82,03**
Wert der Anlagen, insgesamt[2]			**399.423**	**82,03**
Sonstige Nettovermögenswerte (10,66 %)			**87.474**	**17,97**
Nettovermögen			**486.897**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

[1] *Zahlungsmitteläquivalente.*

[2] *Enthält Zahlungsmitteläquivalente.*

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
BELGIEN 1,46 % (5,58 %)			
	Getränke 0,00 % (0,97 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,98 %)		
	Medien 0,00 % (1,57 %)		
	Banken 1,46 % (2,06 %)		
289.681	KBC Groep	15.609	1,46
	Belgien, insgesamt	**15.609**	**1,46**
DÄNEMARK 9,56 % (4,19 %)			
	Industrietransporte 2,25 % (1,19 %)		
376.445	DSV	24.129	2,25
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,74 % (2,26 %)		
209.488	Chr. Hansen	16.294	1,52
915.712	Novo Nordisk	34.487	3,22
	Sachversicherungen 2,57 % (0,74 %)		
102.180	Topdanmark	3.831	0,36
1.151.380	Tryg	23.657	2,21
	Dänemark, insgesamt	**102.398**	**9,56**
FINNLAND 3,19 % (3,12 %)			
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,68 %)		
	Banken 0,93 % (0,00 %)		
1.500.250	Nordea Bank	9.946	0,93
	Sachversicherungen 2,26 % (2,44 %)		
672.341	Sampo	24.185	2,26
	Finnland, insgesamt	**34.131**	**3,19**
FRANKREICH 28,28 % (27,40 %)			
	Öl- und Gasförderer 4,22 % (2,85 %)		
1.029.306	Total	45.176	4,22
	Chemie 2,85 % (0,00 %)		
320.186	Air Liquide	30.536	2,85
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,85 % (1,79 %)		
274.312	Vinci	19.753	1,85
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (0,56 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,80 % (3,23 %)		
170.611	Legrand	8.532	0,80
	Supportdienste 2,27 % (2,04 %)		
1.191.334	Elis	13.443	1,26
78.393	Teleperformance	10.803	1,01
	Getränke 2,89 % (2,24 %)		
231.565	Pernod Ricard	30.894	2,89
	Freizeiterzeugnisse 0,53 % (0,00 %)		
96.242	Ubisoft Entertainment	5.650	0,53
	Konsumgüter 6,75 % (3,95 %)		
182.636	L'Oreal	35.481	3,31
140.249	LVMH Moet Hennessy Vuitton	36.868	3,44
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,14 % (1,99 %)		
228.632	Essilor International	21.431	2,00
137.982	Orpea	12.245	1,14
	Banken 0,00 % (2,46 %)		
	Sachversicherungen 0,00 % (1,87 %)		
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (1,86 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 2,98 % (2,56 %)		
288.584	Dassault Systems	31.956	2,98
	Frankreich, insgesamt	**302.768**	**28,28**
DEUTSCHLAND 15,34 % (13,05 %)			
	Chemie 1,67 % (3,14 %)		
18.371	BASF	1.067	0,10
430.208	Brenntag	16.808	1,57
	Automobile und Ersatzteile 1,21 % (1,01 %)		
176.123	Knorr-Bremse	12.930	1,21
	Konsumgüter 5,13 % (2,13 %)		
170.675	Adidas	31.791	2,97
55.095	Puma	23.190	2,16
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,62 % (2,33 %)		
302.356	Fresenius Medical Care	17.390	1,62
	Sachversicherungen 2,99 % (2,34 %)		
187.737	Allianz	31.986	2,99
	Software und Computerdienstleistungen 2,72 % (2,10 %)		
355.632	SAP	29.135	2,72
	Deutschland, insgesamt	**164.297**	**15,34**
ITALIEN 5,99 % (5,71 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (1,15 %)		
	Getränke 1,97 % (1,95 %)		
3.116.590	Davide Campari-Milano	21.152	1,97
	Konsumgüter 1,27 % (1,14 %)		
439.280	Moncler	13.574	1,27
	Mobilfunk 2,75 % (0,00 %)		
4.442.985	Infrastructure Wireless Italia	29.428	2,75
	Banken 0,00 % (1,47 %)		
	Italien, insgesamt	**64.154**	**5,99**
NIEDERLANDE 11,29 % (10,08 %)			
	Chemie 1,78 % (0,00 %)		
280.262	Akzo Nobel	19.067	1,78
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,48 %)		
	Konsumgüter 3,10 % (2,82 %)		
804.823	Unilever (EUR)	33.221	3,10
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,60 % (0,00 %)		
906.206	Koninklijke Philips	27.839	2,60

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
NIEDERLANDE 11,29 % (10,08 %) (Fortsetzung)			
	Medien 0,51 % (1,94 %)		
108.341	Wolters Kluwer	5.427	0,51
	Banken 0,71 % (2,51 %)		
807.152	ING Groep	7.605	0,71
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,59 % (2,33 %)		
203.041	ASML	27.753	2,59
	Niederlande, insgesamt	**120.912**	**11,29**
NORWEGEN 1,33 % (2,28 %)			
	Banken 1,33 % (2,28 %)		
1.019.363	DNB Bank	14.203	1,33
	Norwegen, insgesamt	**14.203**	**1,33**
REPUBLIK IRLAND 4,50 % (7,75 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,29 % (4,14 %)		
909.104	CRH (Dublin Listing)	21.402	2,00
384.688	Kingspan Group (EUR)	13.874	1,29
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (0,66 %)		
	Reise und Freizeit 1,21 % (2,95 %)		
1.192.075	Ryanair Holdings (London Listing)	12.929	1,21
	Republik Irland, insgesamt	**48.205**	**4,50**
SPANIEN 5,46 % (3,01 %)			
	Supportdienste 0,00 % (0,33 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,05 % (1,35 %)		
543.993	Grifols	11.289	1,05
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,18 %)		
	Mobilfunk 2,42 % (1,15 %)		
1.160.859	Cellnex Telecom	24.061	2,25
1.164.035	Cellnex Telecom Rights	1.821	0,17
	Software und Computerdienstleistungen 1,99 % (0,00 %)		
378.614	Amadeus IT Group	21.300	1,99
	Spanien, insgesamt	**58.471**	**5,46**
SCHWEDEN 5,14 % (10,28 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (1,00 %)		
	Industrieanlagenbau 3,39 % (3,37 %)		
785.964	Atlas Copco 'A' Shares	15.565	1,45
2.719.475	Epiroc A	20.814	1,94
	Banken 0,00 % (4,13 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 1,75 % (1,78 %)		
482.055	Hexagon	18.676	1,75
	Schweden, insgesamt	**55.055**	**5,14**

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
SCHWEIZ 1,31 % (5,10 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,31 % (1,79 %)		
136.149	Sika	14.019	1,31
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,76 %)		
	Konsumgüter 0,00 % (1,29 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (1,26 %)		
	Schweiz, insgesamt	**14.019**	**1,31**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 4,20 % (1,55 %)			
	Öl- und Gasförderer 2,00 % (1,55 %)		
905.753	Royal Dutch Shell 'A' Shares (Amsterdam Listing)	21.412	2,00
	Medien 2,20 % (0,00 %)		
1.416.848	RELX (Amsterdam Listing)	23.580	2,20
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**44.992**	**4,20**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,17 % (0,00 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 2,17 % (0,00 %)		
479.247	InterXion Holding	23.262	2,17
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**23.262**	**2,17**
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf GBP 192.381 Kauf EUR 224.000 Barclays	–	–
	Verkauf GBP 370.180 Kauf EUR 429.000 Bank of Scotland	(1)	–
	Verkauf GBP 53.375 Kauf EUR 62.000 Citigroup	–	–
	Derivate, insgesamt	**(1)**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**1.062.475**	**99,22**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,90 %)		**8.374**	**0,78**
Nettovermögen		**1.070.849**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
BELGIEN 2,55 % (7,92 %)			
	Getränke 1,08 % (3,79 %)		
268.103	Anheuser-Busch InBev	16.565	1,08
	Medien 0,00 % (2,05 %)		
	Banken 1,47 % (2,08 %)		
415.273	KBC Groep	22.376	1,47
	Belgien, insgesamt	**38.941**	**2,55**
DÄNEMARK 4,63 % (3,52 %)			
	Industrietransporte 2,15 % (1,50 %)		
512.675	DSV	32.861	2,15
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,48 % (2,02 %)		
1.005.202	Novo Nordisk	37.857	2,48
	Dänemark, insgesamt	**70.718**	**4,63**
FINNLAND 6,92 % (5,55 %)			
	Industrieanlagenbau 0,99 % (1,40 %)		
404.056	Kone	15.191	0,99
	Banken 1,43 % (0,00 %)		
3.293.548	Nordea Bank	21.834	1,43
	Sachversicherungen 4,50 % (4,15 %)		
1.909.811	Sampo	68.697	4,50
	Finnland, insgesamt	**105.722**	**6,92**
FRANKREICH 24,88 % (20,20 %)			
	Chemie 1,03 % (0,00 %)		
165.329	Air Liquide	15.768	1,03
	Elektronik und elektrische Geräte 3,20 % (2,78 %)		
594.897	Legrand	29.750	1,95
320.770	Schneider Electric	19.068	1,25
	Supportdienste 2,30 % (3,14 %)		
3.116.221	Elis	35.165	2,30
	Getränke 5,32 % (4,39 %)		
608.329	Pernod Ricard	81.161	5,32
	Freizeiterzeugnisse 0,53 % (0,00 %)		
136.520	Ubisoft Entertainment	8.014	0,53
	Konsumgüter 5,31 % (3,06 %)		
309.141	L'Oreal	60.057	3,93
80.296	LVMH Moet Hennessy Vuitton	21.108	1,38
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,62 % (2,31 %)		
427.420	Essilor International	40.064	2,62
	Software und Computerdienstleistungen 4,57 % (4,52 %)		
630.104	Dassault Systems	69.775	4,57
	Frankreich, insgesamt	**379.930**	**24,88**
DEUTSCHLAND 13,42 % (14,77 %)			
	Chemie 3,65 % (4,16 %)		
1.428.311	Brenntag	55.803	3,65
	Automobile und Ersatzteile 1,94 % (1,89 %)		
403.030	Knorr-Bremse	29.588	1,94
	Konsumgüter 4,84 % (3,55 %)		
396.542	Adidas	73.862	4,84
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,76 % (4,00 %)		
733.420	Fresenius Medical Care	42.183	2,76
	Software und Computerdienstleistungen 0,23 % (1,17 %)		
2.140.085	Tele Columbus	3.474	0,23
	Deutschland, insgesamt	**204.910**	**13,42**
ITALIEN 5,20 % (4,91 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (1,34 %)		
	Getränke 3,37 % (2,46 %)		
7.584.209	Davide Campari-Milano	51.474	3,37
	Mobilfunk 1,83 % (1,11 %)		
4.210.552	Infrastructure Wireless Italia	27.888	1,83
	Italien, insgesamt	**79.362**	**5,20**
NIEDERLANDE 13,75 % (15,17 %)			
	Chemie 4,28 % (3,15 %)		
1.097.425	IMCD Group	65.414	4,28
	Konsumgüter 5,30 % (4,96 %)		
1.960.099	Unilever (EUR)	80.907	5,30
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,80 % (0,00 %)		
893.159	Koninklijke Philips	27.438	1,80
	Medien 0,00 % (4,92 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,37 % (2,14 %)		
264.843	ASML	36.200	2,37
	Niederlande, insgesamt	**209.959**	**13,75**
REPUBLIK IRLAND 3,43 % (5,65 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,94 % (1,63 %)		
820.418	Kingspan Group	29.617	1,94
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (1,32 %)		
	Reise und Freizeit 1,43 % (2,70 %)		
2.016.504	Ryanair Holdings (London Listing)	21.870	1,43
	Liquiditätsfonds 0,06 % (0,00 %)[1]		
996.065	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	857	0,06
	Republik Irland, insgesamt	**52.344**	**3,43**
SPANIEN 10,67 % (8,14 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,78 % (1,89 %)		
2.902.310	Grifols ADR	42.415	2,78
	Allgemeiner Einzelhandel 2,30 % (2,19 %)		
1.514.281	Inditex	35.036	2,30
	Mobilfunk 2,69 % (1,60 %)		
1.842.455	Cellnex Telecom	38.188	2,50
1.875.174	Cellnex Telecom Rights	2.934	0,19

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
SPANIEN 10,67 % (8,14 %) (Fortsetzung)			
	Software und Computerdienstleistungen 2,90 % (2,46 %)		
787.531	Amadeus IT Group	44.305	2,90
	Spanien, insgesamt	**162.878**	**10,67**
SCHWEDEN 5,01 % (8,89 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,00 % (1,98 %)		
964.499	Assa Abloy 'B' Shares	15.194	1,00
	Industrieanlagenbau 4,01 % (2,91 %)		
1.850.035	Atlas Copco 'A' Shares	36.637	2,40
3.218.781	Epiroc A	24.636	1,61
	Banken 0,00 % (4,00 %)		
	Schweden, insgesamt	**76.467**	**5,01**
SCHWEIZ 2,05 % (4,02 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,05 % (2,05 %)		
303.911	Sika	31.293	2,05
	Konsumgüter 0,00 % (1,97 %)		
	Schweiz, insgesamt	**31.293**	**2,05**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 4,69 % (0,00 %)			
	Medien 4,69 % (0,00 %)		
4.308.170	RELX (Amsterdam Listing)	71.699	4,69
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**71.699**	**4,69**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,40 % (0,96 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,96 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 1,40 % (0,00 %)		
439.892	InterXion Holding	21.352	1,40
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**21.352**	**1,40**
DERIVATE 0,00 % (-0,01 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (-0,01 %)		
	Verkauf EUR 1.080.000		
	Kauf GBP 929.755 Citigroup	–	–
	Verkauf EUR 15.146.842		
	Kauf USD 17.206.782 J.P. Morgan	34	–
	Verkauf EUR 2.539.988		
	Kauf USD 2.900.001 J.P. Morgan	17	–
	Derivate, insgesamt	**51**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt[2]		**1.505.626**	**98,60**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,31 %)		**21.388**	**1,40**
Nettovermögen		**1.527.014**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

[1] *Zahlungsmitteläquivalente.*

[2] *Enthält Zahlungsmitteläquivalente.*

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ÖSTERREICH 0,58 % (1,05 %)			
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,58 % (0,73 %)		
44.484	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	2.608	0,58
	Chemie 0,00 % (0,32 %)		
	Österreich, insgesamt	**2.608**	**0,58**
BELGIEN 6,48 % (6,59 %)			
	Chemie 1,89 % (1,59 %)		
253.067	Umicore	8.552	1,89
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,22 % (0,00 %)		
103.204	Biocartis Group	990	0,22
	Medien 0,99 % (1,88 %)		
130.916	Telenet Group	4.485	0,99
	Reise und Freizeit 0,46 % (0,75 %)		
48.636	Kinepolis Group	2.076	0,46
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,92 % (2,37 %)		
179.287	Melexis	8.735	1,94
1.095.085	X-Fab Silicon Foundries	4.407	0,98
	Belgien, insgesamt	**29.245**	**6,48**
DÄNEMARK 5,62 % (5,14 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (0,89 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,08 % (1,27 %)		
62.904	Chr. Hansen	4.893	1,08
	Sachversicherungen 2,21 % (1,50 %)		
485.128	Tryg	9.968	2,21
	Software und Computerdienstleistungen 2,33 % (1,48 %)		
150.841	SimCorp	10.528	2,33
	Dänemark, insgesamt	**25.389**	**5,62**
FINNLAND 6,25 % (6,08 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,87 % (0,85 %)		
312.340	Tikkurila	3.931	0,87
	Allgemeine Industriegüter 1,40 % (1,77 %)		
231.417	Huhtamaki	6.328	1,40
	Elektronik und elektrische Geräte 0,50 % (0,47 %)		
148.260	Vaisala	2.272	0,50
	Industrieanlagenbau 2,68 % (1,98 %)		
212.493	Cargotec	5.739	1,27
239.252	Konecranes	6.337	1,41
	Software und Computerdienstleistungen 0,80 % (1,01 %)		
141.598	BasWare	3.608	0,80
	Finnland, insgesamt	**28.215**	**6,25**
FRANKREICH 12,72 % (14,24 %)			
	Supportdienste 5,18 % (6,79 %)		
426.394	Bureau Veritas	7.979	1,77
141.217	Edenred	4.668	1,03
733.222	Elis	8.274	1,83
18.052	Teleperformance	2.488	0,55
	Getränke 1,26 % (1,06 %)		
56.039	Remy Cointreau	5.682	1,26
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,81 % (0,00 %)		
64.099	SEB Group	8.155	1,81
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,60 % (4,11 %)		
58.672	Korian	1.641	0,36
113.890	Orpea	10.107	2,24
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,87 % (1,52 %)		
227.453	Nexity	8.442	1,87
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (0,76 %)		
	Frankreich, insgesamt	**57.436**	**12,72**
DEUTSCHLAND 16,63 % (13,94 %)			
	Chemie 2,12 % (2,03 %)		
244.749	Brenntag	9.562	2,12
	Industrieanlagenbau 4,25 % (2,46 %)		
243.889	Norma Group	9.413	2,09
80.709	Sartorius	9.740	2,16
	Supportdienste 0,00 % (3,21 %)		
	Automobile und Ersatzteile 1,54 % (2,25 %)		
94.839	Knorr-Bremse	6.962	1,54
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,62 % (0,60 %)		
27.859	Zooplus	2.798	0,62
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,15 % (1,18 %)		
76.978	Gerresheimer	4.433	0,98
107.780	Stratec	5.288	1,17
	Medien 2,20 % (0,00 %)		
287.470	CTS Eventim	9.937	2,20
	Finanzdienstleistungen 1,75 % (0,00 %)		
102.468	Grenkeleasing	7.903	1,75
	Software und Computerdienstleistungen 2,00 % (2,21 %)		
163.860	CompuGroup Medical	7.355	1,63
1.042.011	Tele Columbus	1.692	0,37
	Deutschland, insgesamt	**75.083**	**16,63**
ITALIEN 14,40 % (12,63 %)			
	Industrieanlagenbau 0,37 % (0,42 %)		
34.075	Industria Macchine Automatic	1.669	0,37
	Automobile und Ersatzteile 2,12 % (1,09 %)		
1.858.349	Pirelli & C. SPA	9.565	2,12
	Getränke 2,04 % (2,02 %)		
1.356.459	Davide Campari-Milano	9.206	2,04
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,40 % (1,91 %)		
144.782	DiaSorin	10.836	2,40
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,07 % (1,48 %)		
518.192	MARR	9.349	2,07
	Mobilfunk 2,58 % (1,81 %)		
1.762.880	Infrastructure Wireless Italia	11.676	2,58

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ITALIEN 14,40 % (12,63 %) (Fortsetzung)			
	Banken 2,82 % (2,10 %)		
1.297.662	FinecoBank	12.728	2,82
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (1,80 %)		
	Italien, insgesamt	**65.029**	**14,40**
LUXEMBURG 4,18 % (1,49 %)			
	Industrieanlagenbau 1,72 % (1,49 %)		
186.586	Stabilus	7.776	1,72
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,46 % (0,00 %)		
33.546	Eurofins Scientific	11.111	2,46
	Luxemburg, insgesamt	**18.887**	**4,18**
NIEDERLANDE 5,04 % (4,77 %)			
	Chemie 2,17 % (1,97 %)		
164.275	IMCD Group	9.792	2,17
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,03 % (1,04 %)		
164.426	Sligro Food Group	4.628	1,03
	Allgemeiner Einzelhandel 1,84 % (1,76 %)		
143.967	Takeaway.com	8.327	1,84
	Niederlande, insgesamt	**22.747**	**5,04**
NORWEGEN 0,00 % (1,55 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (1,55 %)		
	Norwegen, insgesamt	–	–
REPUBLIK IRLAND 6,03 % (7,98 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,35 % (2,14 %)		
294.262	Kingspan Group (EUR)	10.613	2,35
	Reise und Freizeit 3,45 % (4,38 %)		
1.523.470	Dalata Hotel Group	7.815	1,73
1.782.099	Irish Continental Group	7.762	1,72
	Immobilien Anlage Trusts 0,00 % (0,29 %)		
	Liquiditätsfonds 0,23 % (1,17 %)[1]		
1.195.092	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	1.029	0,23
	Republik Irland, insgesamt	**27.219**	**6,03**
SPANIEN 3,51 % (5,15 %)			
	Supportdienste 1,41 % (1,88 %)		
709.722	Applus Services	6.390	1,41
	Mobilfunk 1,53 % (2,20 %)		
309.020	Cellnex Telecom	6.405	1,42
309.020	Cellnex Telecom Rights	483	0,11
	Immobilien Anlage Trusts 0,57 % (1,07 %)		
386.551	Lar Espana Real Estate	2.565	0,57
	Spanien, insgesamt	**15.843**	**3,51**
SCHWEDEN 5,69 % (9,95 %)			
	Chemie 1,05 % (0,98 %)		
753.438	Hexpol	4.732	1,05
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (1,54 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 0,18 % (0,99 %)		
442.563	Cloetta 'B' Shares	828	0,18
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (0,39 %)		
	Freizeiterzeugnisse 2,11 % (1,97 %)		
1.143.282	Dometic Group	6.891	1,53
160.456	Thule Group	2.638	0,58
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,27 % (1,70 %)		
621.132	Elekta 'B' Shares	5.755	1,27
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,18 %)		
	Finanzdienstleistungen 1,08 % (2,20 %)		
148.668	Avanza Bank Holdings	4.862	1,08
	Schweden, insgesamt	**25.706**	**5,69**
SCHWEIZ 10,07 % (6,66 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,60 % (3,97 %)		
2.888	Belimo	10.284	2,28
101.782	Sika	10.480	2,32
	Allgemeine Industriegüter 1,34 % (0,29 %)		
635.819	SIG Combibloc Group	5.183	1,15
533	Vetropack	888	0,19
	Elektronik und elektrische Geräte 1,52 % (1,28 %)		
7.246	LEM Holding	6.841	1,52
	Industrieanlagenbau 2,51 % (1,12 %)		
24.456	Burckhardt Compression	5.159	1,14
79.957	VAT Group	6.185	1,37
	Finanzdienstleistungen 0,10 % (0,00 %)		
2.296	VZ Holdings	461	0,10
	Schweiz, insgesamt	**45.481**	**10,07**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,07 % (1,68 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,01 % (1,68 %)		
76.053	Autoliv (SDR)	4.573	1,01
	Software und Computerdienstleistungen 2,06 % (0,00 %)		
191.419	InterXion Holding	9.291	2,06
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**13.864**	**3,07**
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf EUR 240.000 Kauf GBP 206.122 Barclays	(1)	–
	Verkauf EUR 538.000 Kauf GBP 464.235 Bank of Scotland	1	–
	Verkauf EUR 909.000 Kauf GBP 782.544 Citigroup	–	–
	Derivate, insgesamt	**1**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt[2]		**452.752**	**100,28**
Sonstige (Nettoverbindlichkeiten)/Vermögen (1,10 %)		**(1.273)**	**(0,28)**
Nettovermögen		**451.479**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

[1] *Zahlungsmitteläquivalente.*

[2] *Enthält Zahlungsmitteläquivalente.*

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
AUSTRALIEN 1,61 % (1,90 %)				
		A– 0,63 % (0,71 %)		
EUR	200.000	AusNet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	177	0,18
EUR	474.000	SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	427	0,45
		BBB+ 0,48 % (0,55 %)		
EUR	230.000	Aurizon Network 3.125% 01/06/2026	216	0,23
EUR	164.000	Goodman Australia Finance 1.375% 27/09/2025	139	0,14
EUR	115.000	Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	102	0,11
		BBB 0,50 % (0,39 %)		
EUR	195.000	APT Pipelines 2% 22/03/2027	170	0,18
EUR	365.000	Ausgrid Finance 1.25% 30/07/2025	309	0,32
		BBB– 0,00 % (0,25 %)		
		Australien, insgesamt	**1.540**	**1,61**
ÖSTERREICH 1,24 % (0,14 %)				
		AA+ 1,24 % (0,00 %)		
EUR	1.296.000	Republic of Austria 1.5% 20/02/2047	1.186	1,24
		Baa2 0,00 % (0,14 %)		
		Österreich, insgesamt	**1.186**	**1,24**
BELGIEN 0,86 % (1,53 %)				
		A– 0,77 % (0,45 %)		
EUR	426.000	Anheuser-Busch InBev 2.75% 17/03/2036	386	0,41
EUR	200.000	Argenta Spaarbank 1% 06/02/2024	173	0,18
EUR	200.000	Belfius Bank 0.625% 30/08/2023	173	0,18
		BBB+ 0,09 % (0,00 %)		
EUR	100.000	Elia System Operator 1.375% 14/01/2026	88	0,09
		Nicht bewertet 0,00 % (1,08 %)		
		Belgien, insgesamt	**820**	**0,86**
BERMUDAS 0,32 % (0,26 %)				
		BBB+ 0,00 % (0,26 %)		
		BBB– 0,32 % (0,00 %)		
EUR	340.000	Bacardi 2.75% 03/07/2023	308	0,32
		Bermudas, insgesamt	**308**	**0,32**
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,27 % (0,00 %)				
		A+ 0,27 % (0,00 %)		
EUR	300.000	State Grid Overseas 1.375% 02/05/2025	258	0,27
		Britische Jungferninseln, insgesamt	**258**	**0,27**
CHILE 2,38 % (2,57 %)				
		A+ 2,38 % (2,57 %)		
EUR	2.500.000	Chile Government International Bond 1.625% 30/01/2025	2.276	2,38
		Chile, insgesamt	**2.276**	**2,38**
DÄNEMARK 0,00 % (0,17 %)				
		BBB 0,00 % (0,17 %)		
		Dänemark, insgesamt	–	–
FINNLAND 0,34 % (0,37 %)				
		A– 0,34 % (0,37 %)		
EUR	375.000	Sampo 1.25% 30/05/2025	329	0,34
		Finnland, insgesamt	**329**	**0,34**
FRANKREICH 13,37 % (3,67 %)				
		AA 1,00 % (2,18 %)		
EUR	800.000	Agence Française de Développement 0.5% 31/10/2025	693	0,73
EUR	300.000	Sanofi 0% 13/01/2020	258	0,27
		Aa2u 6,97 % (0,00 %)		
EUR	4.753.383	France Government Bond 1.75% 25/11/2024	4.513	4,73
EUR	2.275.000	France Government Bond 1.75% 25/06/2039	2.135	2,24
		AA– 0,09 % (0,00 %)		
EUR	100.000	HSBC France 1.375% 04/09/2028	89	0,09
		A+ 0,63 % (0,00 %)		
EUR	300.000	BPCE 0.625% 26/09/2023	260	0,27
EUR	200.000	BPCE 1% 15/07/2024	175	0,18
EUR	200.000	Credit Agricole 0.75% 05/12/2023	175	0,18
		A 0,64 % (0,10 %)		
EUR	400.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.75% 15/06/2023	348	0,37
EUR	300.000	Crédit Mutuel Arkéa 0.875% 05/10/2023	259	0,27
		A– 0,79 % (0,78 %)		
EUR	150.000	Autorout 4.125% 13/04/2020	135	0,14
EUR	200.000	Autoroutes Du Sud 1.125% 20/04/2026	176	0,19
EUR	100.000	BNP Paribas 1.125% 28/08/2024	86	0,09
EUR	100.000	*BNP Paribas Variable 23/01/2027	89	0,09
EUR	300.000	Electricite de France 2% 02/10/2030	266	0,28
		BBB+ 0,36 % (0,30 %)		
EUR	200.000	*AXA 3.25% 28/05/2049	174	0,18
EUR	100.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.75% 15/03/2029	86	0,09
EUR	100.000	Orange 1.125% 15/07/2024	88	0,09
		BBB 0,13 % (0,00 %)		
EUR	140.000	RCI Banque 2% 11/07/2024	123	0,13
		BB+ 0,00 % (0,21 %)		
		B+ 0,00 % (0,10 %)		
		Nicht bewertet 2,76 % (0,00 %)		
EUR	3.135.000	France Government Bond 1.5% 25/05/2050	2.638	2,76
		Frankreich, insgesamt	**12.766**	**13,37**
DEUTSCHLAND 2,46 % (20,62 %)				
		Aaau 0,53 % (19,45 %)		
EUR	30.000	Bundesrepublik Deutschland 0.25% 15/08/2028	26	0,03
EUR	494.601	Bundesrepublik Deutschland 1.25% 15/08/2048	479	0,50

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
DEUTSCHLAND 2,46 % (20,62 %) (Fortsetzung)				
		AA– 0,00 % (0,00 %)		
		A– 0,79 % (0,00 %)		
EUR	681.000	Commerzbank 1% 04/03/2026	578	0,60
EUR	200.000	Vier Gas Transport 1.5% 25/09/2028	179	0,19
		BBB+ 0,32 % (0,00 %)		
EUR	351.000	Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	306	0,32
		Baa1 0,29 % (0,42 %)		
EUR	300.000	Eurogrid 1.875% 10/06/2025	273	0,29
		BBB 0,13 % (0,14 %)		
EUR	100.000	Innogy Finance II 5.75% 14/02/2033	124	0,13
		BB+ 0,00 % (0,00 %)		
		BB– 0,14 % (0,26 %)		
EUR	150.000	Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	135	0,14
		Nicht bewertet 0,26 % (0,35 %)		
EUR	185.000	Bundesrepublik Deutschland 0% 05/04/2024	162	0,17
EUR	100.000	Telefonica Deutschland 1.75% 05/07/2025	87	0,09
		Deutschland, insgesamt	**2.349**	**2,46**
HONGKONG 0,28 % (0,00 %)				
		BBB 0,28 % (0,00 %)		
EUR	305.000	China National Chemical Corporation 1.75% 14/06/2022	265	0,28
		Hongkong, insgesamt	**265**	**0,28**
UNGARN 3,51 % (4,03 %)				
		BBB 3,51 % (0,00 %)		
EUR	3.750.000	Hungary Government International Bond 3.875% 24/02/2020	3.349	3,51
		BBB– 0,00 % (4,03 %)		
		Ungarn, insgesamt	**3.349**	**3,51**
ISLAND 0,00 % (0,33 %)				
		BBB+ 0,00 % (0,33 %)		
		Island, insgesamt	–	–
INDONESIEN 2,52 % (2,83 %)				
		BBB– 2,52 % (2,83 %)		
EUR	2.650.000	Indonesia Government International Bond 2.875% 08/07/2021	2.408	2,52
		Indonesien, insgesamt	**2.408**	**2,52**
ITALIEN 16,52 % (12,71 %)				
		BBB 0,56 % (0,23 %)		
EUR	105.000	Autostrade per l'Italia 1.75% EMTN 01/02/2027	83	0,09
EUR	100.000	*FCA Bank FRN 17/06/2021	84	0,09
EUR	426.000	Intesa Sanpaolo 1.375% 18/01/2024	361	0,38
		Baa2 0,09 % (0,00 %)		
EUR	100.000	Italgas 1.625% 18/01/2029	83	0,09
		Baa2u 0,00 % (12,12 %)		
		Baa3 0,18 % (0,36 %)		
EUR	190.000	*Assicurazioni 5% 08/06/2048	170	0,18
		Baa3u 15,55 % (0,00 %)		
EUR	5.484.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/05/2019	4.738	4,96
EUR	4.849.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	4.799	5,02
EUR	634.000	Italy Government Bond 4% 01/02/2037	598	0,62
EUR	4.474.965	Italy Government Bond 5.25% 1/11/2029	4.731	4,95
		Nicht bewertet 0,14 % (0,00 %)		
EUR	150.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 01/08/2029	132	0,14
		Italien, insgesamt	**15.779**	**16,52**
JAPAN 0,23 % (0,00 %)				
		Aaae 0,23 % (0,00 %)		
EUR	256.000	Sumitomo Mitsui Banking 0.55% 06/11/2023	222	0,23
		Japan, Insgesamt	**222**	**0,23**
JERSEY 0,82 % (0,86 %)				
		A– 0,54 % (0,86 %)		
GBP	400.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	511	0,54
		Nicht bewertet 0,28 % (0,00 %)		
EUR	322.000	Heathrow Funding 1.875% 14/03/2034	271	0,28
		Jersey, insgesamt	**782**	**0,82**
LUXEMBURG 1,59 % (1,59 %)				
		BBB+ 0,45 % (0,50 %)		
EUR	500.000	Grand City Properties 1.5% 17/04/2025	430	0,45
		BBB 0,46 % (0,23 %)		
EUR	230.000	Allegran Funding 0.5% 01/06/2021	198	0,21
EUR	165.000	Bevco 1.75% 09/02/2023	143	0,15
EUR	118.000	CNH Industrial Finance 1.875% 19/01/2026	102	0,10
		Baa2 0,54 % (0,70 %)		
EUR	200.000	CPI Property Group 2.125% 04/10/2024	170	0,18
EUR	397.000	SELP Finance 1.25% 25/10/2023	342	0,36
		BBB– 0,00 % (0,16 %)		
		BB+ 0,14 % (0,00 %)		
EUR	165.000	*CPI Property Group Variable 09/05/2167	138	0,14
		Luxemburg, insgesamt	**1.523**	**1,59**
MEXIKO 0,09 % (0,34 %)				
		BBB+ 0,09 % (0,34 %)		
EUR	100.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026	82	0,09
		Mexiko, insgesamt	**82**	**0,09**

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Nettoinventarwerts
NIEDERLANDE 5,65 % (13,33 %)				
		AAA 0,00 % (1,79 %)		
		AA 0,19 % (0,25 %)		
EUR	200.000	Allianz Finance 1.5% 15/01/2030	178	0,19
		AA– 0,00 % (0,35 %)		
		A+ 0,72 % (0,94 %)		
EUR	200.000	Co-operative Rabobank 1.375% 03/02/2027	182	0,19
EUR	300.000	Enexis Holding 0.875% 28/04/2026	259	0,27
EUR	272.000	Enexis Holding 1.5% 20/10/2023	245	0,26
		A 0,27 % (0,10 %)		
EUR	295.000	ABN AMRO Bank 0.25% 03/12/2021	255	0,27
		A– 0,23 % (0,14 %)		
EUR	255.000	Stedin Holding 1.375% 19/09/2028	221	0,23
		BBB+ 1,31 % (1,11 %)		
EUR	500.000	*Deutsche Telekom FRN 03/04/2020	431	0,45
EUR	400.000	Vesteda Finance 1.75% 22/07/2019	345	0,36
EUR	236.000	Vesteda Finance 2% 10/07/2026	206	0,22
EUR	200.000	Volkswagen International Finance 4.125% 16/11/2038	184	0,19
EUR	100.000	*Volkswagen International Finance FRN 16/11/2024	87	0,09
		BBB 1,45 % (1,21 %)		
EUR	300.000	Bayer Capital 1.5% 26/06/2026	261	0,27
EUR	100.000	Bayer Capital 2.125% 15/12/2029	87	0,09
EUR	325.000	*Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	290	0,30
EUR	286.000	Innogy Finance 1.625% 30/05/2026	256	0,27
GBP	350.000	Innogy Finance 6.125% 06/07/2039	497	0,52
		BBB– 0,09 % (0,00 %)		
EUR	100.000	*Iberdrola International Variable 12/02/2168	88	0,09
		BB+ 0,27 % (0,34 %)		
EUR	200.000	*Telefonica Europe Variable 14/03/2168	172	0,18
EUR	100.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	82	0,09
		BB 0,00 % (0,10 %)		
		Nicht bewertet 1,12 % (7,00 %)		
EUR	840.000	Netherlands Government 2.75% 15/01/2047	1.065	1,12
		Niederlande, insgesamt	**5.391**	**5,65**
NEUSEELAND 0,00 % (0,27 %)				
		A– 0,00 % (0,27 %)		
		Neuseeland, insgesamt	–	–
NORWEGEN 2,27 % (3,06 %)				
		AAA 2,27 % (2,55 %)		
EUR	2.320.000	DNB Boligkreditt 2.75% 21/03/2022	2.167	2,27
		AA– 0,00 % (0,51 %)		
		Norwegen, insgesamt	**2.167**	**2,27**

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Nettoinventarwerts
PORTUGAL 0,07 % (0,09 %)				
		Nicht bewertet 0,07 % (0,09 %)		
EUR	300.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	70	0,07
		PORTUGAL, insgesamt	**70**	**0,07**
REPUBLIK IRLAND 1,87 % (0,52 %)				
		A 0,00 % (0,10 %)		
		BBB+ 0,00 % (0,20 %)		
		BBB– 0,16 % (0,00 %)		
EUR	175.000	Bank of Ireland Group 1.375% 29/08/2023	150	0,16
		BB– 0,00 % (0,22 %)		
		Liquiditätsfonds 1,71 % (0,00 %)		
EUR	1.899.553	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	1.635	1,71
		Republik Irland, insgesamt	**1.785**	**1,87**
SINGAPUR 0,00 % (0,15 %)				
		AAA 0,00 % (0,15 %)		
		Singapur, insgesamt	–	–
SPANIEN 9,61 % (0,34 %)				
		A– 0,00 % (0,20 %)		
		BBB+ 0,18 % (0,00 %)		
EUR	200.000	CaixaBank 1.125% 17/05/2024	173	0,18
		Baa1 3,19 % (0,00 %)		
EUR	600.000	Spain Government Bond 2.7% 31/10/2048	551	0,58
EUR	1.175.000	Spain Government Bond 2.9% 31/10/2046	1.131	1,18
EUR	1.088.000	Spain Government Bond 4.7% 30/07/2041	1.368	1,43
		BBB– 0,41 % (0,14 %)		
EUR	200.000	*CaixaBank 2.25% 17/04/2030	162	0,17
EUR	264.000	Nortegas Energia 2.065% 28/09/2027	225	0,24
		Nicht bewertet 5,83 % (0,00 %)		
EUR	6.335.000	Spain Government Bond 1.45% 30/04/2029	5.563	5,83
		Spanien, insgesamt	**9.173**	**9,61**
SUPRANATIONAL 1,56 % (1,66 %)				
		Aa1 0,54 % (0,58 %)		
EUR	550.000	Euro Stability Mechanism 1.85% 01/12/2055	516	0,54
		AA 1,02 % (1,08 %)		
EUR	1.055.000	European Financial Stability Facility 1.7% 13/02/2043	971	1,02
		Supranational, Insgesamt	**1.487**	**1,56**

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
SCHWEDEN 0,89 % (1,18 %)				
		Aa3 0,20 % (0,23 %)		
EUR	225.000	Nordea Bank 0.3% 30/06/2022	195	0,20
		BBB+ 0,00 % (0,41 %)		
		BBB 0,49 % (0,54 %)		
EUR	545.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	466	0,49
		Baa3 0,20 % (0,00 %)		
EUR	216.000	Sagax 2% 17/01/2024	187	0,20
		Schweden, insgesamt	**848**	**0,89**
SCHWEIZ 0,00 % (0,22 %)				
		BB+ 0,00 % (0,22 %)		
		Schweiz, insgesamt	–	–
VEREINIGTES KÖNIGREICH 24,06 % (15,55 %)				
		AAA 0,50 % (0,53 %)		
EUR	534.000	Wellcome Trust 1.125% 21/01/2027	473	0,50
		Aa2u 10,25 % (3,96 %)		
GBP	9.750.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2019	9.787	10,25
		A2 0,14 % (0,00 %)		
EUR	155.000	Aviva 1.875% 13/11/2027	136	0,14
		A– 1,70 % (1,74 %)		
EUR	342.000	Diageo Finance 1% 22/04/2025	300	0,31
EUR	170.000	Experian Finance 1.375% 25/06/2026	148	0,15
GBP	900.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	1.180	1,24
		BBB+ 0,79 % (1,35 %)		
EUR	160.000	BAT International Finance 2.75% 25/03/2025	148	0,15
EUR	478.000	Cadent Finance 0.625% 22/09/2024	404	0,42
EUR	125.000	*NatWest Markets FRN 27/09/2021	107	0,11
EUR	120.000	Rolls-Royce 1.625% 09/05/2028	104	0,11
		BBB 0,98 % (1,13 %)		
EUR	274.000	British Telecommunications 1.125% 10/03/2023	239	0,25
EUR	100.000	FCE Bank 1.615% 11/05/2023	83	0,09
EUR	190.000	Imperial Brand Finance 3.375% 26/02/2026	179	0,19
EUR	250.000	Imperial Brands Finance 1.125% 14/08/2023	214	0,22
EUR	247.000	*NGG Finance 4.25% 18/06/2076	221	0,23
		Baa2 0,09 % (0,00 %)		
EUR	102.000	*National Express Group FRN 15/05/2020	88	0,09
		BBB– 1,00 % (1,15 %)		
EUR	428.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	365	0,38
EUR	235.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	199	0,21
EUR	100.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	85	0,09
GBP	127.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	135	0,14
EUR	200.000	*Royal Bank of Scotland 1.75% 02/03/2026	171	0,18
		Baa3 0,00 % (0,10 %)		
		BB+ 0,50 % (0,55 %)		
EUR	256.000	*Barclays Bank 2% 07/02/2028	209	0,22
GBP	270.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	264	0,28
		BB 0,00 % (0,11 %)		
		BB– 0,00 % (0,41 %)		
		B+ 0,00 % (0,25 %)		
		Nicht bewertet 8,11 % (4,27 %)		
GBP	295.000	*Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	–	–
GBP	120.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	140	0,15
GBP	180.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	180	0,19
GBP	1.855.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	1.876	1,96
GBP	1.000.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	1.037	1,09
GBP	4.450.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	4.505	4,72
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**22.977**	**24,06**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,41 % (3,82 %)				
		AA 0,17 % (0,35 %)		
EUR	185.000	Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	161	0,17
		AA– 0,00 % (0,29 %)		
		A 0,00 % (0,11 %)		
		A– 0,15 % (0,13 %)		
EUR	165.000	*JPMorgan Chase Variable 12/06/2029	146	0,15
		BBB+ 0,70 % (1,08 %)		
EUR	146.000	American International Group 1.875% 21/06/2027	125	0,13
EUR	100.000	BAT Capital 1.125% 16/11/2023	86	0,09
EUR	260.000	General Electric 0.875% 17/05/2025	191	0,20
EUR	205.000	Goldman Sachs Group 2% 01/11/2028	178	0,19
EUR	100.000	Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	90	0,09
		BBB 0,82 % (0,42 %)		
EUR	150.000	AT&T 3.15% 04/09/2036	129	0,14
EUR	175.000	Becton Dickson 1.9% 15/12/2026	154	0,16
EUR	224.000	Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026	198	0,21
EUR	195.000	Kinder Morgan Energy Partners 2.25% 16/03/2027	175	0,18
EUR	131.000	Liberty Mutual 2.75% 04/05/2026	120	0,13
		BBB– 0,38 % (1,01 %)		
EUR	100.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	88	0,09
EUR	120.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	106	0,11
EUR	200.000	Molson Coors Brewing 1.25% 15/07/2024	171	0,18
		BB+ 0,00 % (0,43 %)		
		BB 0,19 % (0,00 %)		
EUR	210.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	184	0,19
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**2.302**	**2,41**

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE -0,92 % (-1,86 %)				
		Credit Default Swaps -0,79 % (-1,93 %)		
EUR	(9.866.600)	J.P. Morgan Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2023 Spread 500	(759)	(0,79)
		Futures und Optionen 0,00 % (0,04 %)		
		Devisenterminkontrakte -0,13 % (0,03 %)		
		Verkauf GBP 974.544		
		Kauf EUR 1.112.684 Lloyds	(16)	(0,02)
		Verkauf GBP 1.687.177		
		Kauf EUR 1.907.168 HSBC	(45)	(0,05)
		Verkauf GBP 2.207.689		
		Kauf EUR 2.495.271 HSBC	(59)	(0,06)
		Derivate, insgesamt	**(879)**	**(0,92)**
Wert der Anlagen, insgesamt			**91.563**	**95,88**
Sonstige Nettovermögenswerte (7,75 %)			**3.939**	**4,12**
Nettovermögen			**95.502**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert in £000	% der Anlage
Festverzinslich	89.353	97,59
Zinsvariable Anleihen	3.089	3,37
Derivative	(879)	(0,96)
Wert der Anlagen, insgesamt	**91.563**	**100,00**

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ARGENTINIEN 0,56 % (0,45 %)				
		B+ 0,00 % (0,45 %)		
		B 0,56 % (0,00 %)		
USD	419.000	Provincia de Cordoba 7.45% 01/09/2024	263	0,11
USD	750.000	Republic of Argentina 6.625% 06/07/2028	449	0,19
USD	988.000	Republic of Argentina 7.5% 22/04/2026	635	0,26
		Argentinien, insgesamt	**1.347**	**0,56**
AUSTRALIEN 3,04 % (3,80 %)				
		A– 0,21 % (0,55 %)		
USD	689.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	496	0,21
		BBB+ 0,51 % (1,54 %)		
GBP	1.102.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	1.233	0,51
		BBB 1,54 % (0,92 %)		
GBP	3.405.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	3.699	1,54
		BBB– 0,60 % (0,60 %)		
GBP	1.311.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	1.428	0,60
		BB 0,18 % (0,19 %)		
EUR	489.000	*Origin Energy Finance 4% 16/09/2074	427	0,18
		Australien, insgesamt	**7.283**	**3,04**
ÖSTERREICH 0,00 % (0,60 %)				
		Baa2 0,00 % (0,60 %)		
		Österreich, insgesamt	**–**	**–**
BELGIEN 1,97 % (0,79 %)				
		A– 1,75 % (0,79 %)		
GBP	4.425.000	Anheuser-Busch InBev 2.25% 24/05/2029	4.198	1,75
		BB+ 0,22 % (0,00 %)		
EUR	600.000	*KBC Groep Variable 05/09/2167	512	0,22
		Belgien, insgesamt	**4.710**	**1,97**
BERMUDAS 2,68 % (0,00 %)				
		BBB– 2,68 % (0,00 %)		
USD	6.900.000	Bacardi 4.45% 15/05/2025	5.181	2,16
USD	1.660.000	Bacardi 4.7% 15/05/2028	1.231	0,52
		Bermudas, insgesamt	**6.412**	**2,68**
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,47 % (1,21 %)				
		A+ 0,47 % (0,45 %)		
EUR	1.315.000	State Grid Overseas 1.375% 02/05/2025	1.132	0,47
		BBB 0,00 % (0,76 %)		
		Britische Jungferninseln, insgesamt	**1.132**	**0,47**
KANADA 0,86 % (1,47 %)				
		BBB 0,50 % (0,65 %)		
USD	1.642.000	Cenovus Energy 4.25% 15/04/2027	1.196	0,50
		BB– 0,00 % (0,44 %)		
		B 0,36 % (0,38 %)		
EUR	955.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	864	0,36
		Kanada, insgesamt	**2.060**	**0,86**
KAIMANINSELN 2,94 % (2,51 %)				
		AA+ 0,15 % (0,16 %)		
GBP	400.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	350	0,15
		A+ 1,01 % (0,47 %)		
USD	1.487.000	Alibaba Group 4% 06/12/2037	1.073	0,45
USD	200.000	Tencent Holding 3.925% 19/01/2038	142	0,06
USD	1.620.000	Tencent Holdings 3.595% 19/01/2028	1.198	0,50
		A 0,00 % (0,34 %)		
		A– 0,00 % (0,00 %)		
		BBB+ 0,42 % (0,41 %)		
GBP	1.021.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 1.875% 24/01/2024	1.000	0,42
		BBB 0,00 % (0,00 %)		
		Baa2 0,12 % (0,12 %)		
USD	400.000	Sunny Optical 3.75% 23/01/2023	300	0,12
		BBB– 1,10 % (0,80 %)		
USD	990.000	Sands China 5.4% 08/08/2028 (Hong Kong Listing)	771	0,32
GBP	753.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	732	0,31
GBP	1.175.000	Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	1.130	0,47
		B 0,14 % (0,21 %)		
USD	557.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	339	0,14
		Kaimaninseln, insgesamt	**7.035**	**2,94**
DÄNEMARK 0,29 % (0,00 %)				
		A 0,06 % (0,00 %)		
USD	200.000	Danske Bank 2.7% 02/03/2022	147	0,06
		BB+ 0,23 % (0,00 %)		
EUR	548.000	*Oersted 6.25% 26/06/3013	542	0,23
		Dänemark, insgesamt	**689**	**0,29**
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 0,74 % (0,80 %)				
		BB– 0,74 % (0,80 %)		
USD	2.250.000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	1.777	0,74
		Dominikanische Republik, insgesamt	**1.777**	**0,74**

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ÄGYPTEN 0,46 % (0,48 %)				
		B 0,46 % (0,00 %)		
EUR	1.305.000	Arab Republic of Egypt 4.75% 16/04/2026	1.091	0,46
		B3 0,00 % (0,48 %)		
		Ägypten, insgesamt	**1.091**	**0,46**
FRANKREICH 3,29 % (1,56 %)				
		Aa2u 1,41 % (0,00 %)		
EUR	3.600.000	France Government Bond 1.75% 25/06/2039	3.379	1,41
		A– 0,34 % (0,44 %)		
USD	1.060.000	Electricite de France 4.875% 21/09/2038	801	0,34
		BB+ 0,14 % (0,15 %)		
EUR	180.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	167	0,07
EUR	180.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	175	0,07
		BB 0,00 % (0,19 %)		
		BB– 0,12 % (0,00 %)		
EUR	350.000	Louvre Bidco SAS 4.25% 30/09/2024	288	0,12
		B+ 0,00 % (0,44 %)		
		B 0,95 % (0,00 %)		
EUR	1.433.000	Altice France 5.875% 01/02/2027	1.259	0,53
EUR	1.190.000	Paprec Holding 4% 31/03/2025	871	0,36
EUR	215.000	*Paprec Holding FRN 31/03/2025	153	0,06
		CCC+ 0,00 % (0,08 %)		
		Nicht bewertet 0,33 % (0,26 %)		
GBP	720.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	780	0,33
		Frankreich, insgesamt	**7.873**	**3,29**
DEUTSCHLAND 3,98 % (3,02 %)				
		BB+ 1,37 % (0,00 %)		
EUR	2.000.000	ADLER Real Estate 1.875% 27/04/2023	1.702	0,71
EUR	300.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	255	0,11
EUR	815.000	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	707	0,29
EUR	295.315	IHO Verwaltungs PIK 3.75% 15/09/2026	253	0,11
EUR	404.000	*Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	368	0,15
		BB 0,00 % (0,16 %)		
		Ba2 0,46 % (0,47 %)		
GBP	1.100.000	*RWE 7% 29/03/2049	1.101	0,46
		BB– 1,18 % (1,86 %)		
EUR	650.000	Unitymedia Hessen 4.625% 15/02/2026	544	0,23
EUR	1.720.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	1.555	0,65
USD	922.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	721	0,30
		B 0,55 % (0,28 %)		
EUR	893.000	Kirk Beauty Zero 6.25% 15/07/2022	702	0,29
EUR	765.000	Safari Holdings 5.375% 30/11/2022	621	0,26
		B– 0,42 % (0,00 %)		
EUR	1.145.000	Blitz 6% 30/07/2026	1.002	0,42
		CCC+ 0,00 % (0,25 %)		
		Deutschland, insgesamt	**9.531**	**3,98**
GUERNSEY 0,43 % (0,27 %)				
		BBB+ 0,43 % (0,27 %)		
GBP	1.050.000	Credit Suisse Group Funding 2.75% 08/08/2025	1.041	0,43
		Guernsey, insgesamt	**1.041**	**0,43**
INDIEN 0,36 % (0,32 %)				
		BB+ 0,36 % (0,32 %)		
USD	1.289.000	GMR Hyderabad 4.25% 27/10/2027	866	0,36
		Indien, insgesamt	**866**	**0,36**
INSEL MAN 0,20 % (0,00 %)				
		BB 0,20 % (0,00 %)		
EUR	545.000	Playtech 3.75% 12/10/2023	475	0,20
		Insel Man, insgesamt	**475**	**0,20**
ITALIEN 2,55 % (1,91 %)				
		BBB– 0,36 % (0,64 %)		
GBP	810.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	864	0,36
		Baa3 0,25 % (0,40 %)		
EUR	665.000	*Assicurazioni 5% 08/06/2048	594	0,25
		BB+ 0,00 % (0,87 %)		
		Ba2 1,05 % (0,00 %)		
EUR	555.000	Banco BPM 1.75% 24/04/2023	467	0,19
EUR	2.391.000	Banco BPM 2% 08/03/2022	2.057	0,86
		B+ 0,49 % (0,00 %)		
EUR	1.309.000	Nexi Capital 4.125% 01/11/2023	1.162	0,49
		B 0,40 % (0,00 %)		
EUR	1.144.000	International Design Group 6.5% 15/11/2025	963	0,40
		Italien, insgesamt	**6.107**	**2,55**
ELFENBEINKÜSTE 0,31 % (0,68 %)				
		Ba3 0,31 % (0,68 %)		
EUR	900.000	Ivory Coast 5.25% 22/03/2030	734	0,31
		Elfenbeinküste, insgesamt	**734**	**0,31**
JAPAN 0,44 % (0,99 %)				
		BB+ 0,44 % (0,99 %)		
EUR	1.168.000	SoftBank Group 5% 15/04/2028	1.043	0,44
		Japan, insgesamt	**1.043**	**0,44**

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
JERSEY 1,52 % (2,51 %)				
		A– 0,00 % (0,43 %)		
		BBB 0,00 % (0,39 %)		
		Baa2 0,38 % (0,00 %)		
GBP	824.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	915	0,38
		BB 0,17 % (0,00 %)		
EUR	478.000	Avis Budget Finance 4.75% 30/01/2026	419	0,17
		(P)Ba2 0,39 % (0,40 %)		
EUR	1.085.000	LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	941	0,39
		B 0,25 % (1,11 %)		
GBP	380.000	CPUK Finance 4.25% 28/08/2022	377	0,16
GBP	220.000	CPUK Finance 4.875% 28/08/2025	215	0,09
		B– 0,18 % (0,18 %)		
GBP	505.000	TVL Finance 8.5% 15/05/2023	423	0,18
		Nicht bewertet 0,15 % (0,00 %)		
GBP	375.000	Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	356	0,15
		Jersey, insgesamt	**3.646**	**1,52**
LUXEMBURG 6,07 % (9,21 %)				
		BBB+ 0,24 % (0,68 %)		
EUR	700.000	Grand City Properties 1.375% 03/08/2026	583	0,24
		BBB 0,69 % (0,44 %)		
EUR	1.920.000	Bevco 1.75% 09/02/2023	1.661	0,69
		Baa2 0,92 % (1,11 %)		
EUR	480.000	CPI Property Group 2.125% 04/10/2024	409	0,17
EUR	2.093.000	SELP Finance 1.25% 25/10/2023	1.803	0,75
		BBB– 0,17 % (1,69 %)		
EUR	500.000	*Grand City Properties Variable 24/10/2166	401	0,17
		BB+ 0,41 % (0,51 %)		
EUR	1.165.000	*CPI Property Group 09/05/2167	973	0,41
		BB 0,33 % (0,88 %)		
EUR	868.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	789	0,33
		BB– 0,15 % (0,17 %)		
EUR	423.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	351	0,15
		B+ 0,77 % (0,60 %)		
USD	780.000	Altice Financing 6.625% 15/02/2025	607	0,25
EUR	470.000	Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	360	0,15
GBP	1.000.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	877	0,37
		B 0,64 % (2,24 %)		
EUR	980.000	Crystal Almond 10% 01/11/2021	900	0,38
EUR	748.000	*Group Ecore Holdings SAS FRN 15/11/2023	616	0,26
		B– 0,96 % (0,32 %)		
EUR	830.000	Aguila 3 6.75% 15/12/2021	738	0,31
EUR	285.000	Altice 6.25% 15/02/2025	219	0,09
EUR	1.337.000	Altice 7.25% 15/05/2022	1.150	0,48
EUR	335.000	Intralot Capital 6.75% 15/09/2021	201	0,08
		CCC+ 0,79 % (0,57 %)		
USD	200.000	Altice Finco 8.125% 15/01/2024	154	0,06
EUR	503.000	Altice Finco 9% 15/06/2023	452	0,19
EUR	1.450.000	Horizon Parent Holdings 8.25% 15/02/2022	1.280	0,54
		Luxemburg, insgesamt	**14.524**	**6,07**
MEXIKO 0,63 % (1,72 %)				
		BBB+ 0,63 % (1,06 %)		
GBP	1.521.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	1.369	0,57
GBP	147.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	147	0,06
		BBB 0,00 % (0,35 %)		
		BB 0,00 % (0,31 %)		
		Mexiko, insgesamt	**1.516**	**0,63**
NIEDERLANDE 9,46 % (6,75 %)				
		A 0,00 % (0,21 %)		
		BBB+ 1,47 % (0,94 %)		
GBP	1.507.000	Deutsche Telekom International Finance 2.5% 10/10/2025	1.522	0,63
GBP	700.000	Volkswagen International Finance 3.375% 16/11/2026	711	0,30
USD	1.654.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	1.301	0,54
		BBB 1,48 % (1,19 %)		
GBP	2.700.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	3.545	1,48
		BBB– 1,51 % (0,24 %)		
EUR	580.000	Schaeffler Holding Finance 3.5% 15/05/2022	501	0,21
USD	3.367.000	Syngenta Finance 4.892% 24/04/2025	2.562	1,07
EUR	600.000	*Vonovia Finance 4% 17/12/2166	544	0,23
		BB+ 2,54 % (2,18 %)		
EUR	1.520.000	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	1.347	0,56
EUR	1.800.000	*Telefonica Europe 14/03/2168	1.549	0,65
EUR	1.200.000	*Telefonica Europe 2.625% 07/06/2066	970	0,40
GBP	1.400.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	1.476	0,62
EUR	900.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	736	0,31
		BB 1,25 % (0,39 %)		
GBP	881.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	914	0,38
EUR	1.134.000	LKQ European Holdings 3.625% 01/04/2026	998	0,42
EUR	1.235.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 3.25% 15/04/2022	1.085	0,45
		BB– 0,44 % (1,15 %)		
GBP	968.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	1.046	0,44

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
NIEDERLANDE 9,46 % (6,75 %) (Fortsetzung)				
		B+ 0,59 % (0,00 %)		
GBP	950.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	916	0,38
EUR	583.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	512	0,21
		B 0,00 % (0,34 %)		
		B– 0,08 % (0,00 %)		
EUR	210.000	LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	189	0,08
		Nicht bewertet 0,10 % (0,11 %)		
USD	1.239.044	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	236	0,10
USD	40.269	OSX 3 Leasing (2012/14) Perpetual	–	–
USD	40.269	OSX 3 Leasing (2003/15) Perpetual	–	–
		Niederlande, insgesamt	**22.660**	**9,46**
OMAN 0,60 % (0,60 %)				
		Baa2 0,00 % (0,60 %)		
		Ba1 0,60 % (0,00 %)		
USD	2.031.000	Oman Government International 5.625% 17/01/2028	1.432	0,60
		Oman, insgesamt	**1.432**	**0,60**
PORTUGAL 0,29 % (0,32 %)				
		Nicht bewertet 0,29 % (0,32 %)		
EUR	300.000	Banco Espirito 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	76	0,03
EUR	1.800.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	418	0,18
EUR	800.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	198	0,08
		Portugal, insgesamt	**692**	**0,29**
REPUBLIK IRLAND 2,21 % (1,83 %)				
		A 0,00 % (0,00 %)		
		BBB+ 0,45 % (0,00 %)		
USD	1.595.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	1.072	0,45
		BBB– 0,40 % (0,00 %)		
EUR	1.100.000	AIB Group 2.25% 03/07/2025	962	0,40
		BB+ 0,17 % (0,20 %)		
EUR	380.000	Bank of Ireland 10% 19/12/2022	415	0,17
		BB 0,33 % (0,33 %)		
EUR	888.000	Ardagh Packaging Finance 2.75% 15/03/2024	781	0,33
		BB– 0,37 % (0,40 %)		
EUR	980.000	*Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	894	0,37
		B+ 0,00 % (0,24 %)		
		B 0,17 % (0,26 %)		
GBP	404.000	Virgin Media 5.5% 15/09/2024	404	0,17
		B– 0,00 % (0,40 %)		
		Nicht bewertet 0,32 % (0,00 %)		
GBP	455.000	PGH Capital 4.125% 20/07/2022	463	0,19
GBP	288.000	PGH Capital 6.625% 28/12/2025	305	0,13
		Republik Irland, insgesamt	**5.296**	**2,21**
SENEGAL 0,69 % (0,65 %)				
		B+ 0,69 % (0,65 %)		
USD	2.100.000	Senegal Government International Bond 6.25% 30/07/2024	1.644	0,69
		Senegal, insgesamt	**1.644**	**0,69**
SPANIEN 1,04 % (0,47 %)				
		BBB+ 0,50 % (0,00 %)		
EUR	1.400.000	CaixaBank 1.125% 17/05/2024	1.209	0,50
		BBB– 0,54 % (0,47 %)		
EUR	1.516.000	Nortegas Energia 2.065% 28/09/2027	1.291	0,54
		Spanien, insgesamt	**2.500**	**1,04**
SCHWEDEN 1,52 % (1,30 %)				
		BBB 0,91 % (1,30 %)		
EUR	1.385.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	1.185	0,50
GBP	1.025.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025 (MTN2)	984	0,41
		Baa3 0,61 % (0,00 %)		
EUR	1.687.000	Sagax 2% 17/01/2024	1.460	0,61
		Schweden, insgesamt	**3.629**	**1,52**
SCHWEIZ 1,97 % (2,15 %)				
		BBB+ 0,62 % (0,75 %)		
EUR	555.000	*UBS 4.75% 12/02/2026	509	0,21
USD	1.258.000	UBS 5.125% 15/05/2024	974	0,41
		BBB 0,48 % (0,73 %)		
EUR	1.260.000	*Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	1.163	0,48
		BB+ 0,37 % (0,36 %)		
USD	1.100.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	884	0,37
		BB 0,50 % (0,31 %)		
USD	940.000	*Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	765	0,32
USD	568.000	*UBS Group Funding Switzerland Variable 31/07/2167	435	0,18
		Schweiz, insgesamt	**4.730**	**1,97**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 35,32 % (37,95 %)				
		AA 0,67 % (0,71 %)		
GBP	574.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	417	0,17
GBP	1.261.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	1.198	0,50
		Aa2u 0,00 % (0,83 %)		
		AA– 0,00 % (0,48 %)		

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 35,32 % (37,95 %) (Fortsetzung)				
		A 0,27 % (0,78 %)		
GBP	629.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	643	0,27
		A– 1,15 % (1,51 %)		
GBP	941.000	Anglian Water Services Financing 2.75% 26/10/2029	964	0,40
GBP	888.000	London Power Networks 6.125% 07/06/2027	1.126	0,47
GBP	560.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	677	0,28
		A3 0,00 % (0,00 %)		
		BBB+ 6,03 % (7,10 %)		
GBP	2.210.000	Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	2.158	0,90
GBP	1.706.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	1.639	0,68
GBP	577.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	533	0,22
GBP	767.000	*Legal & General Group Variable 27/10/2045	824	0,34
GBP	1.245.000	*Legal & General Group Variable 14/11/2048	1.297	0,54
GBP	1.415.000	NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (BSE)	1.434	0,60
GBP	625.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	685	0,29
GBP	2.282.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	2.460	1,03
GBP	615.000	Severn Trent Utilities Finance 6.125% 26/02/2024	729	0,30
GBP	842.000	Southern Gas Networks 3.1% 15/09/2036	855	0,36
GBP	1.260.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	1.280	0,53
GBP	548.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	572	0,24
		Baa1 1,02 % (0,39 %)		
GBP	1.455.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	1.578	0,66
GBP	800.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	865	0,36
		BBB 5,89 % (4,58 %)		
GBP	550.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	521	0,22
GBP	365.000	*Aviva 4.375% 12/09/2049	354	0,15
GBP	629.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	682	0,29
GBP	769.000	Barclays 3.25% 17/01/2033	705	0,29
GBP	665.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	829	0,35
GBP	1.816.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	2.089	0,87
GBP	1.480.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	1.865	0,78
GBP	540.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	612	0,26
GBP	3.100.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	3.305	1,38
USD	1.255.000	*Prudential Variable 20/10/2048	1.013	0,42
GBP	865.000	*Standard Life Aberdeen 5.5% 04/12/2042	947	0,40
GBP	1.100.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	1.139	0,48
		Baa2 1,53 % (1,63 %)		
GBP	810.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	784	0,33
GBP	1.780.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	2.159	0,90
GBP	450.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	712	0,30
		BBB– 6,04 % (3,26 %)		
GBP	512.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	590	0,25
GBP	570.000	Barclays Bank 5.75% 14/09/2026	654	0,27
EUR	300.000	Barclays Bank 6.625% 30/03/2022	296	0,12
EUR	2.952.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	2.516	1,05
EUR	1.280.000	G4S International Finance 1.875% 24/05/2025	1.091	0,46
GBP	1.454.000	GKN Holdings 3.375% 12/05/2032	1.413	0,59
GBP	2.875.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	3.061	1,28
EUR	1.500.000	*HBOS 4.5% 18/03/2030	1.406	0,59
GBP	320.000	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	95	0,04
GBP	2.195.000	*Royal Bank of Scotland 2.875% 19/09/2026	2.166	0,90
USD	1.607.000	*Vodafone Group Variable 03/10/2078	1.174	0,49
		Baa3 1,19 % (0,75 %)		
GBP	1.300.000	*HSBC Holdings Variable 28/03/2167	1.309	0,55
GBP	1.535.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	1.538	0,64
		BB+ 2,06 % (2,55 %)		
GBP	412.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	369	0,15
EUR	410.000	OTE 3.5% 09/07/2020	365	0,15
GBP	1.075.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	1.289	0,54
GBP	1.074.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	1.235	0,52
GBP	890.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	1.025	0,43
GBP	590.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	655	0,27
		BB 1,61 % (1,77 %)		
GBP	785.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024 Callable	756	0,32
GBP	434.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	447	0,19
GBP	1.450.000	*Co-operative Group FRN 08/07/2020	1.507	0,63
GBP	577.000	*CYBG 5% 09/02/2026	571	0,24
GBP	691.000	Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	545	0,23
		BB– 1,57 % (2,72 %)		
GBP	1.277.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	1.213	0,51
GBP	385.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	362	0,15
GBP	564.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	487	0,20
GBP	430.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	422	0,18
GBP	635.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	646	0,27
GBP	688.000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2025	633	0,26
		B+ 1,17 % (1,02 %)		
GBP	480.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	502	0,21
GBP	1.020.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	1.026	0,43
EUR	1.433.000	Synlab 6.25% 01/07/2022	1.275	0,53
		B1 0,34 % (0,35 %)		
GBP	810.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	811	0,34

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 35,32 % (37,95 %) (Fortsetzung)				
		B 0,67 % (1,93 %)		
GBP	881.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	890	0,37
EUR	100.000	Thomas Cook Finance 3.875% 15/07/2023	62	0,03
EUR	305.000	Thomas Cook Group 6.25% 15/06/2022	217	0,09
GBP	405.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	420	0,18
		B2 0,51 % (0,43 %)		
GBP	615.000	Arqiva Broadcast Finance 6.75% 30/09/2023	647	0,27
GBP	651.000	Shop Direct Funding 7.75% 15/11/2022	582	0,24
		B– 0,38 % (1,04 %)		
USD	921.131	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	578	0,24
EUR	380.000	Synlab 8.25% 01/07/2023	348	0,14
		B3 0,48 % (0,52 %)		
GBP	1.330.000	KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	1.153	0,48
		CCC+ 0,07 % (0,00 %)		
GBP	225.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	168	0,07
		Nicht bewertet 2,67 % (3,60 %)		
GBP	2.293.000	Cattles 6.875% 17/01/2014 (Defaulted)	1	–
GBP	1.910.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	2.222	0,93
GBP	1.580.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	1.518	0,63
GBP	2.040.000	*Pennon Group Perpetual Variable 22/05/2066	2.040	0,85
GBP	633.000	Pension Insurance 5.625% 20/12/2030	621	0,26
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**84.567**	**35,32**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 10,70 % (11,02 %)				
		BBB+ 1,01 % (2,76 %)		
EUR	493.000	General Electric 0.875% 17/05/2025	363	0,15
GBP	839.000	Goldman Sachs Group 3.125% 25/07/2029	838	0,35
GBP	1.067.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	1.216	0,51
		BBB 4,33 % (1,78 %)		
GBP	1.348.000	AT&T 4.375% 14/09/2029	1.474	0,62
USD	2.565.000	Bayer US Finance II 4.25% 15/12/2025	1.961	0,82
GBP	3.656.000	Becton Dickinson 3.02% 24/05/2025	3.699	1,54
GBP	1.294.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	1.279	0,53
GBP	1.200.000	Digital Stout Holding 3.75% 17/10/2030	1.213	0,51
USD	1.000.000	Kinder Morgan Energy Partners 5% 01/03/2043	737	0,31
		BBB– 1,65 % (2,00 %)		
USD	1.661.000	Broadcom 3.625% 15/01/2024	1.238	0,52
EUR	1.255.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	1.109	0,46
EUR	600.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	527	0,22
USD	290.000	Equinix 5.375% 15/05/2027	228	0,09
EUR	1.000.000	Molson Coors Brewing 1.25% 15/07/2024	855	0,36
		BB+ 0,00 % (1,76 %)		
		Ba1 0,40 % (0,00 %)		
EUR	1.071.000	UGI International 3.25% 01/11/2025	949	0,40
		BB 1,68 % (0,67 %)		
EUR	467.000	Cemex Finance 4.625% 15/06/2024	422	0,18
EUR	2.332.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	2.045	0,85
GBP	1.584.000	Vantiv 3.875% 15/11/2025	1.551	0,65
		BB– 0,38 % (0,42 %)		
EUR	550.000	Iron Mountain 3% 15/01/2025	468	0,20
EUR	500.000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025	442	0,18
		B+ 0,49 % (0,38 %)		
EUR	1.370.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	1.181	0,49
		B 0,76 % (0,93 %)		
EUR	1.322.000	Avantor 4.75% 01/10/2024	1.170	0,49
EUR	754.000	Financial & Risk US Holdings 4.5% 15/05/2026	644	0,27
		B– 0,00 % (0,32 %)		
		CCC– 0,00 % (0,00 %)		
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**25.609**	**10,70**
DERIVATE -0,29 % (-1,91 %)				
		Credit Default Swaps -1,01 % (-1,12 %)		
EUR	(240.000)	Barclays Novafives Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 500	12	0,01
EUR	(1.190.625)	J.P. Morgan Ineos Group Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 500	(91)	(0,04)
EUR	(9.375)	Barclays Ineos Group Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 500	(1)	–
EUR	(2.600.000)	Citigroup Veolia Environnement Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 100	(67)	(0,03)
EUR	(1.400.000)	J.P. Morgan Banco Bilbao Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 100	3	–
EUR	(2.400.000)	Barclays SSE Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 100	(48)	(0,02)
EUR	(4.000.000)	Goldman Sachs Pernod Ricard Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2019 Spread 100	(26)	(0,01)
EUR	(3.100.000)	J.P. Morgan United Utilities Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(24)	(0,01)
EUR	(4.360.000)	Barclays RWE Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(37)	(0,02)
EUR	(3.400.000)	Citigroup Pearson Credit Default Swap Buy Protection 20/09/2020 Spread 100	(39)	(0,02)
EUR	(1.160.000)	Goldman Sachs PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(13)	(0,01)
EUR	(1.100.000)	Barclays PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(12)	(0,01)
EUR	(1.680.000)	Citigroup PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(19)	(0,01)
EUR	(3.700.000)	Goldman Sachs Tesco Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(41)	(0,02)

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE -0,29 % (-1,91 %) (Fortsetzung)				
EUR	(1.075.000)	Barclays Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(4)	–
EUR	(2.250.000)	J.P. Morgan Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(9)	–
EUR	(3.155.000)	Citigroup Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(12)	(0,01)
EUR	(1.600.000)	Goldman Sachs Vattenfall Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(28)	(0,01)
EUR	(1.200.000)	Citigroup Intrum AB Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 500	(75)	(0,03)
EUR	(1.000.000)	Citigroup Iceland Bond Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 500	(50)	(0,02)
EUR	(14.799.900)	Citigroup Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2023 Spread 500	(1.232)	(0,51)
EUR	(1.400.000)	J.P. Morgan Auchan Holding Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 100	59	0,02
EUR	(2.600.000)	J.P. Morgan Swedbank Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 100	(55)	(0,02)
EUR	(8.550.000)	Barclays Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(122)	(0,05)
EUR	(8.000.000)	Barclays Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2021 Spread 100	(17)	(0,01)
EUR	(2.730.000)	J.P. Morgan Électricité de France Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 100	(52)	(0,02)
EUR	(1.500.000)	Citigroup Deutsche Bank Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 100	122	0,05
USD	(2.700.000)	J.P. Morgan General Motors Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2023 Spread 500	(304)	(0,13)
USD	(4.900.000)	Citigroup Westpac Banking Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 100	(80)	(0,03)
EUR	(10.030.625)	J.P. Morgan Novafives Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 500	56	0,02
EUR	(1.200.000)	Goldman Sachs Leonardo Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2023 Spread 500	(171)	(0,07)
EUR	(2.800.000)	Barclays Banca Popolare di Milano Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	42	0,02
EUR	1.000.000	Goldman Sachs Vue International Bidco Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2021 Spread 500	39	0,02
EUR	(5.520.000)	J.P. Morgan BCO Comercial Portugues Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(85)	(0,04)
		Zinsswaps -0,24 % (-0,25 %)		
GBP	8.400.000	Barclays Interest Rate Swap Receive GBP Libor Pay 2.705% 26/11/2023	(563)	(0,24)
		Futures und Optionen -0,16 % (0,02 %)		
USD	(307)	UBS 90 Day EURO Future Expiring June 2019	(73)	(0,03)
EUR	(585)	UBS 3 Month EURO Euribor Future Expiring December 2019	(353)	(0,15)
EUR	(531)	UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2019	(178)	(0,07)
EUR	67	UBS EURO Bond Future Expiring June 2019	69	0,03
EUR	36	UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring June 2019	63	0,03
JPY	(11)	UBS Japan 10 Year Bond Future Expiring March 2019	(50)	(0,02)
GBP	(182)	UBS Long Gilt Future Expiring June 2019	91	0,04
USD	63	UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2019	(8)	–
USD	(42)	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2019	12	0,01
USD	6	UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2019	(3)	–
USD	(18)	UBS US Long Bond Future Expiring June 2019	20	0,01
USD	15	UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2019	(31)	(0,01)
		Devisenterminkontrakte 1,12 % (-0,56 %)		
		Verkauf GBP 1.801.725		
		Kauf EUR 2.100.000 Barclays	6	–
		Verkauf GBP 220.113		
		Kauf EUR 250.000 UBS	(5)	–
		Verkauf EUR 2.100.000		
		Kauf GBP 1.802.357 Barclays	(6)	–
		Verkauf USD 156.323		
		Kauf GBP 117.487 Lloyds	(2)	–
		Verkauf USD 165.525		
		Kauf GBP 125.989 Citigroup	–	–
		Verkauf USD 174.782		
		Kauf GBP 133.634 Lloyds	1	–
		Verkauf USD 266.679		
		Kauf GBP 207.756 HSBC	5	–
		Verkauf EUR 257.341		
		Kauf GBP 221.483 Lloyds	–	–
		Verkauf AUD 425.177		
		Kauf GBP 235.433 Bank of Scotland	7	–
		Verkauf EUR 272.834		
		Kauf GBP 237.748 Lloyds	3	–
		Verkauf USD 53.069.446		
		Kauf GBP 41.335.062 J.P. Morgan	966	0,40
		Verkauf EUR 500.000		
		Kauf GBP 430.962 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf EUR 84.837.336		
		Kauf GBP 74.820.931 Bank of Scotland	1.766	0,74
		Verkauf GBP 983.364		
		Kauf USD 1.300.000 HSBC	5	–
		Verkauf GBP 106.203		
		Kauf USD 140.356 Lloyds	1	–

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE -0,29 % (-1,91 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf GBP 3.629.623		
	Kauf USD 4.700.000 Citigroup	(54)	(0,02)
	Derivate, insgesamt	**(692)**	**(0,29)**
Wert der Anlagen, insgesamt		**232.959**	**97,30**
Sonstige Nettovermögenswerte (4,57 %)		**6.458**	**2,70**
Nettovermögen		**239.417**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

** Variabel verzinsliche Anleihen*

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert in £000	% der Anlage
Festverzinslich	190.966	81,98
Zinsvariable Anleihen	42.685	18,32
Derivative	(692)	(0,30)
Wert der Anlagen, insgesamt	**232.959**	**100,00**

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert in £000
UBS 90 Day EURO Future Expiring June 2019	(56.889)
UBS 3 Month EURO Euribor Future Expiring December 2019	(126.221)
UBS EURO-Bobl Future Expiring June 2019	(60.480)
UBS EURO Bond Future Expiring June 2019	9.443
UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring June 2019	5.691
UBS Japan 10 Year Bond Future Expiring March 2019	(11.442)
UBS Long Gilt Future Expiring June 2019	(23.086)
UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2019	5.497
UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2019	(3.907)
UBS US 10 Year Ultra Future Expiring June 2019	593
UBS US Long Bond Future Expiring June 2019	(1.986)
UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2019	1.832
Nettoengagement, insgesamt	**(260.955)**

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 5,19 % (5,46 %)			
	Öl- und Gasförderer 5,19 % (4,24 %)		
471.188	Chevron	44.296	2,23
222.639	Diamondback Energy	16.955	0,85
285.789	EOG Resources	19.997	1,01
354.529	Valero Energy	21.944	1,10
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (1,22 %)		
	Öl und Gas, insgesamt	**103.192**	**5,19**
GRUNDSTOFFE 2,91 % (3,32 %)			
	Chemie 1,93 % (1,98 %)		
926.186	Dowdupont	38.407	1,93
	Industriemetalle und Bergbau 0,98 % (1,34 %)		
699.352	Steel Dynamics	19.509	0,98
	Grundstoffe, insgesamt	**57.916**	**2,91**
INDUSTRIEGÜTER 13,98 % (11,35 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,64 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 6,49 % (4,82 %)		
169.644	Boeing	54.813	2,76
260.701	L3 Technologies	40.857	2,05
156.101	Northrop Grumman	33.323	1,68
	Elektronik und elektrische Geräte 0,65 % (0,78 %)		
84.661	Zebra Technologies	12.968	0,65
	Industrieanlagenbau 2,39 % (1,45 %)		
603.636	Gardner Denver Holdings	12.084	0,61
438.006	Ingersoll-Rand	35.463	1,78
	Industrietransporte 2,67 % (2,10 %)		
420.730	Union Pacific	53.128	2,67
	Supportdienste 1,78 % (1,56 %)		
592.186	Republic Services	35.361	1,78
	Industriegüter, insgesamt	**277.997**	**13,98**
KONSUMGÜTER 4,34 % (4,52 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 1,86 % (0,00 %)		
1.031.811	Mondelez International	36.881	1,86
	Haushaltsgüter und Hausbau 2,48 % (0,00 %)		
655.279	Procter & Gamble	49.338	2,48
	Freizeiterzeugnisse 0,00 % (1,68 %)		
	Konsumgüter 0,00 % (1,87 %)		
	Tobacco 0.00% (0.97%)		
	Konsumgüter, insgesamt	**86.219**	**4,34**
GESUNDHEITSWESEN 15,07 % (14,08 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 6,59 % (5,81 %)		
677.703	Baxter International	38.548	1,94
628.464	Centene	27.209	1,37
201.300	Thermo Fisher Scientific	38.496	1,94
146.641	UnitedHealth Group	26.687	1,34
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,48 % (8,27 %)		
262.557	Alexion Pharmaceuticals	26.194	1,32
120.187	Biogen	29.087	1,46
230.325	Biomarin Pharmaceutical	15.960	0,80
59.897	Bluebird Bio	6.587	0,33
687.301	Bristol-Myrs Squibb	27.664	1,39
200.847	Celgene	13.236	0,67
179.186	Exact Sciences	11.669	0,59
118.214	Guardant Health	5.573	0,28
47.761	Sage Therapeutics	5.442	0,27
198.438	Vertex Pharmaceuticals	27.349	1,37
	Gesundheitswesen, insgesamt	**299.701**	**15,07**
VERBRAUCHERSERVICE 10,02 % (13,76 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (0,99 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 7,00 % (7,89 %)		
47.200	Amazon.com	59.959	3,02
323.940	Home Depot	45.487	2,29
449.605	Walmart	33.630	1,69
	Medien 2,39 % (3,03 %)		
1.615.489	Comcast Corporation	47.476	2,39
	Reise und Freizeit 0,63 % (1,85 %)		
865.731	Extended Stay America	12.579	0,63
	Verbraucherservice, insgesamt	**199.131**	**10,02**
VERSORGER 1,88 % (2,11 %)			
	Elektrizität 1,88 % (2,11 %)		
796.862	Edison International	37.435	1,88
	Versorger, insgesamt	**37.435**	**1,88**
FINANZTITEL 20,08 % (22,21 %)			
	Banken 7,51 % (10,61 %)		
2.718.691	Bank of America	59.659	3,00
862.626	Citigroup	41.043	2,06
806.346	Citizens Finance Group	21.923	1,10
338.933	JPMorgan Chase	26.763	1,35
	Sachversicherungen 1,79 % (4,34 %)		
513.104	Marsh & McLennan	35.614	1,79
	Lebensversicherung 1,64 % (1,48 %)		
876.755	Aflac	32.673	1,64
	Immobilien Anlage Trusts 2,13 % (0,00 %)		
306.003	Amer Tower Corporation	42.314	2,13
	Finanzdienstleistungen 7,01 % (5,78 %)		
296.751	CME Group	39.356	1,98
279.289	MasterCard Class A	47.722	2,40
464.104	Visa 'A' Shares	52.229	2,63
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**399.296**	**20,08**
TECHNOLOGIE 25,97 % (20,67 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 16,04 % (11,15 %)		
251.294	Adobe Systems	49.042	2,47
105.204	Alphabet Class A	93.267	4,69
493.141	Facebook	64.749	3,26
1.314.730	Microsoft	111.819	5,62

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
TECHNOLOGIE 25,97 % (20,67 %) (Fortsetzung)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 9,93 % (9,52 %)		
656.356	Apple	87.183	4,38
191.460	Broadcom	39.531	1,99
564.650	Cisco Systems	22.207	1,12
248.582	Lam Research	32.008	1,61
237.680	NXP Semiconductors	16.620	0,83
	Technologie, insgesamt	**516.426**	**25,97**
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,00 % (0,18 %)			
	Liquiditätsfonds 0,00 % (0,18 %)[1]		
53.319	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	41	–
	Organismen für gemeinsame Anlagen, ingesamt	**41**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt[2]		**1.977.354**	**99,44**
Sonstige Nettovermögenswerte (2,34 %)		**11.002**	**0,56**
Nettovermögen		**1.988.356**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

[1]*Zahlungsmitteläquivalente.*

[2]*Enthält Zahlungsmitteläquivalente.*

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 3,73 % (6,14 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,73 % (4,48 %)		
389.412	Centennial Resource Development	2.579	0,31
146.369	Phillips 66	10.872	1,31
1.894.891	WPX Energy	17.495	2,11
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (1,66 %)		
	Öl und Gas, insgesamt	**30.946**	**3,73**
GRUNDSTOFFE 4,16 % (2,04 %)			
	Chemie 4,16 % (2,04 %)		
831.814	Dowdupont	34.493	4,16
	Grundstoffe, insgesamt	**34.493**	**4,16**
INDUSTRIEGÜTER 5,97 % (10,55 %)			
	Luftfahrt und Verteidigung 3,54 % (5,33 %)		
61.436	Boeing	19.850	2,39
61.162	L3 Technologies	9.585	1,15
	Elektronik und elektrische Geräte 0,04 % (0,56 %)		
8.620	Cognex	348	0,04
	Industrieanlagenbau 0,65 % (2,18 %)		
66.746	Ingersoll-Rand	5.404	0,65
	Industrietransporte 1,74 % (1,88 %)		
105.794	Norfolk Southern	14.411	1,74
	Supportdienste 0,00 % (0,60 %)		
	Industriegüter, insgesamt	**49.598**	**5,97**
KONSUMGÜTER 4,01 % (2,77 %)			
	Getränke 1,17 % (1,20 %)		
109.781	PepsiCo	9.746	1,17
	Nahrungsmittelhersteller 1,35 % (0,00 %)		
312.752	Mondelez International	11.179	1,35
	Freizeiterzeugnisse 0,70 % (1,57 %)		
179.244	Activision Blizzard	5.805	0,70
	Konsumgüter 0,79 % (0,00 %)		
46.383	Colgate-Palmolive	2.316	0,28
160.820	Tapestry	4.225	0,51
	Konsumgüter, insgesamt	**33.271**	**4,01**
GESUNDHEITSWESEN 10,47 % (16,90 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 4,13 % (7,17 %)		
108.292	Edwards Lifesciences	14.141	1,71
110.435	UnitedHealth Group	20.098	2,42
	Arzneimittel und Biotechnologie 6,34 % (9,73 %)		
167.378	Alexion Pharmaceuticals	16.698	2,01
57.469	Biogen	13.908	1,68
115.474	Biomarin Pharmaceutical	8.002	0,96
9.554	Illumina	2.172	0,26
86.103	Vertex Pharmaceuticals	11.867	1,43
	Gesundheitswesen, insgesamt	**86.886**	**10,47**
VERBRAUCHERSERVICE 11,14 % (6,30 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 5,63 % (3,62 %)		
24.821	Amazon.com	31.530	3,80
543.946	Ebay	15.236	1,83
	Medien 3,55 % (2,68 %)		
46.307	Charter Communications	12.001	1,45
594.226	Comcast Corporation	17.463	2,10
	Reise und Freizeit 1,96 % (0,00 %)		
12.195	Booking Holdings	16.250	1,96
	Verbraucherservice, insgesamt	**92.480**	**11,14**
FINANZTITEL 21,07 % (24,30 %)			
	Banken 8,52 % (10,52 %)		
1.220.031	Bank of America	26.772	3,23
327.622	JPMorgan Chase	25.870	3,12
186.027	PNC Financials	18.048	2,17
	Sachversicherungen 7,53 % (6,03 %)		
409.162	Berkshire Hathaway	62.499	7,53
	Finanzdienstleistungen 5,02 % (7,75 %)		
65.324	MasterCard Class A	11.162	1,35
270.965	Visa 'A' Shares	30.493	3,67
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**174.844**	**21,07**
TECHNOLOGIE 32,98 % (29,27 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 23,88 % (18,26 %)		
126.439	Adobe Systems	24.676	2,97
71.211	Alphabet Class A	63.131	7,61
43.120	ANSYS	5.864	0,71
304.770	Facebook	40.016	4,82
665.380	Microsoft	56.591	6,82
303.938	Nutanix	7.889	0,95
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 9,10 % (11,01 %)		
65.848	Analog Devices	5.351	0,64
76.114	Apple	10.110	1,22
64.683	Broadcom	13.355	1,61
272.233	Lam Research	35.054	4,22
22.636	Nvidia	2.619	0,31
130.317	NXP Semiconductors	9.113	1,10
	Technologie, insgesamt	**273.769**	**32,98**
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 20.248 Buy CHF 20.204 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 255.000 Kauf GBP 194.104 Bank of Scotland	–	–
	Verkauf USD 348.975 Kauf GBP 268.257 J.P. Morgan	3	–
	Verkauf USD 364.000 Kauf GBP 275.772 Barclays	(1)	–
	Derivate, insgesamt	**2**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**776.289**	**93,53**
Sonstige Nettovermögenswerte (1,73 %)		**53.675**	**6,47**
Nettovermögen		**829.964**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 3,03 % (4,22 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,56 %)		
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 3,03 % (3,66 %)		
1.788.347	Newpark Resources	11.298	3,03
	Öl und Gas, insgesamt	**11.298**	**3,03**
GRUNDSTOFFE 7,27 % (7,60 %)			
	Chemie 7,27 % (7,60 %)		
154.288	Albemarle	10.141	2,72
118.165	Ashland Global Holdings	7.023	1,89
203.476	Axalta Coating Systems	4.095	1,10
333.180	Univar	5.802	1,56
	Grundstoffe, insgesamt	**27.061**	**7,27**
INDUSTRIEGÜTER 20,37 % (24,10 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,32 % (3,71 %)		
188.228	Quanta Services	5.086	1,37
64.130	Trex Company	3.542	0,95
	Luftfahrt und Verteidigung 3,81 % (0,00 %)		
251.170	Aerojet Rocketdyne Holdings	6.458	1,73
179.911	Cubic Corporation	7.729	2,08
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (1,25 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 4,05 % (6,73 %)		
189.814	Cognex	7.654	2,05
48.574	Zebra Technologies	7.440	2,00
	Industrieanlagenbau 4,64 % (5,83 %)		
435.028	Gardner Denver Holdings	8.709	2,34
86.446	MSA Safety	6.696	1,80
18.090	Nordson	1.869	0,50
	Supportdienste 5,55 % (6,58 %)		
63.204	Fair Isaac Corporation	11.807	3,17
71.999	Siteone Landscape Supply	2.834	0,76
124.213	TransUnion	6.057	1,62
	Industriegüter, insgesamt	**75.881**	**20,37**
KONSUMGÜTER 8,71 % (9,93 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,12 % (3,14 %)		
39.089	WABCO Holdings	4.175	1,12
	Nahrungsmittelhersteller 1,08 % (1,19 %)		
133.281	Freshpet	4.015	1,08
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (0,87 %)		
	Freizeiterzeugnisse 0,00 % (2,05 %)		
	Konsumgüter 6,51 % (2,68 %)		
354.894	Capri Holdings	12.429	3,34
439.766	Gildan Activewear	11.833	3,17
	Konsumgüter, insgesamt	**32.452**	**8,71**
GESUNDHEITSWESEN 13,04 % (9,81 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,82 % (2,22 %)		
60.177	Glaukos	3.058	0,82
	Arzneimittel und Biotechnologie 12,22 % (7,59 %)		
80.273	Aerie Pharmaceuticals	2.837	0,76
189.924	Array Biopharma	3.205	0,86
252.796	Catalent	8.203	2,20
110.801	Charles River Laboratories	11.639	3,13
53.897	Exact Sciences	3.510	0,94
18.777	Guardant Health	885	0,24
139.073	Medpace Holdings	5.518	1,48
54.102	Mirati Therapeutics	2.704	0,73
175.567	NanoString Technologies	3.683	0,99
124.044	PetIQ	2.418	0,65
51.586	Quanterix	911	0,24
	Gesundheitswesen, insgesamt	**48.571**	**13,04**
VERBRAUCHERSERVICE 8,94 % (8,21 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 4,68 % (3,42 %)		
190.542	BJ's Wholesale Club Holdings	3.714	1,00
167.390	Farfetch Class A	3.561	0,96
64.088	Ollie`S Bargain Outlet Holdings	4.109	1,10
232.047	Ritchie Bros Auctioneers	6.021	1,62
	Medien 0,00 % (0,00 %)		
	Reise und Freizeit 4,26 % (4,79 %)		
70.600	Alaska Air Group	3.000	0,80
265.801	Planet Fitness	12.904	3,46
	Verbraucherservice, insgesamt	**33.309**	**8,94**
VERSORGER 3,90 % (0,92 %)			
	Elektrizität 3,90 % (0,92 %)		
153.827	Edison International	7.227	1,94
189.147	Portland General Electric Company	7.289	1,96
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,00 % (0,00 %)		
	Versorger, insgesamt	**14.516**	**3,90**
FINANZTITEL 24,59 % (22,64 %)			
	Banken 6,61 % (11,91 %)		
88.863	Chemical Financial Corporation	2.988	0,80
570.289	First Hawaiian	11.386	3,06
294.999	Houlihan Lokey	10.243	2,75
	Sachversicherungen 3,29 % (1,62 %)		
135.947	Hanover Insurance Group	12.268	3,29
	Immobilien Anlage Trusts 8,65 % (5,13 %)		
310.394	American Homes 4 Rent	5.195	1,39
347.669	First Industrial Realty	8.974	2,41
190.446	QTS Realty Trust	5.984	1,61
490.465	STORE Capital	12.051	3,24
	Finanzdienstleistungen 6,04 % (3,98 %)		
265.502	Moelis & Company	8.880	2,38
229.170	Virtu Financial	4.394	1,18
243.318	Voya Financial	9.219	2,48
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**91.582**	**24,59**

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
TECHNOLOGIE 9,43 % (11,16 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 5,43 % (8,91 %)		
69.320	2U	3.564	0,96
308.623	Altair Engineering Class A	8.346	2,24
111.634	Aspen Technology	8.303	2,23
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,00 % (2,25 %)		
490.209	Teradyne	14.899	4,00
	Technologie, insgesamt	**35.112**	**9,43**
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,10 % (0,52 %)			
	Liquiditätsfonds 0,10 % (0,52 %)[1]		
505.824	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	385	0,10
	Organismen für gemeinsame Anlagen, ingesamt	**385**	**0,10**
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 531.000 Kauf GBP 404.193 Bank of Scotland	–	–
	Derivate, insgesamt		
Wert der Anlagen, insgesamt[2]		**370.167**	**99,38**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,89 %)		**2.298**	**0,62**
Nettovermögen		**372.465**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

[1]Zahlungsmitteläquivalente.

[2]Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
FESTVERZINSLICH 96,03 % (91,07 %)				
		AAA 1,45 % (0,99 %)		
USD	280.000	Johnson & Johnson 3.4% 15/01/2038	203	0,48
USD	540.000	Microsoft 2.875% 06/02/2024	410	0,97
		Aaa 48,36 % (46,28 %)		
USD	5.480.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/04/2022	4.094	9,65
USD	3.105.600	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021	2.334	5,50
USD	4.560.000	United States Treasury Note/Bond 2.250% 15/08/2027	3.367	7,93
USD	3.537.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	2.711	6,39
USD	3.885.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2047	2.777	6,54
USD	665.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/08/2048	499	1,18
USD	2.276.000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/05/2039	2.085	4,91
USD	2.844.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/2036	2.658	6,26
		AA+ 0,00 % (0,59 %)		
		AA 0,23 % (0,00 %)		
USD	130.000	Berkshire Hathaway Finance 4.25% 15/01/2049	99	0,23
		AA– 2,26 % (2,42 %)		
USD	500.000	JT International Financial Services 3.5% 28/09/2023	381	0,90
USD	160.000	Northwestern 3.85% 30/09/2047	113	0,27
USD	270.000	Oracle 3.8% 15/11/2037	198	0,47
USD	160.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	130	0,31
USD	163.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.9% 15/09/2044	132	0,31
		A+ 2,24 % (1,58 %)		
USD	363.000	Alibaba Group 4% 06/12/2037	262	0,62
USD	500.000	Siemens Financieringsmaatschappij 3.125% 16/03/2024	379	0,89
USD	228.000	State Grid 3.5% 04/05/2027	170	0,40
USD	200.000	Tencent Holding 3.925% 19/01/2038	142	0,33
		A1 0,28 % (0,00 %)		
USD	158.000	Merck & Co 4% 07/03/2049	119	0,28
		A 2,94 % (1,79 %)		
USD	300.000	Danske Bank 2.7% 02/03/2022	221	0,52
USD	635.000	Five Corners Funding Trust 4.419% 15/11/2023	505	1,19
USD	525.000	Loews 3.75% 01/04/2026	406	0,96
USD	150.000	PPL Electric Utilities 4.15% 15/06/2048	116	0,27
		A– 4,99 % (9,47 %)		
USD	240.000	Abbvie 3.2% 06/11/2022	182	0,43
USD	40.000	Anheuser-Busch InBev 3.65% 01/02/2026	30	0,07
USD	420.000	Anheuser-Busch InBev 4.7% 01/02/2036	309	0,73
USD	150.000	Anheuser-Busch InBev 5.45% 23/01/2039	119	0,28
USD	275.000	BP Cap Markets America 4.234% 06/11/2028	221	0,52
USD	220.000	Comcast Corporation 4.6% 15/10/2038	174	0,41
USD	240.000	Indiana Michigan Power 3.75% 01/07/2047	166	0,39
USD	300.000	SGSP Australia Assets 3.3% 09/04/2023	226	0,53
USD	475.000	SGSP Australia Assets 3.5% 07/07/2027	343	0,81
USD	185.000	Southern California Edison 4.125% 01/03/2048	127	0,30
USD	200.000	UBS Group Fund 4.253% 23/03/2028	155	0,36
USD	100.000	Union Pacific 3.6% 15/09/2037	69	0,16
		BBB+ 13,61 % (13,28 %)		
USD	1.090.000	BAT Capital 2.297% 14/08/2020 (London Listing)	818	1,93
USD	870.000	BAT Capital 3.222% 15/08/2024	640	1,51
USD	260.000	Celgene Corporation 4.55% 20/02/2048	185	0,44
USD	175.000	CSX 4.25% 15/03/2029	137	0,32
USD	250.000	Deutsche Telekom International Finance 2.485% 19/09/2023	182	0,43
USD	440.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	296	0,70
USD	340.000	Goodman US Finance 3.7% 15/03/2028	247	0,58
USD	220.000	Lockheed Martin 4.5% 15/05/2036	176	0,41
USD	429.000	NiSource Finance 4.8% 15/02/2044	330	0,78
USD	300.000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	222	0,52
USD	310.000	PPL Capital Funding 4.2% 15/06/2022	241	0,57
USD	545.000	Sempra Energy 3.55% 15/06/2024	407	0,96
USD	295.000	Southern Copper 4.4% 01/07/2046	215	0,51
USD	500.000	Sydney Airport 3.625% 28/04/2026	372	0,88
USD	300.000	Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	231	0,54
USD	120.000	Virginia Electric and Power Company 4.6% 01/12/2048	96	0,23
USD	960.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	755	1,78
USD	290.000	Woodside Finance 4.5% 04/03/2029	221	0,52
		BBB 12,29 % (10,02 %)		
USD	325.000	APT Pipelines 4.2% 23/03/2025	249	0,59
USD	230.000	APT Pipelines 5% 23/03/2035	175	0,41
USD	150.000	AT&T 4.85% 01/03/2039	109	0,26
USD	379.000	AT&T 4.9% 15/08/2037	280	0,66
USD	575.000	Ausgrid Finance 4.35% 01/08/2028	442	1,04
USD	532.000	Barclays 4.337% 10/01/2028	394	0,93
USD	325.000	Bayer US Finance II 4.25% 15/12/2025	248	0,59
USD	346.000	Becton Dickinson 3.7% 06/06/2027	257	0,60
USD	180.000	Cenovus Energy 5.4% 15/06/2047	129	0,30
USD	317.000	CPI Property Group 4.75% 08/03/2023	240	0,57
USD	130.000	CVS Health 5.05% 25/03/2048	97	0,23
USD	120.000	E.ON International Finance 6.65% 30/04/2038	112	0,26

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
FESTVERZINSLICH 96,03 % (91,07 %) (Fortsetzung)				
USD	200.000	Ford Motor Company 5.291% 08/12/2046	123	0,29
USD	500.000	Imperial Tobacco Finance 3.5% 11/02/2023	376	0,89
USD	400.000	Kinder Morgan Energy Partners 5% 01/03/2043	295	0,70
USD	175.000	Kraft Heinz Foods 4.375% 01/06/2046	111	0,26
USD	130.000	Kroger 4.65% 15/01/2048	89	0,21
USD	83.000	Metropolitan Edison 4.3% 15/01/2029	65	0,15
USD	430.000	Northrop Grumman 3.2% 01/02/2027	315	0,74
USD	397.000	Thomson Reuters 4.3% 23/11/2023	311	0,73
USD	110.000	Tyson Foods 5.1% 28/09/2048	81	0,19
USD	530.000	Voya Financial 3.125% 15/07/2024	389	0,92
USD	420.000	Williams Partners 4.3% 04/03/2024	329	0,77
		Baa2 0,71 % (0,25 %)		
USD	400.000	Sunny Optical 3.75% 23/01/2023	300	0,71
		BBB– 5,37 % (3,53 %)		
USD	345.000	Asciano Finance 4.75% 22/03/2028	251	0,59
USD	580.000	Bacardi 4.45% 15/05/2025	436	1,03
USD	250.000	Bacardi 5.3% 15/05/2048	174	0,41
USD	310.000	Bank Of Ireland Group 4.5% 25/11/2023	237	0,56
USD	380.000	Charter Communications Operating 4.5% 01/02/2024	296	0,70
USD	342.000	NXP Funding 5.35% 01/03/2026	272	0,64
USD	334.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	261	0,61
USD	464.000	Syngenta Finance 4.892% 24/04/2025	353	0,83
		BB+ 0,43 % (0,50 %)		
USD	270.000	GMR Hyderabad 4.25% 27/10/2027	181	0,43
		B+ 0,00 % (0,20 %)		
		B 0,38 % (0,17 %)		
USD	71.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	43	0,10
USD	210.000	Republic of Argentina International Bond 5.875% 11/01/2028	121	0,28
		D 0,49 % (0,00 %)		
USD	310.000	Pacific Gas & Electric 4.75% 15/02/2044	206	0,49
		Festverzinslich, insgesamt	**40.750**	**96,03**
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 4,43 % (4,36 %)				
		A 0,90 % (0,76 %)		
USD	510.000	*HSBC Holdings 4.041% 13/03/2028	384	0,90
		A– 1,11 % (1,50 %)		
USD	270.000	*Bank of America 3.705% 24/04/2028	203	0,48
USD	370.000	*JPMorgan Chase Variable 3.882% 24/07/2038	269	0,63
		BBB+ 0,00 % (0,84 %)		
		BBB 0,39 % (0,72 %)		
USD	205.000	*Prudential Variable 20/10/2048	165	0,39
		BBB– 1,29 % (0,00 %)		
USD	200.000	*Credit Agricole Variable 23/03/2167	152	0,36
USD	500.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 27/01/2030	393	0,93
		BB 0,36 % (0,00 %)		
USD	200.000	*UBS Group Funding Switzerland Variable 31/07/2167	153	0,36
		BB– 0,38 % (0,00 %)		
USD	215.000	*Credit Suisse Group Variable 12/03/2167	163	0,38
		B 0,00 % (0,54 %)		
		Zinsvariable Anleihen, insgesamt	**1.882**	**4,43**
DERIVATE -0,21 % (-0,02 %)				
		Credit Default Swaps -0,31 % (0,00 %)		
USD	(10.000.000)	Barclays CDX-NAIGS31V1-5Y Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2023 Spread 100	(129)	(0,31)
		Futures und Optionen 0,10 % (-0,02 %)		
USD	(74)	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2019	16	0,04
USD	(49)	UBS US Long Bond Future Expiring June 2019	24	0,06
		Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
		Verkauf USD 13.200 Kauf GBP 10.001 Barclays	–	–
		Verkauf GBP 9.900 Kauf USD 13.000 UBS	–	–
		Derivate, insgesamt	**(89)**	**(0,21)**
Wert der Anlagen, insgesamt			**42.543**	**100,25**
Sonstige (Nettoverbindlichkeiten)/Vermögen (4,59 %)			**(107)**	**(0,25)**
Nettovermögen			**42.436**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert in £000	% der Anlage
Festverzinslich	40.750	95,79
Zinsvariable Anleihen	1.882	4,42
Derivative	(89)	(0,21)
Wert der Anlagen, insgesamt	**42.543**	**100,00**

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert in £000
UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2019	(6.884)
UBS US Long Bond Future Expiring June 2019	(5.407)
Nettoengagement, insgesamt	**(12.291)**

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Nettoinventarwerts
GRUNDSTOFFE 0,00 % (3,65 %)			
	Chemie 0,00 % (3,65 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	–	–
INDUSTRIEGÜTER 27,67 % (35,88 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 9,50 % (6,10 %)		
266.200	Daikin Industries	22.881	3,26
951.500	Kinden	11.819	1,69
588.500	Maeda Kosen	10.863	1,55
2.183.500	Takuma	21.067	3,00
	Allgemeine Industriegüter 3,33 % (0,00 %)		
1.714.600	Itochu	23.365	3,33
	Elektronik und elektrische Geräte 7,82 % (15,99 %)		
655.200	Amano Corporation	10.625	1,51
61.400	Keyence	28.097	4,01
176.600	Nidec	16.100	2,30
	Industrieanlagenbau 0,19 % (6,41 %)		
130.300	Rheon Automatic Machinery	1.354	0,19
	Supportdienste 6,83 % (7,38 %)		
374.500	Benefit One	5.162	0,74
1.223.700	Mitsubishi	25.981	3,70
800.100	Recruit Holdings	16.775	2,39
	Industriegüter, insgesamt	**194.089**	**27,67**
KONSUMGÜTER 25,94 % (16,68 %)			
	Automobile und Ersatzteile 6,27 % (4,79 %)		
266.600	Koito Manufacturing	11.317	1,61
155.200	Suzuki Motor	5.650	0,81
601.900	Toyota Motor	26.985	3,85
	Getränke 2,62 % (0,00 %)		
1.097.600	Kirin Holdings Company	18.401	2,62
	Haushaltsgüter und Hausbau 2,35 % (3,31 %)		
427.800	Katitas	10.479	1,49
214.900	Shoei	6.003	0,86
	Freizeiterzeugnisse 6,54 % (6,00 %)		
48.300	Nintendo	10.018	1,43
65.000	Shimano	7.383	1,05
800.100	Sony	28.501	4,06
	Konsumgüter 8,16 % (2,58 %)		
550.500	Kao	32.419	4,62
249.200	Milbon	8.405	1,20
232.000	Pigeon	6.663	0,95
407.500	Unicharm	9.748	1,39
	Konsumgüter, insgesamt	**181.972**	**25,94**
GESUNDHEITSWESEN 17,94 % (2,82 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 8,36 % (2,82 %)		
329.400	ASAHI INTECC	11.648	1,66
577.500	Hoya	28.083	4,00
807.900	Nakanishi	10.536	1,50
1.007.200	Solasto Corporation	8.386	1,20
	Arzneimittel und Biotechnologie 9,58 % (0,00 %)		
2.100.500	Astellas Pharma	24.652	3,52
387.900	Daiichi Sankyo	11.391	1,62
196.200	Peptidream	7.232	1,03
773.300	Takeda Pharmaceutical	23.926	3,41
	Gesundheitswesen, insgesamt	**125.854**	**17,94**
VERBRAUCHERSERVICE 1,72 % (5,68 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,30 % (0,00 %)		
352.200	Matsumotokiyoshi Holdings	9.095	1,30
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (2,64 %)		
	Medien 0,00 % (1,56 %)		
	Reise und Freizeit 0,42 % (1,48 %)		
293.000	Round One	2.957	0,42
	Verbraucherservice, insgesamt	**12.052**	**1,72**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 6,29 % (5,98 %)			
	Festnetzkommunikation 3,95 % (2,59 %)		
857.600	Nippon Telegraph & Telephone	27.715	3,95
	Mobilfunk 2,34 % (3,39 %)		
229.400	SoftBank Group	16.412	2,34
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**44.127**	**6,29**
FINANZTITEL 9,88 % (17,74 %)			
	Banken 2,30 % (5,37 %)		
4.140.300	Mitsubishi UFJ Financial Group	16.142	2,30
	Lebensversicherung 2,04 % (3,43 %)		
1.243.600	Dai-ichi Life Insurance	14.274	2,04
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (2,17 %)		
	Immobilien Anlage Trusts 1,38 % (0,00 %)		
7.646	ORIX JREIT	9.648	1,38
	Finanzdienstleistungen 4,16 % (6,77 %)		
648.000	Nihon M&A Center	12.447	1,77
1.538.200	Orix	16.780	2,39
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**69.291**	**9,88**
TECHNOLOGIE 6,37 % (7,67 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 3,82 % (5,47 %)		
398.500	Comture	9.205	1,31
85.100	Digital Arts	5.306	0,75
106.000	Justsystems	2.096	0,30
137.700	OBIC	10.217	1,46
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,55 % (2,20 %)		
773.600	Elecom	17.869	2,55
	Technologie, insgesamt	**44.693**	**6,37**

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf JPY 17.910.000		
	Kauf GBP 121.949 Citigroup	–	–
	Verkauf JPY 20.410.000		
	Kauf GBP 138.173 Bank of Scotland	(1)	–
	Verkauf JPY 342.478.000		
	Kauf GBP 2.331.726 Citigroup	(2)	–
	Derivate, insgesamt	**(3)**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**672.075**	**95,81**
Sonstige Nettovermögenswerte (3,90 %)		**29.423**	**4,19**
Nettovermögen		**701.498**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
AUSTRALIEN 15,65 % (11,62 %)			
	Bergbau 4,26 % (4,23 %)		
797.660	BHP Group (AUD)	15.914	3,55
64.437	Rio Tinto (AUD)	3.180	0,71
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,95 % (0,00 %)		
610.314	Lend Lease Group	4.288	0,95
	Allgemeine Industriegüter 0,98 % (0,00 %)		
548.766	Amcor	4.385	0,98
	Industrietransporte 0,92 % (0,77 %)		
620.574	Transurban	4.147	0,92
	Supportdienste 0,00 % (0,77 %)		
	Getränke 0,87 % (0,00 %)		
460.139	Treasury Wine Estates	3.887	0,87
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,38 % (1,50 %)		
100.400	CSL	10.661	2,38
	Banken 1,97 % (1,88 %)		
596.937	Australia & New Zealand Banking Group	8.852	1,97
	Lebensversicherung 0,00 % (0,61 %)		
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,76 %)		
	Finanzdienstleistungen 3,32 % (1,10 %)		
593.153	Computershare	5.503	1,23
134.958	Macquarie Group	9.382	2,09
	Australien, insgesamt	**70.199**	**15,65**
KAIMANINSELN 14,83 % (15,84 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,74 %)		
	Konsumgüter 0,00 % (0,92 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 6,66 % (5,50 %)		
58.450	58.Com ADR	2.802	0,63
193.082	Alibaba Group ADR	27.064	6,03
	Reise und Freizeit 1,29 % (0,79 %)		
1.566.800	Sands China	5.803	1,29
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,13 % (0,00 %)		
1.721.184	China Resources Land	5.090	1,13
	Software und Computerdienstleistungen 5,75 % (7,89 %)		
749.480	Tencent Holdings	25.799	5,75
	Kaimaninseln, insgesamt	**66.558**	**14,83**
CHINA 13,19 % (9,18 %)			
	Industriemetalle und Bergbau 1,04 % (0,00 %)		
5.314.273	Baoshan Iron & Steel	4.681	1,04
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,38 % (0,57 %)		
1.408.500	Anhui Conch Cement	6.187	1,38
	Industrieanlagenbau 0,78 % (0,00 %)		
4.477.000	CRRC Corporation 'H' Shares	3.499	0,78
	Industrietransporte 0,51 % (0,00 %)		
355.389	Shanghai International Airport-A	2.273	0,51
	Getränke 1,34 % (0,46 %)		
717.517	Wuliangye Yibin	6.016	1,34
	Allgemeiner Einzelhandel 1,36 % (0,36 %)		
97.513	New Oriental Education & Technology Group ADR	6.101	1,36
	Banken 4,14 % (4,58 %)		
13.702.524	China Construction Bank	9.394	2,09
2.616.500	China Merchants Bank	9.197	2,05
	Lebensversicherung 2,64 % (3,21 %)		
1.466.772	Ping An Insurance Group	11.847	2,64
	China, insgesamt	**59.195**	**13,19**
HONGKONG 15,50 % (11,29 %)			
	Öl- und Gasförderer 2,29 % (1,43 %)		
7.974.760	CNOOC	10.284	2,29
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,55 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,54 % (1,02 %)		
479.500	Techtronic Industries	2.420	0,54
	Konsumgüter 0,00 % (0,60 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,80 % (0,98 %)		
2.728.000	CSPC Pharmaceutical Group	3.597	0,80
	Reise und Freizeit 1,61 % (1,05 %)		
1.401.000	Galaxy Entertainment Group	7.227	1,61
	Mobilfunk 1,39 % (0,00 %)		
791.500	China Mobile	6.228	1,39
	Banken 0,00 % (0,60 %)		
	Lebensversicherung 4,42 % (3,30 %)		
2.670.716	AIA Group	19.824	4,42
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 2,29 % (0,87 %)		
814.000	Sun Hung Kai Properties	10.269	2,29
	Finanzdienstleistungen 2,16 % (0,89 %)		
368.035	Hong Kong Exchanges and Clearing	9.685	2,16
	Hongkong, insgesamt	**69.534**	**15,50**
INDIEN 7,36 % (9,28 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,69 % (1,32 %)		
548.839	Reliance Industries	7.574	1,69
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (1,00 %)		
	Industrieanlagenbau 0,75 % (1,41 %)		
460.435	Mahindra & Mahindra	3.361	0,75
	Industrietransporte 0,00 % (0,79 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,66 %)		
	Konsumgüter 0,58 % (0,60 %)		
337.385	Godrej Consumer Products	2.591	0,58

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
INDIEN 7,36 % (9,28 %) (Fortsetzung)			
	Banken 3,39 % (2,33 %)		
438.437	HDFC Bank	10.125	2,25
1.273.477	ICICI Bank	5.124	1,14
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,28 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,95 % (0,89 %)		
542.583	Infosys	4.264	0,95
	Indien, insgesamt	**33.039**	**7,36**
INDONESIEN 3,72 % (1,47 %)			
	Festnetzkommunikation 1,45 % (0,54 %)		
31.584.700	Telekomunikasi Indonesia	6.495	1,45
	Banken 2,27 % (0,93 %)		
48.608.700	Bank Rakyat Indonesia	10.204	2,27
	Indonesien, insgesamt	**16.699**	**3,72**
LUXEMBURG 0,00 % (4,91 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (0,72 %)		
	Getränke 0,00 % (1,49 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,11 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (1,59 %)		
	Luxemburg, insgesamt	–	–
MALAYSIA 0,32 % (0,00 %)			
	Banken 0,32 % (0,00 %)		
312.500	Public Bank Berhad	1.426	0,32
	Malaysien, insgesamt	**1.426**	**0,32**
PAKISTAN 0,00 % (0,24 %)			
	Banken 0,00 % (0,24 %)		
	Pakistan, insgesamt	–	–
PHILIPPINEN 3,54 % (1,97 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,77 % (0,54 %)		
47.379.100	Metro Pacific Investments	3.443	0,77
	Banken 1,26 % (0,90 %)		
4.886.420	Metropolitan Bank & Trust	5.651	1,26
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,51 % (0,53 %)		
10.747.800	Ayala Land	6.807	1,51
	Philippinen, insgesamt	**15.901**	**3,54**
REPUBLIK IRLAND 0,00 % (0,00 %)			
	Liquiditätsfonds 0,00 % (0,00 %)[1]		
4.719	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	4	–
	Republik Irland, insgesamt	**4**	**–**
SINGAPUR 3,84 % (5,43 %)			
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (0,62 %)		
	Banken 3,84 % (3,71 %)		
618.924	DBS Group Holdings	8.790	1,96
598.600	United Overseas Bank	8.441	1,88
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (1,10 %)		
	Singapur, insgesamt	**17.231**	**3,84**
SÜDKOREA 9,41 % (13,11 %)			
	Chemie 0,99 % (1,05 %)		
18.051	LG Chemicals	4.455	0,99
	Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,96 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 2,34 % (1,40 %)		
64.604	Samsung Elec Mech Krw5000	4.400	0,98
40.579	Samsung SDI	6.129	1,36
	Freizeiterzeugnisse 0,00 % (6,01 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 0,64 % (0,80 %)		
14.936	Shinsegae	2.855	0,64
	Banken 0,97 % (1,81 %)		
149.894	KB Financial Group	4.356	0,97
	Lebensversicherung 0,00 % (0,70 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,38 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,47 % (0,00 %)		
669.480	Samsung Electronics	20.043	4,47
	Südkorea, insgesamt	**42.238**	**9,41**
TAIWAN 9,60 % (8,20 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,48 % (0,40 %)		
666.000	Chroma Ate	2.135	0,48
	Freizeiterzeugnisse 1,18 % (0,45 %)		
48.000	Largan Precision	5.303	1,18
	Banken 1,10 % (0,58 %)		
9.048.151	E.Sun Financial	4.954	1,10
	Lebensversicherung 0,00 % (0,63 %)		
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,38 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 6,84 % (5,76 %)		
975.000	MediaTek	6.576	1,47
4.182.408	Taiwan Semiconductor Manufacturing	24.085	5,37
	Taiwan, insgesamt	**43.053**	**9,60**
THAILAND 0,97 % (1,09 %)			
	Banken 0,97 % (1,09 %)		
949.432	Kasikornbank	4.353	0,97
	Thailand, insgesamt	**4.353**	**0,97**

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 1,32 % (4,82 %)			
	Organismen für Gemeinsame Anlagen 1,32 % (4,82 %)		
1.615.158	Threadneedle China Opportunities Fund	5.925	1,32
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**5.925**	**1,32**
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 686.000 Kauf GBP 522.178 Bank of Scotland	–	–
	Derivate, insgesamt	**–**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt[2]		**445.355**	**99,25**
Sonstige Nettovermögenswerte (1,55 %)		**3.381**	**0,75**
Nettovermögen		**448.736**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

[1]*Zahlungsmitteläquivalente.*

[2]*Enthält Zahlungsmitteläquivalente.*

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ARGENTINIEN 0,62 % (3,50 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,74 %)		
	Elektrizität 0,62 % (1,00 %)		
114.727	Pampa Energia ADR	2.571	0,62
	Banken 0,00 % (1,76 %)		
	Argentinien, insgesamt	**2.571**	**0,62**
BERMUDAS 4,14 % (2,29 %)			
	Banken 4,14 % (2,29 %)		
93.266	Credicorp	17.075	4,14
	Bermudas, insgesamt	**17.075**	**4,14**
BRASILIEN 61,77 % (58,58 %)			
	Öl- und Gasförderer 9,36 % (7,32 %)		
1.819.892	Petrol Brasileiros Preference share	9.645	2,34
3.287.887	Petroleo Brasileiro	19.158	4,64
929.136	Petroleo Brasileiro ADR	9.816	2,38
	Forstwirtschaft und Papier 1,84 % (0,46 %)		
794.636	Suzano Papel e Celulose	7.589	1,84
	Industriemetalle und Bergbau 6,04 % (6,68 %)		
790.935	Gerdau Preference Share	2.356	0,57
1.418.870	Vale	13.512	3,28
949.165	Vale ADR	9.016	2,19
	Supportdienste 0,32 % (0,00 %)		
55.103	StoneCo	1.300	0,32
	Getränke 1,45 % (7,03 %)		
1.848.222	Ambev	5.993	1,45
	Konsumgüter 0,00 % (1,44 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,88 % (1,11 %)		
275.008	Fleury SA	1.090	0,26
1.000.357	Notredame Intermedica	6.689	1,62
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,31 % (1,19 %)		
1.029.652	Hypermarcas	5.408	1,31
	Allgemeiner Einzelhandel 7,78 % (1,12 %)		
58.074	Arco Platform 'A' Shares	1.042	0,25
508.329	B2W Digital	4.856	1,18
1.802.863	Localiza Rent a Car	12.055	2,92
2.825.851	Lojas Americanas	10.915	2,65
371.526	Lojas Renner	3.202	0,78
	Reise und Freizeit 0,78 % (1,29 %)		
442.890	Azul	3.219	0,78
	Festnetzkommunikation 0,00 % (2,96 %)		
	Mobilfunk 0,76 % (1,30 %)		
558.176	Linx	3.118	0,76
	Elektrizität 3,50 % (3,87 %)		
895.746	Energisa	6.925	1,68
1.536.746	Transmissora Alianca de Energia Eletrica	7.523	1,82
	Banken 19,31 % (16,11 %)		
4.124.605	Banco Bradesco	34.455	8,35
1.024.874	Banco do Brasil	10.276	2,49
5.059.852	Itau Unibanco Holding Preference Share	34.948	8,47
	Sachversicherungen 4,54 % (1,40 %)		
1.878.200	BB Seguridade Participacoes	9.901	2,40
1.495.365	Sul America	8.820	2,14
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,30 % (0,96 %)		
1.182.272	Cyrela Brazil Realty	3.918	0,95
179.128	Iguatemi Empresa de Shopping Centers	1.434	0,35
	Finanzdienstleistungen 1,60 % (4,34 %)		
1.055.192	B3 SA Brasil Bolsa Balcao	6.610	1,60
	Brasilien, insgesamt	**254.789**	**61,77**
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,22 % (0,54 %)			
	Reise und Freizeit 0,22 % (0,54 %)		
66.696	Despegar.Com	910	0,22
	Britische Jungferninseln, insgesamt	**910**	**0,22**
KANADA 0,75 % (0,45 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,50 % (0,45 %)		
182.337	Parex Resources	2.085	0,50
	Industriemetalle und Bergbau 0,25 % (0,00 %)		
121.232	First Quantum Minerals	1.024	0,25
	Kanada, insgesamt	**3.109**	**0,75**
KAIMANINSELN 0,70 % (1,70 %)			
	Supportdienste 0,70 % (1,70 %)		
137.729	PagSeguro Digital	2.893	0,70
	Kaimaninseln, insgesamt	**2.893**	**0,70**
CHILE 2,98 % (4,82 %)			
	Getränke 2,98 % (2,34 %)		
299.991	Cia Cervecerias ADR	6.460	1,57
2.141.286	Embotelladora Andina	5.839	1,41
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (2,48 %)		
	Chile, insgesamt	**12.299**	**2,98**
KOLUMBIEN 1,91 % (0,79 %)			
	Banken 1,91 % (0,79 %)		
211.893	Bancolombia ADR	7.887	1,91
	Kolumbien, insgesamt	**7.887**	**1,91**
LUXEMBURG 0,54 % (0,13 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (0,13 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,54 % (0,00 %)		
42.336	Globant	2.227	0,54
	Luxemburg, insgesamt	**2.227**	**0,54**

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Nettoinventarwerts
MEXIKO 18,30 % (21,07 %)			
	Chemie 0,90 % (0,00 %)		
2.058.921	Mexichem	3.719	0,90
	Industriemetalle und Bergbau 1,15 % (1,93 %)		
2.541.249	Grupo Mexico	4.741	1,15
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (1,62 %)		
	Allgemeine Industriegüter 1,10 % (0,00 %)		
5.609.795	Alfa	4.531	1,10
	Industrietransporte 1,90 % (0,08 %)		
634.035	Grupo Aeroport Del Sureste	7.860	1,90
	Getränke 4,28 % (3,83 %)		
262.858	Fomento Economico Mexicano ADR	17.661	4,28
	Allgemeiner Einzelhandel 3,22 % (2,89 %)		
6.746.347	Wal-Mart de Mexico	13.287	3,22
	Reise und Freizeit 0,67 % (0,85 %)		
1.517.582	Alsea Sab de CV	2.747	0,67
	Mobilfunk 2,67 % (4,83 %)		
1.053.729	America Movil ADR	11.020	2,67
	Banken 2,41 % (5,04 %)		
2.439.394	Grupo Financiero Banorte	9.927	2,41
	Mexiko, insgesamt	**75.493**	**18,30**
PANAMA 0,78 % (0,00 %)			
	Reise und Freizeit 0,78 % (0,00 %)		
49.724	Copa Holdings	3.208	0,78
	Panama, insgesamt	3.208	0,78
REPUBLIK IRLAND 0,41 % (0,75 %)			
	Liquiditätsfonds 0,41 % (0,75 %)[1]		
2.199.192	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	1.674	0,41
	Republik Irland, insgesamt	**1.674**	**0,41**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 6,11 % (2,91 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 0,54 % (0,00 %)		
6.357	Mercadolibre	2.233	0,54
	Banken 2,75 % (1,72 %)		
473.835	BCO Santander Chile ADR	11.325	2,75
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,82 % (1,19 %)		
414.631	Ituran Location and Control	11.646	2,82
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**25.204**	**6,11**

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Nettoinventarwerts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 1.482.000 Kauf GBP 1.128.087 Bank of Scotland	–	–
	Derivate, insgesamt	–	–
Wert der Anlagen, insgesamt[2]		**409.339**	**99,23**
Sonstige Nettovermögenswerte (2,47 %)		**3.168**	**0,77**
Nettovermögen		**412.507**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

[1] *Zahlungsmitteläquivalente.*

[2] *Enthält Zahlungsmitteläquivalente.*

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ANGOLA 0,61 % (0,00 %)				
		B3 0,61 % (0,00 %)		
USD	1.400.000	Republic of Angola 8.25% 09/05/2028	1.092	0,61
		Angola, insgesamt	**1.092**	**0,61**
ARGENTINIEN 6,61 % (7,70 %)				
		B+ 0,00 % (7,70 %)		
		B 5,91 % (0,00 %)		
USD	843.903	Provincia de Buenos Aires 9.95% 09/06/2021	616	0,34
USD	3.785.000	Provincia de Cordoba 7.125% 01/08/2027	2.140	1,20
USD	419.000	Provincia de Cordoba 7.45% 01/09/2024	263	0,15
USD	2.795.000	Republic of Argentina 6.625% 06/07/2028	1.673	0,94
USD	640.000	Republic of Argentina 6.875% 26/01/2027	393	0,22
USD	2.650.000	Republic of Argentina 7.125% 06/07/2036	1.513	0,85
USD	2.547.000	Republic of Argentina 7.5% 22/04/2026	1.637	0,91
USD	2.100.000	Republic of Argentina International Bond 5.875% 11/01/2028	1.210	0,68
USD	2.015.000	Republic of Argentina International Bond 6.875% 11/01/2048	1.114	0,62
		Nicht bewertet 0,70 % (0,00 %)		
ARS	55.200.000	Republic of Argentina 0% 30/04/2019	1.246	0,70
		Argentinien, insgesamt	**11.805**	**6,61**
BAHRAIN 1,26 % (0,00 %)				
		B+ 1,26 % (0,00 %)		
USD	291.000	CBB International Sukuk Six 5.25% 20/03/2025	219	0,13
USD	600.000	Kingdom of Bahrain 7% 12/10/2028	483	0,27
USD	1.900.000	Kingdom of Bahrain 7% Notes 26/01/2026	1.539	0,86
		Bahrain, insgesamt	**2.241**	**1,26**
WEISSRUSSLAND 1,21 % (1,89 %)				
		B 1,21 % (1,89 %)		
USD	2.370.000	Republic of Belarus 6.2% 28/02/2030	1.747	0,98
USD	500.000	Republic of Belarus 7.625% 29/06/2027	407	0,23
		Insgesamt Weissrussland	**2.154**	**1,21**
BRASILIEN 5,57 % (3,14 %)				
		BB– 4,40 % (3,14 %)		
USD	6.000.000	Brazil Government International Bond 5% 27/01/2045	4.119	2,31
USD	4.877.000	Brazil Government International Bond 5.625% 07/01/2041	3.684	2,06
BRL	27.745	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2027	59	0,03
		Ba3 1,17 % (0,00 %)		
USD	2.675.000	Light Servicos Energia 7.25% 03/05/2023	2.079	1,17
		Brasilien, insgesamt	**9.941**	**5,57**
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 5,15 % (2,95 %)				
		A+ 4,03 % (1,95 %)		
USD	1.722.000	China Southern Power Grid 4.25% 18/09/2028	1.350	0,76
USD	3.000.000	Sinopec Group Overseas Development (2018) 4.125% 12/09/2025	2.337	1,31
USD	4.700.000	State Grid 3.5% 04/05/2027	3.506	1,96
		A– 0,00 % (1,00 %)		
		Ba3 1,12 % (0,00 %)		
USD	2.715.000	Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033	2.006	1,12
		Britische Jungferninseln, insgesamt	**9.199**	**5,15**
KAIMANINSELN 2,11 % (1,42 %)				
		BBB– 0,71 % (0,00 %)		
USD	1.550.000	Vale Overseas 6.875% 10/11/2039	1.274	0,71
		Ba2 0,41 % (1,00 %)		
USD	1.000.000	Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	729	0,41
		B+ 0,55 % (0,42 %)		
USD	1.354.000	Gran Tierra Energy International Holdings 6.25% 15/02/2025	980	0,55
		Nicht bewertet 0,44 % (0,00 %)		
USD	1.100.000	*Lenovo Group Perpetual Variable 16/09/2167	793	0,44
		Kaimaninseln, insgesamt	**3.776**	**2,11**
KOLUMBIEN 0,00 % (1,78 %)				
		BBB– 0,00 % (1,78 %)		
		Kolumbien, insgesamt	**–**	**–**
COSTA RICA 0,00 % (0,40 %)				
		BB– 0,00 % (0,40 %)		
		Costa Rica, insgesamt	**–**	**–**
KROATIEN 1,21 % (1,52 %)				
		BB+ 1,21 % (0,00 %)		
USD	2.560.000	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	2.153	1,21
		BB 0,00 % (1,52 %)		
		Kroatien, insgesamt	**2.153**	**1,21**
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 5,76 % (6,02 %)				
		BB– 2,49 % (4,48 %)		
USD	1.628.000	Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	1.289	0,72
USD	1.475.000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	1.165	0,65
USD	2.382.000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	1.993	1,12
		Nicht bewertet 3,27 % (1,54 %)		
DOP	155.000.000	Dominican Republic International Bond 11.25% 05/02/2027	2.474	1,39
DOP	85.400.000	Dominican Republic International Bond 11.5% 10/05/2024	1.371	0,77
DOP	112.000.000	Dominican Republic International Bond 16.95% 04/12/2022	1.992	1,11
		Dominikanische Republik, insgesamt	**10.284**	**5,76**

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ECUADOR 2,03 % (1,80 %)				
		B– 1,41 % (1,34 %)		
USD	1.370.000	Republic of Ecuador 9.65% 13/12/2026	1.063	0,60
USD	1.850.000	Republic of Ecuador 10.5% 24/03/2020	1.452	0,81
		Nicht bewertet 0,62 % (0,46 %)		
USD	1.500.000	Petroamazonas 4.625% 06/11/2020	1.110	0,62
		Ecuador insgesamt	**3.625**	**2,03**
ÄGYPTEN 4,45 % (5,91 %)				
		B 1,82 % (0,00 %)		
USD	1.385.000	Arab Republic of Egypt 6.588% 21/02/2028	1.023	0,57
USD	720.000	Arab Republic of Egypt 7.6003% 01/03/2029	559	0,31
USD	1.500.000	Arab Republic of Egypt 7.903% 21/02/2048	1.102	0,62
USD	718.000	Arab Republic of Egypt 8.7002% 01/03/2049	561	0,32
		B– 0,00 % (1,55 %)		
		B3 0,44 % (1,74 %)		
USD	1.025.000	Arab Republic of Egypt 8.5% 31/01/2047	788	0,44
		Nicht bewertet 2,19 % (2,62 %)		
EGP	42.050.000	Egypt Treasury Bill 0% 09/04/2019	1.804	1,01
EGP	49.150.000	Egypt Treasury Bill 0% 16/04/2019	2.104	1,18
		Ägypten, insgesamt	**7.941**	**4,45**
EL SALVADOR 0,00 % (0,84 %)				
		CCC+ 0,00 % (0,84 %)		
		El Salvador, insgesamt	–	–
ÄTHIOPIEN 0,00 % (0,36 %)				
		B 0,00 % (0,36 %)		
		Äthiopien, insgesamt	–	–
HONDURAS 1,38 % (2,04 %)				
		BB– 1,38 % (2,04 %)		
USD	2.330.000	Republic of Honduras 6.25% 19/01/2027	1.836	1,03
USD	759.000	Republic of Honduras 7.5% 15/03/2024	626	0,35
		Honduras, insgesamt	**2.462**	**1,38**
HONGKONG 0,91 % (0,00 %)				
		Nicht bewertet 0,91 % (0,00 %)		
USD	2.174.000	Lenovo Group 4.75% 29/03/2023	1.627	0,91
		Hongkong, insgesamt	**1.627**	**0,91**
INDONESIEN 8,31 % (3,33 %)				
		Baa2 2,05 % (0,00 %)		
USD	2.250.000	Indonesia Asahan Aluminium 5.71% 15/11/2023	1.812	1,02
USD	2.225.000	Indonesia Asahan Aluminium 6.757% 15/11/2048	1.844	1,03
		BBB– 3,95 % (2,38 %)		
USD	2.200.000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/02/2029	1.750	0,98
USD	2.500.000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/01/2045	1.950	1,09
USD	2.350.000	Pertamina Persero 6% 03/05/2042	1.887	1,06
USD	1.750.000	Pertamina Persero 6.45% 30/05/2044	1.472	0,82
		BB+ 2,31 % (0,00 %)		
USD	5.560.000	Saka Energi Indonesia 4.45% 05/05/2024	4.118	2,31
		BB 0,00 % (0,95 %)		
		Indonesien, insgesamt	**14.833**	**8,31**
ELFENBEINKÜSTE 1,38 % (2,30 %)				
		Ba3 0,60 % (1,39 %)		
USD	1.450.000	Ivory Coast 6.375% 03/03/2028	1.070	0,60
		Nicht bewertet 0,78 % (0,91 %)		
USD	2.168.000	*Ivory Coast 2.5% 31/12/2032	1.402	0,78
		Elfenbeinküste, insgesamt	**2.472**	**1,38**
JAMAIKA 0,00 % (0,72 %)				
		B 0,00 % (0,72 %)		
		Jamaika, insgesamt	–	–
KASACHSTAN 1,37 % (1,04 %)				
		Baa3 1,37 % (1,04 %)		
USD	3.113.000	KazMunayGas 5.375% 24/04/2030	2.443	1,37
		Kasachstan, insgesamt	**2.443**	**1,37**
KENIA 0,00 % (0,69 %)				
		B+ 0,00 % (0,69 %)		
		Kenia, insgesamt	–	–
LUXEMBURG 1,10 % (1,89 %)				
		BBB– 1,10 % (1,89 %)		
USD	1.039.000	Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	835	0,47
USD	1.490.000	GPN Capital 4.375% 19/09/2022	1.125	0,63
		Luxemburg, insgesamt	**1.960**	**1,10**
MEXIKO 4,05 % (11,23 %)				
		A– 0,00 % (1,91 %)		
		BBB+ 4,05 % (7,59 %)		
USD	2.741.000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	1.754	0,98
USD	2.500.000	Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	1.813	1,02
USD	2.093.000	Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	1.383	0,77
USD	2.092.000	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	1.442	0,81
USD	1.265.000	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	837	0,47
		BB 0,00 % (0,75 %)		
		B+ 0,00 % (0,98 %)		
		Mexiko, insgesamt	**7.229**	**4,05**

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
MAROKKO 1,11 % (0,00 %)				
		BBB– 1,11 % (0,00 %)		
USD	1.300.000	OCP Group 5.625% 25/04/2024	1.038	0,58
USD	1.150.000	OCP Group 6.875% 25/04/2044	953	0,53
		Marokko, insgesamt	**1.991**	**1,11**
NIEDERLANDE 5,01 % (5,20 %)				
		BBB– 3,06 % (0,00 %)		
USD	6.180.000	Syngenta Finance 5.182% 24/04/2028	4.592	2,57
USD	1.250.000	Syngenta Finance 5.676% 24/04/2048	862	0,49
		BB– 1,95 % (4,48 %)		
USD	2.938.000	Kazakhstan Temir Zholy Finance 6.95% 10/07/2042	2.553	1,43
USD	1.220.000	Petrobras Global Finance 5.299% 27/01/2025	929	0,52
		Ba3 0,00 % (0,72 %)		
		Niederlande, insgesamt	**8.936**	**5,01**
NIGERIA 3,35 % (1,99 %)				
		B 1,76 % (1,09 %)		
USD	1.845.000	Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027	1.369	0,76
USD	2.316.000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	1.792	1,00
		Nicht bewertet 1,59 % (0,90 %)		
NGN	1.520.000.000	Nigeria Government Treasury Bill 0% 16/01/2020	2.846	1,59
		Nigeria, insgesamt	**6.007**	**3,35**
OMAN 2,52 % (1,74 %)				
		Baa2 0,00 % (1,74 %)		
		Ba1 2,52 % (0,00 %)		
USD	2.463.000	Oman Government International 5.625% 17/01/2028	1.737	0,97
USD	2.999.000	Oman Government International 6.75% 17/01/2048	2.000	1,12
USD	1.000.000	Oman Sovereign 5.932% 31/10/2025	756	0,43
		Oman, insgesamt	**4.493**	**2,52**
PAKISTAN 0,58 % (1,25 %)				
		B 0,00 % (1,25 %)		
		B– 0,58 % (0,00 %)		
USD	1.300.000	Islamic Republic of Pakistan 8.25% 15/04/2024	1.042	0,58
		Pakistan, insgesamt	**1.042**	**0,58**
PANAMA 0,00 % (1,10 %)				
		A– 0,00 % (0,80 %)		
		BBB– 0,00 % (0,30 %)		
		Panama, insgesamt	–	–
PARAGUAY 1,24 % (0,48 %)				
		BB 1,24 % (0,48 %)		
USD	1.340.000	Republic of Paraguay 5.6% 13/03/2048	1.058	0,59
USD	1.380.000	Republic of Paraguay 6.1% 11/08/2044	1.152	0,65
		Paraguay insgesamt	**2.210**	**1,24**
PERU 1,30 % (2,13 %)				
		A– 1,30 % (1,05 %)		
PEN	9.100.000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/08/2031	2.313	1,30
		A3 0,00 % (0,55 %)		
		BBB+ 0,00 % (0,24 %)		
		BBB– 0,00 % (0,29 %)		
		Peru, insgesamt	**2.313**	**1,30**
KATAR 2,04 % (0,00 %)				
		AA– 0,83 % (0,00 %)		
USD	600.000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/04/2028	478	0,27
USD	1.250.000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	1.006	0,56
		Aa3 1,21 % (0,00 %)		
USD	575.000	Qatar Government International Bond 4% 14/03/2029	436	0,25
USD	2.257.000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	1.718	0,96
		Katar, insgesamt	**3.638**	**2,04**
REPUBLIK IRLAND 3,43 % (0,00 %)				
		Liquiditätsfonds 3,43 % (0,00 %)[1]		
USD	8.046.333	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	6.124	3,43
		Republik Irland, insgesamt	**6.124**	**3,43**
RUSSLAND 0,00 % (3,68 %)				
		BBB 0,00 % (2,93 %)		
		BBB– 0,00 % (0,75 %)		
		Russland, ingesamt	–	–
SAUDI-ARABIEN 1,28 % (0,00 %)				
		A1 1,28 % (0,00 %)		
USD	2.400.000	Saudi International Bond 4.375% 16/04/2029	1.852	1,04
USD	600.000	Saudi International Bond 4.625% 04/10/2047	436	0,24
		Saudi-Arabien, insgesamt	**2.288**	**1,28**
SENEGAL 1,35 % (1,31 %)				
		B+ 1,35 % (1,31 %)		
USD	1.463.000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/05/2033	1.046	0,58
USD	2.000.000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	1.368	0,77
		Senegal, insgesamt	**2.414**	**1,35**
SINGAPUR 1,20 % (0,00 %)				
		B 1,20 % (0,00 %)		
USD	3.155.000	Geo Coal International 8% 04/10/2022	2.142	1,20
		Singapur, insgesamt	**2.142**	**1,20**

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Nettoinventarwerts
SÜDAFRIKA 3,13 % (4,72 %)				
		BB+ 0,00 % (3,91 %)		
		BB 2,07 % (0,81 %)		
USD	4.780.000	Republic of South Africa 5.875% 22/06/2030	3.698	2,07
		CCC+ 1,06 % (0,00 %)		
USD	2.500.000	Eskom Holdings 5.75% 26/01/2021	1.883	1,06
		Südafrika, insgesamt	**5.581**	**3,13**
SRI LANKA 1,56 % (1,20 %)				
		B+ 0,00 % (1,20 %)		
		B 1,56 % (0,00 %)		
USD	859.000	Republic of Sri Lanka 5.75% 18/04/2023	635	0,35
USD	1.010.000	Republic of Sri Lanka 6.75% 18/04/2028	728	0,41
USD	1.900.000	Republic of Sri Lanka 6.85% 03/11/2025	1.424	0,80
		Sri Lanka, insgesamt	**2.787**	**1,56**
SUPRANATIONAL 0,00 % (0,56 %)				
		BB 0,00 % (0,56 %)		
		Supranational, insgesamt	**–**	**–**
TRINIDAD UND TOBAGO 1,21 % (0,97 %)				
		BB 1,21 % (0,97 %)		
USD	2.895.000	Petroleum of Trinidad & Tobago 9.75% 14/08/2019	2.161	1,21
		Trinidad und Tobago, insgesamt	**2.161**	**1,21**
TÜRKEI 4,92 % (4,43 %)				
		Ba2 0,00 % (4,43 %)		
		Ba3 4,92 % (0,00 %)		
USD	1.250.000	Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	925	0,52
USD	4.360.000	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	3.133	1,75
USD	2.400.000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	1.638	0,92
USD	1.900.000	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	1.357	0,76
USD	2.201.000	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	1.734	0,97
		Türkei, insgesamt	**8.787**	**4,92**
UKRAINE 1,92 % (3,25 %)				
		B– 1,92 % (3,25 %)		
USD	955.000	Ukraine Government 7.75% 01/09/2024	681	0,38
USD	3.950.000	Ukraine Government 7.75% 01/09/2026	2.739	1,54
		UKRAINE, insgesamt	**3.420**	**1,92**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,62 % (0,00 %)				
		AA 0,62 % (0,00 %)		
USD	1.500.000	Abu Dhabi Government International 3.125% 11/10/2027	1.110	0,62
		Vereinigte Arabische Emirate, ingesamt	**1.110**	**0,62**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 2,42 % (1,53 %)				
		Ba3 1,35 % (1,01 %)		
USD	3.025.000	Liquid Telecom 8.5% 13/07/2022	2.400	1,35
		B+ 1,07 % (0,52 %)		
USD	2.510.000	Tullow Oil 7% 01/03/2025	1.912	1,07
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**4.312**	**2,42**
VENEZUELA 2,00 % (2,24 %)				
		D 2,00 % (2,24 %)		
USD	8.692.931	Petroleos de Venezuela 6% 15/11/2026 (Defaulted)	1.639	0,92
USD	8.677.700	Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024 (Defaulted)	1.932	1,08
		Venezuela, insgesamt	**3.571**	**2,00**
DERIVATE 0,25 % (0,02 %)				
		Devisenterminkontrakte 0,25 % (0,02 %)		
		Verkauf USD 2.557 Kauf GBP 1.927 Bank of Scotland	–	–
		Verkauf USD 14.300 Kauf GBP 10.885 Bank of Scotland	–	–
		Verkauf BRL 10.009.155 Kauf USD 2.686.228 Goldman Sachs	67	0,04
		Verkauf GBP 200.000 Kauf USD 258.643 UBS	(3)	–
		Verkauf GBP 28.177 Kauf USD 37.000 UBS	–	–
		Verkauf BRL 19.917.922 Kauf USD 5.386.716 HSBC	166	0,09
		Verkauf ZAR 76.298.272 Kauf USD 5.657.039 HSBC	275	0,15
		Verkauf USD 2.448.161 Kauf ZAR 34.837.353 Goldman Sachs	(22)	(0,01)
		Verkauf USD 2.928.267 Kauf ZAR 41.460.919 HSBC	(38)	(0,02)
		Derivate, insgesamt	**445**	**0,25**
Wert der Anlagen, insgesamt[2]			**173.009**	**96,91**
Sonstige Nettovermögenswerte (3,23 %)			**5.507**	**3,09**
Nettovermögen			**178.516**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

[1]Zahlungsmitteläquivalente.

[2]Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert in £000	% der Anlage
Festverzinslich	170.369	98,47
Zinsvariable Anleihen	2.195	1,27
Derivative	445	0,26
Wert der Anlagen, insgesamt[2]	**175.234**	**100,00**

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Nettoinventarwerts
AUSTRALIEN 0,76 % (0,64 %)				
		BB 0,76 % (0,64 %)		
EUR	6.467.000	*Origin Energy Finance 4% 16/09/2074	5.642	0,76
		Australien, insgesamt	**5.642**	**0,76**
ÖSTERREICH 0,00 % (0,23 %)				
		Caa1 0,00 % (0,23 %)		
		Österreich, insgesamt	–	–
BELGIEN 0,77 % (0,81 %)				
		BB+ 0,30 % (0,00 %)		
EUR	2.647.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	2.280	0,30
		BB 0,00 % (0,32 %)		
		Nicht bewertet 0,47 % (0,49 %)		
EUR	3.900.000	*Belfius Bank 4.609% 29/12/2165	3.479	0,47
		Belgien, insgesamt	**5.759**	**0,77**
KANADA 0,90 % (1,70 %)				
		BB– 0,00 % (0,44 %)		
		B 0,46 % (0,66 %)		
EUR	3.823.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	3.459	0,46
		B– 0,44 % (0,60 %)		
EUR	920.000	Bombardier 6.125% 15/05/2021	862	0,12
EUR	2.736.000	Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	2.370	0,32
		Kanada, insgesamt	**6.691**	**0,90**
KAIMANINSELN 0,27 % (0,25 %)				
		BB 0,27 % (0,25 %)		
EUR	2.220.000	UPCB Finance VII 3.625% 15/06/2029	1.977	0,27
		Kaimaninseln, insgesamt	**1.977**	**0,27**
FINNLAND 0,19 % (0,00 %)				
		BB+ 0,19 % (0,00 %)		
EUR	1.627.000	Nokia 2% 11/03/2026	1.392	0,19
		Finnland, insgesamt	**1.392**	**0,19**
FRANKREICH 9,17 % (8,02 %)				
		BBB 0,00 % (0,32 %)		
		BBB– 0,63 % (0,53 %)		
EUR	1.166.000	*Credit Agricole Perpetual 6.5% 23/12/2049	1.078	0,14
EUR	4.024.000	*Orange 4% 26/10/2049	3.679	0,49
		BB+ 2,87 % (1,36 %)		
EUR	575.000	Crown European Holdings 2.25% 01/02/2023	511	0,07
EUR	5.025.000	Crown European Holdings 2.625% 30/09/2024	4.479	0,60
EUR	1.435.000	Crown European Holdings 2.875% 01/02/2026	1.274	0,17
EUR	300.000	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	275	0,04
EUR	212.000	Crown European Holdings 4% 15/07/2022	199	0,03
EUR	3.382.000	Elis 3% 30/04/2022	2.939	0,39
EUR	1.600.000	Orano 3.125% 20/03/2023	1.418	0,19
EUR	1.800.000	Orano 3.5% 22/03/2021	1.632	0,22
EUR	2.011.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	1.864	0,25
EUR	3.981.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	3.868	0,52
EUR	3.354.000	SPCM 2.875% 15/06/2023	2.921	0,39
		BB 1,98 % (2,08 %)		
EUR	2.600.000	Casino Guichard 2.798% 05/08/2026	2.108	0,28
EUR	2.800.000	Casino Guichard 4.498% 07/03/2024	2.432	0,33
EUR	2.900.000	Casino Guichard-Perrachon 1.865% 13/06/2022	2.369	0,32
EUR	4.800.000	Casino Guichard-Perrachon 3.311% 25/01/2023	4.230	0,57
EUR	200.000	Casino Guichard-Perrachon 3.58% 07/02/2025	163	0,02
EUR	1.986.000	Getlink 3.625% 01/10/2023	1.766	0,24
EUR	1.900.000	SPIE 3.125% 22/03/2024	1.674	0,22
		Ba2 0,48 % (0,56 %)		
EUR	1.900.000	Elis 1.875% 15/02/2023	1.655	0,22
EUR	2.200.000	Elis 2.875% 15/02/2026	1.919	0,26
		BB– 0,96 % (0,39 %)		
EUR	1.420.000	*Louvre Bidco SAS FRN 30/09/2024	1.225	0,16
EUR	2.245.000	Rexel 2.125% 15/06/2025	1.904	0,26
EUR	3.287.000	Rexel 2.75% 15/06/2026	2.820	0,38
EUR	1.321.000	Rexel 3.5% 15/06/2023	1.164	0,16
		B+ 0,00 % (1,42 %)		
		B 2,17 % (0,52 %)		
EUR	8.701.000	Altice France 5.875% 01/02/2027	7.644	1,03
EUR	3.605.000	La Financiere Atalian 4% 15/05/2024	2.451	0,33
EUR	2.811.000	Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024	2.494	0,34
EUR	3.975.000	Paprec Holding 4% 31/03/2025	2.909	0,39
EUR	820.000	*Paprec Holding FRN 31/03/2025	583	0,08
		B– 0,00 % (0,42 %)		
		CCC+ 0,08 % (0,42 %)		
EUR	675.000	Newco Sab Midco 5.375% 15/04/2025	563	0,08
		Frankreich, insgesamt	**68.210**	**9,17**
DEUTSCHLAND 8,06 % (6,79 %)				
		BB+ 3,10 % (0,93 %)		
EUR	2.335.000	ADLER Real Estate 1.5% 06/12/2021	2.009	0,27
EUR	3.800.000	ADLER Real Estate 1.875% 27/04/2023	3.234	0,44
EUR	3.860.000	ADLER Real Estate 2.125% 06/02/2024	3.293	0,44
EUR	900.000	ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	764	0,10
EUR	2.932.000	Demire Deutsche Mittelstand 2.875% 15/07/2022	2.527	0,34
EUR	3.456.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	2.995	0,40
EUR	5.132.000	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	4.450	0,60
EUR	2.284.754	IHO Verwaltungs PIK 3.75% 15/09/2026	1.958	0,26
EUR	2.022.000	*Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	1.844	0,25
		BB 0,99 % (0,55 %)		
EUR	3.956.000	Thyssenkrupp 2.75% 08/03/2021	3.487	0,47
EUR	4.512.000	Thyssenkrupp 2.875% 22/02/2024	3.873	0,52
		Ba2 0,65 % (0,66 %)		
GBP	4.800.000	*RWE 7% 29/03/2049	4.806	0,65

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
DEUTSCHLAND 8,06 % (6,79 %) (Fortsetzung)				
		BB– 1,69 % (3,44 %)		
EUR	1.135.000	Progroup 3% 31/03/2026	994	0,13
EUR	2.000.000	Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	1.794	0,24
EUR	2.250.000	Unitymedia Hessen 6.25% 15/01/2029	1.927	0,26
EUR	3.107.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	2.809	0,38
USD	3.980.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	3.112	0,42
EUR	2.236.000	WEPA Hygieneprodukte 3.75% 15/05/2024	1.949	0,26
		B 1,14 % (0,84 %)		
EUR	3.164.000	Kirk Beauty Zero 6.25% 15/07/2022	2.489	0,33
EUR	1.300.000	Platin 5.375% 15/06/2023	1.071	0,14
EUR	2.730.000	Safari Holdings 5.375% 30/11/2022	2.217	0,30
EUR	3.025.000	Unitymedia 3.75% 15/01/2027	2.730	0,37
		B– 0,41 % (0,00 %)		
EUR	3.524.000	Blitz 6% 30/07/2026	3.085	0,41
		CCC+ 0,08 % (0,37 %)		
EUR	969.000	Kirk Beauty One 8.75% 15/07/2023	568	0,08
		Deutschland, insgesamt	**59.985**	**8,06**
INSEL MAN 0,44 % (0,00 %)				
		BB 0,44 % (0,00 %)		
EUR	2.100.000	Playtech 3.75% 12/10/2023	1.830	0,25
EUR	1.651.000	Playtech 4.25% 07/03/2026	1.435	0,19
		Insel Man, insgesamt	**3.265**	**0,44**
ITALIEN 6,19 % (6,12 %)				
		BBB– 0,51 % (0,66 %)		
EUR	1.543.000	*Enel 5.451% 10/01/2074	1.448	0,20
GBP	2.180.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	2.326	0,31
		BB+ 3,15 % (3,97 %)		
EUR	1.006.000	Leonardo 1.5% 07/06/2024	841	0,11
EUR	5.961.000	Leonardo 4.5% 19/01/2021	5.500	0,74
EUR	3.370.000	Telecom Italia 3.625% 25/05/2026	2.917	0,39
EUR	5.758.000	Telecom Italia 4.5% 25/01/2021	5.275	0,71
EUR	5.450.000	Telecom Italia 5.25% 10/02/2022	5.175	0,70
EUR	1.300.000	Telecom Italia 5.25% 17/03/2055	1.070	0,14
EUR	3.005.000	TIM 4% 11/04/2024	2.643	0,36
		BB 0,45 % (0,46 %)		
EUR	3.680.000	LKQ Italia Bondco 3.875% 01/04/2024	3.362	0,45
		BB– 1,02 % (0,76 %)		
EUR	4.572.000	Wind Tre 2.625% 20/01/2023	3.653	0,49
EUR	5.112.000	Wind Tre 3.125% 20/01/2025	3.938	0,53
		B+ 0,67 % (0,00 %)		
EUR	5.625.000	Nexi Capital 4.125% 01/11/2023	4.993	0,67
		B 0,39 % (0,27 %)		
EUR	3.434.000	International Design Group 6.5% 15/11/2025	2.892	0,39
		Italien, insgesamt	**46.033**	**6,19**
JAPAN 1,33 % (2,41 %)				
		BB+ 1,33 % (2,41 %)		
EUR	1.643.000	SoftBank Group 4% 20/04/2023	1.496	0,20
EUR	246.000	SoftBank Group 4% 19/09/2029	201	0,03
EUR	9.175.000	SoftBank Group 5% 15/04/2028	8.191	1,10
		Japan, insgesamt	**9.888**	**1,33**
JERSEY 2,34 % (3,03 %)				
		BB+ 0,54 % (0,55 %)		
EUR	4.568.000	Lincoln Finance 6.875% 15/04/2021	4.028	0,54
		BB 0,49 % (0,00 %)		
EUR	4.139.000	Avis Budget Finance 4.75% 30/01/2026	3.628	0,49
		(P)Ba2 0,61 % (0,62 %)		
EUR	5.217.904	LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	4.528	0,61
		B 0,30 % (1,47 %)		
GBP	1.470.000	CPUK Finance 4.25% 28/08/2022	1.458	0,20
GBP	790.000	CPUK Finance 4.875% 28/08/2025	772	0,10
		B– 0,40 % (0,39 %)		
GBP	3.599.000	TVL Finance 8.5% 15/05/2023	3.011	0,40
		Jersey, insgesamt	**17.425**	**2,34**
LUXEMBURG 10,52 % (12,74 %)				
		BBB– 0,53 % (2,21 %)		
EUR	4.500.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	3.956	0,53
		BB+ 1,60 % (1,73 %)		
EUR	655.000	BMBG Bond Finance 3% 15/06/2021	571	0,08
EUR	1.632.000	*CPI Property Group Variable 09/05/2167	1.363	0,18
EUR	3.213.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	3.046	0,41
EUR	140.000	Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	125	0,02
EUR	2.608.000	Fiat Finance & Trade 4.75% 22/03/2021	2.418	0,32
EUR	1.504.000	Gestamp Funding Luxembourg 3.5% 15/05/2023	1.304	0,17
GBP	896.000	Leonardo 8% 16/12/2019	933	0,12
EUR	2.069.000	Telecom Italia Finance 7.75% 24/01/2033	2.245	0,30
		BB 1,12 % (1,33 %)		
EUR	1.635.000	Aramark International Finance 3.125% 01/04/2025	1.463	0,20
EUR	400.000	*Arena Luxembourg Finance FRN 01/11/2023	345	0,05
EUR	2.268.000	Dufry Finance 4.55% 01/08/2023	2.019	0,27
EUR	4.875.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	4.430	0,60
		BB– 0,39 % (0,77 %)		
EUR	100.000	Telenet Finance VI Luxembourg 3.5% 01/03/2028	86	0,01
EUR	3.388.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	2.815	0,38
		B+ 1,74 % (1,00 %)		
EUR	1.102.000	Altice Financing 5.25% 15/02/2023	973	0,13
USD	1.322.000	Altice Financing 6.625% 15/02/2025	1.029	0,14
EUR	4.139.000	Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	3.169	0,43
GBP	4.227.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	3.706	0,50
EUR	1.929.000	Cirsa Finance International 6.25% 20/12/2023	1.745	0,23
EUR	2.688.000	Matterhorn Telecom 3.875% 01/05/2022	2.308	0,31

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
LUXEMBURG 10,52 % (12,74 %) (Fortsetzung)				
		B 1,72 % (4,08 %)		
EUR	1.707.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) 6.75% 01/11/2021	1.445	0,19
EUR	3.338.000	Crystal Almond 10% 01/11/2021	3.066	0,41
EUR	3.045.000	*Group Ecore Holdings SAS FRN 15/11/2023	2.507	0,34
EUR	1.097.000	Lecta 6.5% 01/08/2023	889	0,12
EUR	1.379.000	LSF 10 Wolverine Investments 5% 15/03/2024	1.191	0,16
EUR	905.000	*LSF 10 Wolverine Investments FRN 15/03/2024	779	0,10
EUR	3.334.000	Rossini 6.75% 30/10/2025	2.961	0,40
		B– 2,30 % (0,69 %)		
EUR	3.602.000	Aguila 3 6.75% 15/12/2021	3.202	0,43
EUR	2.200.000	Altice 6.25% 15/02/2025	1.690	0,23
EUR	7.726.000	Altice 7.25% 15/05/2022	6.645	0,89
USD	1.500.000	Altice 7.75% 15/05/2022	1.129	0,15
EUR	1.340.000	ARD Finance PIK 6.625% 15/09/2023	1.170	0,16
EUR	2.193.000	Intralot Capital 5.25% 15/09/2024	1.036	0,14
EUR	1.590.000	Intralot Capital 6.75% 15/09/2021	955	0,13
EUR	869.000	Matterhorn Telecom 4.875% 01/05/2023	722	0,10
EUR	805.000	Takko Luxembourg 2 5.375% 15/11/2023	530	0,07
		CCC+ 1,12 % (0,93 %)		
USD	2.900.000	Altice Finco 8.125% 15/01/2024	2.235	0,30
EUR	1.084.000	Altice Finco 9% 15/06/2023	975	0,13
EUR	4.964.000	Horizon Parent Holdings 8.25% 15/02/2022	4.383	0,59
EUR	920.000	Picard Bondco 5.5% 30/11/2024	741	0,10
		Luxemburg, insgesamt	**78.300**	**10,52**
MEXIKO 0,22 % (0,55 %)				
		BB 0,22 % (0,55 %)		
EUR	1.019.000	Cemex 4.375% 05/03/2023	897	0,12
USD	902.000	Cemex 7.75% 16/04/2026	744	0,10
		Mexiko, insgesamt	**1.641**	**0,22**
NIEDERLANDE 14,44 % (12,67 %)				
		BBB– 1,13 % (0,00 %)		
EUR	4.143.000	Schaeffler Holding Finance 2.5% 15/05/2020	3.576	0,48
EUR	2.227.000	Schaeffler Holding Finance 3.25% 15/05/2025	1.965	0,26
EUR	3.330.000	Schaeffler Holding Finance 3.5% 15/05/2022	2.877	0,39
		BB+ 5,55 % (5,29 %)		
EUR	5.525.000	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	4.898	0,66
EUR	4.242.000	Intertrust Group 3.375% 15/11/2025	3.710	0,50
EUR	775.000	*Repsol International Finance 4.5% 25/03/2075	714	0,10
EUR	3.800.000	*Telefonica Europe 14/03/2168	3.269	0,44
EUR	7.900.000	*Telefonica Europe 3.75% 31/12/2049	6.928	0,93
EUR	2.400.000	*Telefonica Europe 4.2% 29/12/2049	2.122	0,29
EUR	1.500.000	*Telefonica Europe 5% 31/03/2049	1.349	0,18
EUR	1.800.000	*Telefonica Europe 5.875% 31/03/2049	1.677	0,23
GBP	5.100.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	5.378	0,72
EUR	900.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066	736	0,10
EUR	7.400.000	*Telefonica Europe Perpetual 3.875% 22/09/2066	5.921	0,80
EUR	5.175.000	*Tennet Holding Variable 2.995% 01/06/2167	4.487	0,60
		BB 3,26 % (1,77 %)		
EUR	2.316.000	Dufry One 2.5% 15/10/2024	2.020	0,27
GBP	3.532.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	3.662	0,49
EUR	3.659.000	LKQ European Holdings 3.625% 01/04/2026	3.221	0,43
EUR	100.000	OI European Group 3.125% 15/11/2024	90	0,01
EUR	7.689.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15/10/2024	5.778	0,78
EUR	3.606.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.25% 31/03/2023	2.892	0,39
EUR	2.554.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31/03/2027	1.859	0,25
EUR	2.375.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 3.25% 15/04/2022	2.086	0,28
EUR	2.985.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 4.5% 01/03/2025	2.658	0,36
		BB– 1,97 % (3,05 %)		
EUR	2.075.000	Axalta Coating Systems 3.75% 15/01/2025	1.854	0,25
EUR	6.767.000	InterXion Holding 4.75% 15/06/2025	6.136	0,82
EUR	2.940.000	Petrobras Global Finance 4.75% 14/01/2025	2.775	0,37
GBP	1.688.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	1.823	0,25
GBP	1.921.000	Petrobras International Finance 6.25% 14/12/2026	2.105	0,28
		B+ 0,86 % (0,00 %)		
GBP	3.989.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	3.846	0,52
EUR	621.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	545	0,07
EUR	2.235.000	Ziggo Secured Finance 4.25% 15/01/2027	1.977	0,27
		B 0,28 % (1,87 %)		
EUR	290.000	United Group 4.875% 01/07/2024	254	0,03
EUR	2.095.000	UPC Holding 3.875% 15/06/2029	1.848	0,25
		B– 1,12 % (0,40 %)		
EUR	1.460.000	Constellium 4.25% 15/02/2026	1.263	0,17
EUR	3.811.000	LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	3.429	0,46
EUR	4.161.000	Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	3.677	0,49
		Nicht bewertet 0,27 % (0,29 %)		
EUR	1.590.000	Boats Investments Netherlands PIK 11% 31/03/2017 (Defaulted)	1.118	0,15
USD	4.726.969	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	900	0,12
USD	153.626	OSX 3 Leasing (2012/14) Perpetual	–	–
USD	153.626	OSX 3 Leasing (2003/15) Perpetual	–	–
		Niederlande, insgesamt	**107.423**	**14,44**

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
PORTUGAL 0,36 % (0,40 %)				
		Nicht bewertet 0,36 % (0,40 %)		
EUR	1.100.000	Banco Espirito 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	279	0,04
EUR	8.600.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	1.999	0,27
EUR	1.600.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	396	0,05
		Portugal, insgesamt	**2.674**	**0,36**
REPUBLIK IRLAND 9,49 % (2,91 %)				
		BB+ 0,49 % (0,02 %)		
EUR	209.000	Smurfit Kappa 3.25% 01/06/2021	190	0,03
EUR	1.353.000	Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026 (Berlin Exchange)	1.207	0,16
EUR	2.535.000	Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% 15/01/2026 (Frankfurt Exchange)	2.261	0,30
		BB 0,78 % (0,55 %)		
EUR	3.654.000	Ardagh Packaging Finance 2.75% 15/03/2024	3.212	0,43
EUR	3.010.000	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	2.622	0,35
		BB– 0,33 % (0,36 %)		
EUR	2.722.000	*Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	2.483	0,33
		B+ 0,36 % (0,34 %)		
EUR	3.015.000	Eircom Finance 4.5% 31/05/2022 SNR SEC	2.646	0,36
		B1u 0,00 % (0,10 %)		
		B 1,08 % (1,12 %)		
GBP	1.390.000	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	1.284	0,17
EUR	5.427.000	Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024	4.953	0,67
GBP	1.782.000	Virgin Media 5.5% 15/09/2024	1.781	0,24
		B– 0,00 % (0,42 %)		
		Liquiditätsfonds 6,45 % (0,00 %)		
EUR	21.983.742	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	18.922	2,54
GBP	29.053.181	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	29.053	3,91
		Republik Irland, insgesamt	**70.614**	**9,49**
RUSSLAND 0,00 % (0,14 %)				
		BBB– 0,00 % (0,14 %)		
		Russland, ingesamt	–	–
SPANIEN 1,10 % (0,92 %)				
		BB+ 0,56 % (0,64 %)		
EUR	4.700.000	Cellnex Telecom 2.375% 16/01/2024	4.134	0,56
		B+ 0,33 % (0,28 %)		
EUR	2.860.000	Grifols 3.2% 01/05/2025	2.486	0,33
		CCC 0,21 % (0,00 %)		
EUR	2.500.000	Distribuidora Internacional de Alimentación 1% 28/04/2021	1.571	0,21
		Spanien, insgesamt	**8.191**	**1,10**
SCHWEDEN 0,84 % (1,24 %)				
		BBB– 0,00 % (0,06 %)		
		BB+ 0,84 % (1,18 %)		
EUR	5.673.000	*Akelius Residential FRN 05/10/2078	4.924	0,66
EUR	1.545.000	Volvo Car 2% 24/01/2025	1.305	0,18
		Schweden, insgesamt	**6.229**	**0,84**
SCHWEIZ 1,66 % (2,71 %)				
		BBB+ 0,17 % (0,60 %)		
EUR	885.000	*UBS 4.75% 12/02/2026	811	0,11
USD	620.000	UBS 5.125% 15/05/2024	480	0,06
		BBB 0,79 % (1,37 %)		
EUR	3.053.000	*Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	2.819	0,38
USD	3.700.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	3.014	0,41
		BB+ 0,67 % (0,71 %)		
EUR	5.360.000	*UBS Group 5.75% 29/12/2049	5.019	0,67
		BB 0,03 % (0,03 %)		
USD	250.000	*Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	203	0,03
		Schweiz, insgesamt	**12.346**	**1,66**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 17,19 % (19,88 %)				
		Baa2 0,55 % (0,55 %)		
GBP	2.574.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	4.074	0,55
		BB+ 3,94 % (5,33 %)		
GBP	882.000	Drax Finco 4.25% 01/05/2022	883	0,12
EUR	5.094.000	Ineos Finance 4% 01/05/2023	4.441	0,60
EUR	2.155.000	International Game Technology 3.5% 15/07/2024	1.908	0,26
EUR	1.380.000	International Game Technology 4.75% 15/02/2023	1.294	0,17
GBP	2.000.000	*Lloyds Bank 13% 29/01/2049	3.361	0,45
EUR	1.420.000	OTE 3.5% 09/07/2020	1.264	0,17
EUR	1.470.000	OTE 4.375% 02/12/2019	1.301	0,18
EUR	2.000.000	Tesco Corporate Treasury Services 1.375% 24/10/2023	1.716	0,23
GBP	3.795.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	4.550	0,61
GBP	2.603.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	2.994	0,40
GBP	916.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	1.055	0,14
GBP	1.620.000	Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	1.645	0,22
GBP	2.813.000	William Hill 4.875% 07/09/2023	2.882	0,39
		BB 2,84 % (3,02 %)		
GBP	4.918.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024 Callable	4.738	0,64
GBP	3.347.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	3.447	0,46
GBP	1.668.000	*Co-operative Group 6.25% 08/07/2026	1.855	0,25
GBP	4.898.000	*Co-operative Group FRN 08/07/2020	5.091	0,68
EUR	4.191.000	Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	3.753	0,51
GBP	2.206.000	Pinewood 3.75% 01/12/2023	2.214	0,30
		BB– 3,72 % (3,12 %)		
EUR	2.489.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022 (FWB)	2.156	0,29
EUR	310.000	EC Finance 2.375% 15/11/2022 (Lux)	269	0,04
GBP	1.460.000	El Group 6.875% 15/02/2021	1.547	0,21
GBP	6.290.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	5.975	0,80

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 17,19 % (19,88 %) (Fortsetzung)				
GBP	1.465.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	1.379	0,19
GBP	5.546.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	4.784	0,64
GBP	2.034.000	*Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	2.041	0,27
GBP	345.000	Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	326	0,04
USD	2.530.000	Neptune Energy Bondco 6.625% 15/05/2025	1.897	0,26
GBP	4.815.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	4.723	0,64
GBP	2.420.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	2.461	0,33
GBP	100.000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2025	92	0,01
		B+ 0,70 % (1,50 %)		
GBP	1.205.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	1.212	0,16
EUR	4.543.000	Synlab 6.25% 01/07/2022	4.044	0,54
		B1 0,63 % (0,79 %)		
GBP	4.711.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	4.718	0,63
		B 1,98 % (1,91 %)		
GBP	2.090.000	Ei Group 7.5% 15/03/2024	2.142	0,29
GBP	2.679.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	2.707	0,36
USD	1.660.000	*Royal Bank of Scotland Group 8.625% 29/12/2049	1.340	0,18
EUR	2.115.000	Thomas Cook Finance 3.875% 15/07/2023	1.305	0,18
EUR	1.975.000	Thomas Cook Group 6.25% 15/06/2022	1.405	0,19
EUR	700.000	Virgin Media Finance 4.5% 15/01/2025	623	0,08
GBP	5.015.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	5.199	0,70
		B2 0,76 % (0,46 %)		
GBP	2.745.000	Arqiva Broadcast Finance 6.75% 30/09/2023	2.888	0,39
GBP	3.065.000	Shop Direct Funding 7.75% 15/11/2022	2.741	0,37
		B– 1,23 % (2,26 %)		
EUR	1.855.000	Algeco Scotsman 6.5% 15/02/2023	1.636	0,22
USD	2.769.422	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	1.737	0,23
GBP	2.831.000	*Stonegate Pub Company Financing FRN 15/03/2022	2.840	0,38
EUR	2.940.000	Synlab 8.25% 01/07/2023	2.690	0,36
GBP	290.000	Vougeot Bidco 7.875% 15/07/2020	288	0,04
		B3 0,67 % (0,75 %)		
GBP	5.720.000	KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	4.959	0,67
		CCC+ 0,17 % (0,00 %)		
GBP	1.736.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	1.293	0,17
		CCC 0,00 % (0,08 %)		
		Nicht bewertet 0,00 % (0,11 %)		
USD	651	NV Profit Share Preference Share	–	–
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**127.883**	**17,19**

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 10,32 % (9,71 %)				
		BBB– 1,72 % (0,00 %)		
EUR	5.975.000	Equinix 2.875% 01/02/2026	5.248	0,71
EUR	7.315.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	6.465	0,87
USD	1.375.000	Equinix 5.375% 15/05/2027	1.079	0,14
		BB+ 0,96 % (4,26 %)		
EUR	2.295.000	Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	2.250	0,30
EUR	2.378.000	Colfax 3.25% 15/05/2025	2.062	0,28
EUR	2.950.000	Sealed Air 4.5% 15/09/2023	2.819	0,38
		Ba1 0,35 % (0,00 %)		
EUR	2.943.000	UGI International 3.25% 01/11/2025	2.609	0,35
		BB 2,73 % (0,90 %)		
EUR	3.672.000	Cemex Finance 4.625% 15/06/2024	3.322	0,45
EUR	7.430.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	6.516	0,88
EUR	6.117.000	Quintiles IMS 3.5% 15/10/2024	5.389	0,72
GBP	5.198.000	Vantiv 3.875% 15/11/2025	5.090	0,68
		BB– 1,95 % (1,75 %)		
EUR	2.070.000	Axalta Coating Systems 4.25% 15/08/2024	1.855	0,25
EUR	1.138.000	Kronos International 3.75% 15/09/2025	910	0,12
EUR	3.680.000	Netflix 3.625% 15/05/2027	3.170	0,43
EUR	4.730.000	Netflix 4.625% 15/05/2029	4.230	0,57
EUR	4.855.000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025	4.295	0,58
		B+ 1,14 % (1,33 %)		
EUR	4.076.000	Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	3.664	0,49
EUR	5.580.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	4.809	0,65
		B 1,28 % (0,94 %)		
EUR	5.508.000	Avantor 4.75% 01/10/2024	4.874	0,65
USD	1.000.000	Cott Holdings 5.5% 01/04/2025	756	0,10
EUR	4.576.000	Financial & Risk US Holdings 4.5% 15/05/2026	3.909	0,53
		B– 0,19 % (0,53 %)		
EUR	1.760.000	Financial & Risk US Holdings 6.875% 15/11/2026	1.453	0,19
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**76.774**	**10,32**
DERIVATE 2,11 % (-1,09 %)				
		Credit Default Swaps 0,16 % (0,03 %)		
EUR	11.839.920	Citigroup Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Sell Protection 20/12/2023 Spread 500	986	0,13
EUR	2.959.980	J.P. Morgan Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Sell Protection 20/12/2023 Spread 500	246	0,03
		Devisenterminkontrakte 1,95 % (-1,12 %)		
		Verkauf USD 1.439.930 Kauf GBP 1.092.926 HSBC	(2)	–
		Verkauf EUR 1.618.491 Kauf GBP 1.393.072 Bank of Scotland	(1)	–
		Verkauf EUR 2.000.000 Kauf GBP 1.716.510 Barclays	(6)	–

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE 2,11 % (-1,09 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf EUR 2.255.645		
	Kauf GBP 1.935.692 Goldman Sachs	(7)	–
	Verkauf EUR 200.000.000		
	Kauf GBP 176.848.600 Goldman Sachs	4.625	0,62
	Verkauf EUR 200.000.000		
	Kauf GBP 176.853.300 Barclays	4.630	0,62
	Verkauf USD 24.000.000		
	Kauf GBP 18.691.509 J.P. Morgan	435	0,06
	Verkauf EUR 204.000.000		
	Kauf GBP 180.401.688 Lloyds	4.734	0,64
	Verkauf EUR 2.895.703		
	Kauf GBP 2.495.668 Lloyds	2	–
	Verkauf EUR 3.000.000		
	Kauf GBP 2.614.032 Lloyds	31	0,01
	Verkauf EUR 3.000.000		
	Kauf GBP 2.627.065 HSBC	44	0,01
	Verkauf EUR 3.029.789		
	Kauf GBP 2.639.961 Barclays	31	–
	Verkauf USD 431.527		
	Kauf GBP 328.456 Citigroup	–	–
	Verkauf EUR 500.000		
	Kauf GBP 435.705 Lloyds	5	–
	Verkauf USD 66.050		
	Kauf GBP 50.133 HSBC	–	–
	Verkauf USD 65.021		
	Kauf GBP 50.233 HSBC	1	–
	Verkauf USD 73.310		
	Kauf GBP 55.322 Bank of Scotland	–	–
	Verkauf USD 83.872		
	Kauf GBP 64.335 Citigroup	–	–
	Verkauf EUR 1.000.000		
	Kauf GBP 857.928 Lloyds	(3)	–
	Verkauf USD 124.559		
	Kauf GBP 95.156 Barclays	–	–
	Verkauf GBP 1.033.463		
	Kauf USD 1.364.337 J.P. Morgan	4	–
	Verkauf GBP 4.325.053		
	Kauf USD 5.626.448 J.P. Morgan	(47)	(0,01)
	Derivate, insgesamt	**15.708**	**2,11**
Wert der Anlagen, insgesamt		**734.050**	**98,67**
Sonstige Nettovermögenswerte (7,22 %)		**9.887**	**1,33**
Nettovermögen		**743.937**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert in £000	% der Anlage
Festverzinslich	602.793	82,12
Zinsvariable Anleihen	115.549	15,74
Derivative	15.708	2,14
Wert der Anlagen, insgesamt	**734.050**	**100,00**

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
BELGIEN 0,79 % (1,35 %)			
	Getränke 0,79 % (1,35 %)		
111.792	Anheuser-Busch InBev	6.907	0,79
	Belgien, insgesamt	**6.907**	**0,79**
BERMUDAS 1,04 % (1,30 %)			
	Finanzdienstleistungen 1,04 % (1,30 %)		
224.430	Ihs Markit	9.061	1,04
	Bermudas, insgesamt	**9.061**	**1,04**
KANADA 1,51 % (1,36 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,51 % (1,36 %)		
513.780	Suncor Energy (USD)	13.155	1,51
	Kanada, insgesamt	**13.155**	**1,51**
KAIMANINSELN 6,59 % (4,28 %)			
	Supportdienste 0,85 % (1,01 %)		
352.391	PagSeguro Digital	7.403	0,85
	Allgemeiner Einzelhandel 3,41 % (3,27 %)		
212.379	Alibaba Group ADR	29.768	3,41
	Software und Computerdienstleistungen 2,33 % (0,00 %)		
589.500	Tencent Holdings	20.292	2,33
	Kaimaninseln, insgesamt	**57.463**	**6,59**
CHINA 2,60 % (1,83 %)			
	Lebensversicherung 2,60 % (1,83 %)		
2.805.000	Ping An Insurance Group	22.656	2,60
	China, insgesamt	**22.656**	**2,60**
DÄNEMARK 0,97 % (0,93 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,97 % (0,93 %)		
224.391	Novo Nordisk	8.451	0,97
	Dänemark, insgesamt	**8.451**	**0,97**
FRANKREICH 3,25 % (0,00 %)			
	Getränke 1,03 % (0,00 %)		
67.369	Pernod Ricard	8.988	1,03
	Konsumgüter 1,02 % (0,00 %)		
33.799	LVMH Moet Hennessy Vuitton	8.885	1,02
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,20 % (0,00 %)		
112.193	Essilor International	10.516	1,20
	Frankreich, insgesamt	**28.389**	**3,25**
DEUTSCHLAND 2,47 % (2,41 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,54 % (0,00 %)		
147.343	Osram	4.733	0,54
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (0,96 %)		
	Konsumgüter 1,93 % (0,00 %)		
90.251	Adidas	16.811	1,93
	Mobilfunk 0,00 % (1,45 %)		
	Deutschland, insgesamt	**21.544**	**2,47**
HONGKONG 1,99 % (1,54 %)			
	Lebensversicherung 1,99 % (1,54 %)		
2.343.600	AIA Group	17.396	1,99
	Hongkong, insgesamt	**17.396**	**1,99**
INDIEN 1,90 % (1,69 %)			
	Banken 1,90 % (1,69 %)		
718.079	HDFC Bank	16.584	1,90
	Indien, insgesamt	**16.584**	**1,90**
INDONESIEN 2,21 % (2,22 %)			
	Banken 2,21 % (2,22 %)		
91.739.400	Bank Rakyat Indonesia	19.259	2,21
	Indonesien, insgesamt	**19.259**	**2,21**
JAPAN 1,90 % (5,91 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,93 % (0,00 %)		
17.700	Keyence	8.100	0,93
	Industrieanlagenbau 0,00 % (1,88 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,17 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (1,40 %)		
	Freizeiterzeugnisse 0,97 % (1,46 %)		
40.700	Nintendo	8.441	0,97
	Japan, insgesamt	**16.541**	**1,90**
JERSEY 0,00 % (1,45 %)			
	Supportdienste 0,00 % (1,45 %)		
	Jersey, insgesamt	–	–
MEXIKO 0,00 % (0,71 %)			
	Getränke 0,00 % (0,71 %)		
	Mexiko, insgesamt	–	–
NIEDERLANDE 0,00 % (1,53 %)			
	Medien 0,00 % (1,53 %)		
	Niederlande, insgesamt	–	–
REPUBLIK IRLAND 4,17 % (4,16 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,56 % (2,44 %)		
579.470	CRH (Dublin Listing)	13.642	1,56
	Industrieanlagenbau 1,56 % (1,20 %)		
168.240	Ingersoll-Rand	13.621	1,56
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,51 %)		
	Liquiditätsfonds 1,05 % (0,01 %)[1]		
12.013.122	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	9.144	1,05
	Republik Irland, insgesamt	**36.407**	**4,17**
SPANIEN 1,13 % (0,45 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 1,13 % (0,45 %)		
425.663	Inditex	9.849	1,13
	Spanien, insgesamt	**9.849**	**1,13**

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
SCHWEIZ 2,18 % (3,06 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,99 % (1,68 %)		
139.926	TE Connectivity	8.693	0,99
	Supportdienste 1,19 % (0,00 %)		
198.205	Ferguson	10.372	1,19
	Banken 0,00 % (1,38 %)		
	Schweiz, insgesamt	**19.065**	**2,18**
THAILAND 0,00 % (0,73 %)			
	Banken 0,00 % (0,73 %)		
	Thailand, insgesamt	–	–
VEREINIGTES KÖNIGREICH 7,51 % (5,89 %)			
	Bergbau 1,72 % (2,36 %)		
361.500	Rio Tinto	15.009	1,72
	Konsumgüter 2,14 % (1,96 %)		
458.473	Unilever	18.703	2,14
	Tabak 0,00 % (0,40 %)		
	Medien 2,22 % (0,00 %)		
1.164.032	RELX (Amsterdam Listing)	19.372	2,22
	Sachversicherungen 1,43 % (1,17 %)		
99.845	Aon	12.458	1,43
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**65.542**	**7,51**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 56,89 % (56,43 %)			
	Öl- und Gasförderer 2,64 % (3,57 %)		
161.908	Diamondback Energy	12.330	1,41
153.132	EOG Resources	10.715	1,23
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,25 % (2,01 %)		
521.280	Halliburton	11.439	1,31
248.510	Schlumberger	8.202	0,94
	Chemie 1,82 % (0,71 %)		
122.362	ECOLAB	15.866	1,82
	Elektronik und elektrische Geräte 1,11 % (1,79 %)		
135.071	Amphenol	9.667	1,11
	Industrietransporte 2,18 % (1,63 %)		
150.574	Union Pacific	19.014	2,18
	Supportdienste 0,58 % (0,81 %)		
103.582	TransUnion	5.051	0,58
	Getränke 0,00 % (0,97 %)		
	Freizeiterzeugnisse 0,67 % (1,16 %)		
180.048	Activision Blizzard	5.831	0,67
	Konsumgüter 1,60 % (3,69 %)		
119.020	Estee Lauder Companies Class A	13.939	1,60
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 7,86 % (5,30 %)		
154.424	Baxter International	8.784	1,01
72.183	Becton Dickinson	13.658	1,56
419.560	Centene	18.165	2,08
62.485	Cooper Cos	13.448	1,54
101.626	Stryker	14.568	1,67
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,81 % (7,06 %)		
65.998	Alexion Pharmaceuticals	6.584	0,75
255.487	Gilead Sciences	12.234	1,40
50.510	Illumina	11.482	1,32
84.671	Vertex Pharmaceuticals	11.669	1,34
	Allgemeiner Einzelhandel 3,45 % (3,22 %)		
23.679	Amazon.com	30.080	3,45
	Medien 1,14 % (1,28 %)		
337.272	Comcast Corporation	9.912	1,14
	Banken 2,41 % (6,94 %)		
266.689	JPMorgan Chase	21.058	2,41
	Immobilien Anlage Trusts 1,73 % (0,00 %)		
46.593	Equinix	15.057	1,73
	Finanzdienstleistungen 8,40 % (9,52 %)		
246.307	Charles Schwab	8.483	0,97
70.405	CME Group	9.337	1,07
137.294	MasterCard Class A	23.460	2,69
62.374	S&P Global	9.367	1,07
201.718	Visa 'A' Shares	22.701	2,60
	Software und Computerdienstleistungen 11,80 % (6,77 %)		
36.047	Adobe Systems	7.035	0,81
41.233	Alphabet Class A	36.554	4,19
5.804	Alphabet Class C	5.114	0,59
175.523	Facebook	23.046	2,64
329.039	Microsoft	27.985	3,21
20.533	Tyler Technologies	3.117	0,36
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,44 % (0,00 %)		
117.599	Lam Research	15.142	1,73
53.649	Nvidia	6.207	0,71
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**496.301**	**56,89**
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 400.000		
	Kauf GBP 303.046 Barclays	(1)	–
	Verkauf USD 6.359.000		
	Kauf GBP 4.840.424 Bank of Scotland	1	–
	Derivate, insgesamt	–	–
Wert der Anlagen, insgesamt[2]		**864.570**	**99,10**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,77 %)		**7.808**	**0,90**
Nettovermögen		**872.378**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

[1]Zahlungsmitteläquivalente.

[2]Enthält Zahlungsmitteläquivalente

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Nettoinventarwerts
AUSTRALIEN 1,62 % (4,95 %)				
		Aaa 0,71 % (4,95 %)		
AUD	5.000.000	Australia Government Bond 1.75% 21/11/2020	2.684	0,71
		AA+ 0,91 % (0,00 %)		
AUD	4.500.000	Queensland Treasury 6.5% 14/03/2033	3.439	0,91
		Australien, insgesamt	**6.123**	**1,62**
BELGIEN 0,71 % (0,78 %)				
		Nicht bewertet 0,71 % (0,78 %)		
EUR	3.125.000	Belgium Government Bond 1.7% 22/06/2050	2.695	0,71
		Belgien, insgesamt	**2.695**	**0,71**
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,58 % (0,50 %)				
		A+ 0,58 % (0,50 %)		
USD	3.000.000	Sinopec Group 2% 29/09/2021	2.205	0,58
		Britische Jungferninseln, insgesamt	**2.205**	**0,58**
KANADA 6,92 % (5,97 %)				
		AAA 5,48 % (4,19 %)		
USD	3.020.000	Canada Government 2.625% 25/01/2022	2.303	0,61
USD	4.500.000	CPPIB Capital 2.25% 25/01/2022	3.378	0,89
USD	11.450.000	Export Development Canada 2.3% 10/02/2020	8.685	2,30
CAD	2.700.000	Province of British Columbia 3.25% 18/12/2021	1.586	0,42
CAD	8.100.000	PSP Capital 3% 05/11/2025	4.773	1,26
		A+ 1,21 % (1,58 %)		
USD	3.425.000	Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	2.592	0,68
USD	2.575.000	Province of Ontario Canada 3.2% 16/05/2024	1.990	0,53
		A 0,23 % (0,20 %)		
USD	1.150.000	Canadian National Railway 2.4% 03/02/2020	872	0,23
		Kanada, insgesamt	**26.179**	**6,92**
KAIMANINSELN 0,00 % (0,15 %)				
		BBB+ 0,00 % (0,15 %)		
		Kaimaninseln, insgesamt	–	–
FRANKREICH 4,20 % (0,65 %)				
		Aa2u 1,74 % (0,65 %)		
EUR	7.050.000	France Government Bond 1.5% 25/05/2031	6.595	1,74
		Nicht bewertet 2,46 % (0,00 %)		
EUR	11.060.000	France Government Bond 1.5% 25/05/2050	9.306	2,46
		Frankreich, insgesamt	**15.901**	**4,20**
DEUTSCHLAND 0,99 % (3,27 %)				
		Aaau 0,99 % (3,27 %)		
EUR	3.875.000	Bundesrepublik Deutschland 1.25% 15/08/2048	3.749	0,99
		Deutschland, insgesamt	**3.749**	**0,99**
HONGKONG 0,00 % (0,34 %)				
		A 0,00 % (0,34 %)		
		Hongkong, insgesamt	–	–
ITALIEN 4,44 % (4,72 %)				
		Baa2u 0,00 % (4,72 %)		
		Baa3u 3,41 % (0,00 %)		
EUR	2.046.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 01/09/2038	1.655	0,44
EUR	2.250.000	Italy Government Bond 2.7% 01/03/2047	1.676	0,44
EUR	9.045.000	Italy Government Bond 5.25% 1/11/2029	9.562	2,53
		Nicht bewertet 1,03 % (0,00 %)		
EUR	4.450.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 01/08/2029	3.909	1,03
		Italien, insgesamt	**16.802**	**4,44**
JAPAN 8,74 % (11,30 %)				
		AA– 0,30 % (0,26 %)		
USD	1.550.000	Japan Tobacco 2% 13/04/2021	1.150	0,30
		A+ 0,00 % (0,38 %)		
		A1 6,77 % (10,66 %)		
JPY	2.091.850.000	Japan Government 0.2% 20/06/2036	13.943	3,69
JPY	1.066.300.000	Japan Government 0.4% 20/03/2056	6.580	1,74
JPY	630.000.000	Japan Government 2.1% 20/03/2027	5.060	1,34
		Nicht bewertet 1,67 % (0,00 %)		
JPY	910.100.000	Japan Government 0.7% 20/12/2048	6.326	1,67
		Japan, insgesamt	**33.059**	**8,74**
NIEDERLANDE 2,53 % (2,86 %)				
		A+ 1,65 % (1,46 %)		
AUD	3.400.000	BMW Finance 2.5% 24/08/2020	1.836	0,48
USD	6.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij 1.7% 15/09/2021	4.428	1,17
		BBB+ 0,88 % (0,75 %)		
USD	4.500.000	Deutsche Telekom 1.95% 19/09/2021	3.324	0,88
		Nicht bewertet 0,00 % (0,65 %)		
		Niederlande, insgesamt	**9.588**	**2,53**
REPUBLIK IRLAND 0,20 % (0,00 %)				
		Liquiditätsfonds 0,20 % (0,00 %)[1]		
EUR	796.143	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	685	0,18
GBP	51.766	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	52	0,02
USD	15.235	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	12	–
		Republik Irland, insgesamt	**749**	**0,20**
SÜDAFRIKA 0,00 % (2,98 %)				
		BB+ 0,00 % (2,98 %)		
		Südafrika, insgesamt	–	–

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
SÜDKOREA 2,05 % (2,57 %)				
		AA 2,05 % (2,16 %)		
USD	4.275.000	Doosan Infracore 2.375% 21/11/2019	3.238	0,86
USD	6.000.000	Export-Import Bank of Korea 2.75% 25/01/2022	4.523	1,19
		Aa2 0,00 % (0,41 %)		
		Südkorea, insgesamt	**7.761**	**2,05**
SPANIEN 5,97 % (0,67 %)				
		Baa1 3,85 % (0,00 %)		
EUR	5.075.000	Spain Government Bond 1.4% 30/07/2028	4.472	1,18
EUR	1.965.000	Spain Government Bond 2.35% 30/07/2033	1.834	0,48
EUR	2.200.000	Spain Government Bond 2.7% 31/10/2048	2.019	0,53
EUR	3.950.000	Spain Government Bond 2.9% 31/10/2046	3.804	1,01
EUR	1.963.000	Spain Government Bond 4.7% 30/07/2041	2.468	0,65
		Baa2 0,00 % (0,67 %)		
		Nicht bewertet 2,12 % (0,00 %)		
EUR	6.850.000	Spain Government Bond 1.45% 30/04/2029	6.015	1,59
EUR	2.310.000	Spain Government Bond 1.85% 30/07/2035	1.986	0,53
		Spanien, insgesamt	**22.598**	**5,97**
SUPRANATIONAL 2,14 % (2,50 %)				
		AAA 0,59 % (0,00 %)		
USD	2.850.000	European Investment Bank 3.25% 29/01/2024	2.231	0,59
		Aaa 0,00 % (1,10 %)		
		AA+ 1,55 % (1,40 %)		
USD	7.511.000	African Development Bank 8.8% 01/09/2019	5.876	1,55
		Supranational, insgesamt	**8.107**	**2,14**
SCHWEDEN 0,76 % (0,66 %)				
		AAA 0,76 % (0,00 %)		
USD	3.800.000	Kommuninvest I 2% 12/11/2019	2.880	0,76
		Aaa 0,00 % (0,66 %)		
		Schweden, insgesamt	**2.880**	**0,76**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,50 % (0,43 %)				
		A3 0,50 % (0,43 %)		
USD	2.485.000	Emirates NBD 3.25% 19/11/2019	1.889	0,50
		Vereinigte Arabische Emirate, ingesamt	**1.889**	**0,50**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 6,33 % (8,62 %)				
		Aa2u 3,83 % (7,19 %)		
GBP	9.000.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2019	9.034	2,39
GBP	4.395.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	4.472	1,18
GBP	700.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	989	0,26
		A 0,56 % (0,48 %)		
USD	2.800.000	*HSBC Holdings 3.262% 13/03/2023	2.116	0,56
		A– 0,00 % (0,17 %)		
		Nicht bewertet 1,94 % (0,78 %)		
GBP	2.825.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	2.860	0,76
GBP	4.425.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	4.479	1,18
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**23.950**	**6,33**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 49,97 % (42,91 %)				
		AAA 0,55 % (0,46 %)		
USD	1.730.000	Microsoft 1.55% 08/08/2021	1.283	0,34
USD	1.025.000	Microsoft 2.875% 06/02/2024	778	0,21
		Aaa 39,33 % (36,22 %)		
USD	675.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2023	489	0,13
USD	10.000.000	United States Treasury Note/Bond 1% 30/09/2019	7.545	1,99
USD	7.125.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2023	5.216	1,38
USD	18.875.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/06/2020	14.239	3,76
USD	4.150.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	3.023	0,80
USD	35.350.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	26.226	6,93
USD	13.500.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/08/2023	10.277	2,72
USD	3.353.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2045	2.295	0,61
USD	6.275.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	4.277	1,13
USD	13.075.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2046	8.905	2,35
USD	6.975.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2047	4.985	1,32
USD	34.225.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2028	26.472	6,99
USD	17.725.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2028	13.710	3,62
USD	6.800.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2045	5.002	1,32
USD	1.500.000	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/11/2019	1.148	0,30
USD	1.075.000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/02/2044	900	0,24
USD	14.570.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/2036	13.616	3,60
USD	564.500	United States Treasury Note/Bond 4.63% 15/02/2040	543	0,14
		AA+ 1,71 % (0,00 %)		
USD	6.650.000	Federal Home Loan Bank 5.5% 15/07/2036	6.482	1,71
		AA 0,57 % (0,00 %)		
USD	2.900.000	Federal National Mortgage Association 0% 09/10/2019	2.174	0,57

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Nettoinventarwerts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 49,97 % (42,91 %) (Fortsetzung)				
		AA– 1,51 % (2,01 %)		
USD	2.750.000	Oracle 2.625% 15/02/2023	2.069	0,55
USD	4.475.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	3.637	0,96
		A 0,16 % (0,63 %)		
USD	800.000	Gilead Sciences 0% 01/03/2022	593	0,16
		A– 1,33 % (0,35 %)		
USD	2.080.000	ERAC USA Finance 2.6% 01/12/2021	1.547	0,41
USD	1.650.000	Huntington National Bank 2.2% 01/04/2019	1.256	0,33
USD	3.000.000	Qualcomm 2.6% 30/01/2023	2.223	0,59
		BBB+ 0,79 % (1,68 %)		
USD	2.000.000	Citigroup 2.5% 29/07/2019	1.521	0,40
USD	1.625.000	McKesson 2.284% 15/03/2019	1.237	0,33
USD	330.000	NiSource Finance 2.65% 17/11/2022	245	0,06
		BBB 0,98 % (0,74 %)		
CAD	700.000	AT&T 3.825% 25/11/2020	405	0,11
USD	903.000	DTE Energy 2.4% 01/12/2019	685	0,18
USD	1.450.000	FedEx 2.3% 01/02/2020	1.100	0,29
USD	2.000.000	Northrop Grumman 2.55% 15/10/2022	1.495	0,40
		BBB– 0,96 % (0,82 %)		
USD	5.000.000	Broadcom 2.65% 15/01/2023	3.646	0,96
		Nicht bewertet 2,08 % (0,00 %)		
USD	10.500.000	RFCSP 0% 15/10/2019	7.872	2,08
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**189.116**	**49,97**
DERIVATE -0,35 % (0,49 %)				
		Futures und Optionen 0,01 % (0,01 %)		
EUR	(57)	UBS EURO Bond Future Expiring June 2019	(49)	(0,01)
USD	(44)	UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2019	94	0,02
		Devisenterminkontrakte -0,36 % (0,48 %)		
		Verkauf USD 1.301.285		
		Kauf EUR 1.150.127 J.P. Morgan	1	–
		Verkauf GBP 4.472.536		
		Kauf EUR 5.219.004 J.P. Morgan	22	0,01
		Verkauf USD 59.660.496		
		Kauf EUR 52.247.423 Bank of Scotland	(389)	(0,10)
		Verkauf USD 6.824.503		
		Kauf EUR 6.027.909 Lloyds	–	–
		Verkauf USD 7.117.729		
		Kauf EUR 6.250.000 J.P. Morgan	(32)	(0,01)
		Verkauf GBP 686.812		
		Kauf EUR 798.101 HSBC	–	–
		Verkauf EUR 1.420.577		
		Kauf GBP 1.220.822 UBS	(2)	–
		Verkauf EUR 1.475.807		
		Kauf GBP 1.295.821 Lloyds	25	0,01
		Verkauf USD 2.452.014		
		Kauf GBP 1.885.786 Bank of Scotland	21	0,01
		Verkauf USD 4.030.337		
		Kauf GBP 3.041.869 Barclays	(24)	(0,01)
		Verkauf EUR 6.288.555		
		Kauf GBP 5.460.749 UBS	45	0,01
		Verkauf USD 9.645.182		
		Kauf GBP 7.474.411 Bank of Scotland	138	0,04
		Verkauf USD 12.621.930		
		Kauf GBP 9.560.120 Lloyds	(41)	(0,01)
		Verkauf USD 63.981.680		
		Kauf JPY 6.983.870.369 J.P. Morgan	(1.066)	(0,28)
		Verkauf USD 9.132.456		
		Kauf JPY 995.854.038 J.P. Morgan	(159)	(0,04)
		Verkauf EUR 891.912		
		Kauf USD 1.018.649 J.P. Morgan	7	–
		Verkauf AUD 2.170.591		
		Kauf USD 1.553.652 Citigroup	18	–
		Verkauf JPY 196.969.899		
		Kauf USD 1.762.838 J.P. Morgan	(2)	–
		Verkauf GBP 10.000.000		
		Kauf USD 13.080.600 Bank of Scotland	(50)	(0,01)
		Verkauf CAD 2.756.700		
		Kauf USD 2.076.687 HSBC	17	–
		Verkauf JPY 408.476.882		
		Kauf USD 3.704.607 Citigroup	34	0,01
		Verkauf JPY 464.493.779		
		Kauf USD 4.159.898 UBS	(2)	–
		Verkauf JPY 457.120.036		
		Kauf USD 4.195.194 Bank of Scotland	75	0,02
		Verkauf GBP 3.365.413		
		Kauf USD 4.412.033 Citigroup	(9)	–
		Verkauf GBP 3.932.594		
		Kauf USD 5.144.072 HSBC	(20)	(0,01)
		Verkauf JPY 72.753.126		
		Kauf USD 650.945 Credit Suisse	(1)	–
		Verkauf GBP 550.000		
		Kauf USD 711.518 HSBC	(9)	–
		Verkauf AUD 1.280.191		
		Kauf USD 909.991 Citigroup	6	–
		Verkauf JPY 99.790.909		
		Kauf USD 915.990 Bank of Scotland	16	–
		Derivate, insgesamt	**(1.336)**	**(0,35)**
Wert der Anlagen, insgesamt[2]			**372.015**	**98,30**
Sonstige Nettovermögenswerte (2,68 %)			**6.429**	**1,70**
Nettovermögen			**378.444**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

[1]Zahlungsmitteläquivalente.

[2]Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert in £000	% der Anlage
Festverzinslich	371.235	99,79
Zinsvariable Anleihen	2.116	0,57
Derivative	(1.336)	(0,36)
Wert der Anlagen, insgesamt	**372.015**	**100,00**

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert in £000
UBS EURO Bond Future Expiring June 2019	(8.034)
UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2019	(5.373)
Nettoengagement, insgesamt	**(13.407)**

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND Gas 7,81 % (8,12 %)			
	ÖL- und Gasförderer 6,38 % (6,37 %)		
1.668.577	Cairn Energy	3.384	0,29
3.871.804	EnQuest	726	0,06
1.499.105	Premier Oil	1.173	0,10
2.920.518	Royal Dutch Shell 'B' Shares	69.362	5,93
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,43 % (1,75 %)		
3.023.577	John Wood Group	16.678	1,43
	ÖL und Gas, insgesamt	**91.323**	**7,81**
GRUNDSTOFFE 2,97 % (3,24 %)			
	Chemie 2,95 % (3,21 %)		
1.731.702	Elementis	2.843	0,24
736.341	Johnson Matthey	23.055	1,97
194.077	†Scapa Group	561	0,05
346.855	Victrex	8.019	0,69
	Bergbau 0,02 % (0,03 %)		
988.176	Petra Diamonds	208	0,02
	Grundstoffe, insgesamt	**34.686**	**2,97**
INDUSTRIEGÜTER 17,94 % (17,24 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,41 % (3,27 %)		
12.726.830	†Breedon Aggregates	8.680	0,74
564.109	Costain Group	2.132	0,18
538.551	Ibstock	1.363	0,12
643.916	Marshalls	3.516	0,30
11.080.180	Melrose Industries	20.570	1,76
435.579	Polypipe Group	1.772	0,15
744.444	Tyman	1.906	0,16
	Luftfahrt und Verteidigung 3,23 % (3,38 %)		
181.943	Avon Rubber	2.211	0,19
1.009.320	Chemring Group	1.526	0,13
14.984.568	Cobham	17.719	1,52
1.569.488	Rolls-Royce Holdings	14.116	1,21
964.079	Senior	2.148	0,18
	Allgemeine Industriegüter 1,77 % (1,81 %)		
4.285.957	Coats Group	3.592	0,31
1.187.882	Smiths Group	17.100	1,46
	Elektronik und elektrische Geräte 0,57 % (0,57 %)		
701.591	Morgan Advanced Materials	1.879	0,16
359.573	Oxford Instruments	3.732	0,32
46.987	XP Power	1.048	0,09
	Industrieanlagenbau 2,46 % (1,40 %)		
4.152.028	Rotork	11.925	1,02
1.752.174	Severfield	1.156	0,10
557.425	Trifast	1.056	0,09
897.828	Weir Group	14.576	1,25
	Industrietransporte 1,16 % (1,53 %)		
57.079	Clarkson	1.447	0,12
141.535	James Fisher & Sons	2.972	0,25
3.576.626	Royal Mail	9.281	0,79
	Supportdienste 5,34 % (5,28 %)		
622.481	Essentra	2.397	0,21
227.302	Ferguson	11.895	1,02
5.061.210	Hays	7.718	0,66
2.048.012	Howden Joinery Group	10.009	0,86
716.753	Mears Group	2.086	0,18
482.108	Northgate	1.801	0,15
261.128	PageGroup	1.156	0,10
244.273	PayPoint	2.120	0,18
5.066.285	Rentokil Initial	17.575	1,50
260.460	Ricardo	1.714	0,15
1.188.479	RPS Group	2.149	0,18
335.706	Sanne Group IPO	1.742	0,15
	Industriegüter, insgesamt	**209.785**	**17,94**
KONSUMGÜTER 17,02 % (15,04 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,42 %)		
	Getränke 5,03 % (3,20 %)		
1.277.301	Britvic	11.924	1,02
1.439.173	Diageo	43.729	3,74
1.345.415	Stock Spirits Group	3.148	0,27
	Nahrungsmittelhersteller 0,11 % (0,11 %)		
384.294	†Hotel Chocolat Group	1.307	0,11
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,25 % (0,23 %)		
440.577	Crest Nicholson Holdings	1.698	0,14
170.380	Galliford Try	1.274	0,11
	Freizeiterzeugnisse 0,09 % (0,15 %)		
1.123.515	Photo-Me International	1.000	0,09
	Konsumgüter 4,63 % (4,40 %)		
596.047	Burberry Group	11.104	0,95
595.948	Ted Baker	11.144	0,95
783.954	Unilever	31.981	2,73
	Tabak 6,91 % (5,53 %)		
1.510.847	British American Tobacco	46.882	4,01
1.285.785	Imperial Brands	33.880	2,90
	Konsumgüter, insgesamt	**199.071**	**17,02**
GESUNDHEITSWESEN 11,69 % (9,42 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,57 % (1,59 %)		
161.916	Consort Medical	1.452	0,13
1.158.818	Smith & Nephew	16.820	1,44
	Arzneimittel und Biotechnologie 10,12 % (7,83 %)		
846.717	AstraZeneca	53.123	4,54
199.718	†Clinigen Group	1.890	0,16
140.916	Genus	3.196	0,27
3.800.733	GlaxoSmithKline	57.368	4,91
3.769.359	Vectura Group	2.835	0,24
	Gesundheitswesen, insgesamt	**136.684**	**11,69**

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
VERBRAUCHERSERVICE 18,49 % (18,86 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 3,85 % (2,82 %)		
10.485.509	Tesco	24.568	2,10
8.910.652	WM Morrison Supermarkets	20.437	1,75
	Allgemeiner Einzelhandel 1,50 % (1,81 %)		
115.095	Dignity	853	0,07
321.736	†Joules Group	981	0,08
5.217.680	Marks & Spencer Group	14.255	1,22
1.605.041	N Brown Group	1.503	0,13
	Medien 5,86 % (6,03 %)		
767.382	Ascential	2.689	0,23
280.499	Euromoney Institutional Investor	3.428	0,29
161.106	Future	1.192	0,10
2.154.149	ITE Group	1.480	0,13
12.937.336	ITV	17.174	1,47
2.213.281	Pearson	18.419	1,58
1.252.306	RELX (London Listing)	20.845	1,78
538.894	STV Group	1.999	0,17
692.956	Wilmington Group	1.285	0,11
	Reise und Freizeit 7,28 % (8,20 %)		
936.602	Compass Group	15.885	1,36
471.426	Domino's Pizza Group	1.129	0,10
1.103.023	easyJet	13.440	1,15
10.008.647	Firstgroup	8.938	0,76
141.079	Fuller Smith & Turner	1.495	0,13
136.684	Go-Ahead Group	2.788	0,24
942.781	Gym Group	1.757	0,15
1.228.337	Hollywood Bowl Group	2.592	0,22
817.162	J D Wetherspoon	10.435	0,89
346.681	Jackpotjoy	2.357	0,20
1.227.814	Rank Group	2.009	0,17
1.633.176	Restaurant Group	2.076	0,18
1.611.733	SSP Group	10.663	0,91
5.786.097	Stagecoach Group	9.564	0,82
	Verbraucherservice, insgesamt	**216.236**	**18,49**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,21 % (2,18 %)			
	Festnetzkommunikation 2,21 % (2,18 %)		
11.957.234	BT Group	25.864	2,21
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**25.864**	**2,21**
VERSORGER 2,03 % (1,71 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,03 % (1,71 %)		
10.653.183	Centrica	13.061	1,12
1.367.285	Pennon Group	10.657	0,91
	Versorger, insgesamt	**23.718**	**2,03**
FINANZTITEL 17,12 % (18,95 %)			
	Banken 6,36 % (6,85 %)		
12.205.992	Barclays	19.976	1,71
3.331.357	HSBC Holdings	20.794	1,78
5.885.897	Royal Bank of Scotland Group	15.445	1,32
95.697	Secure Trust Bank	1.172	0,10
2.728.832	Standard Chartered	16.908	1,45
	Sachversicherungen 1,47 % (1,61 %)		
3.340.533	RSA Insurance Group	17.197	1,47
	Lebensversicherung 5,26 % (6,35 %)		
5.436	Just Group	6	–
9.075.726	Legal & General Group	24.613	2,11
1.760.413	Prudential	27.674	2,37
900.034	St James's Place	9.095	0,78
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,52 % (0,52 %)		
1.350.927	Grainger	3.294	0,28
214.953	Savills	1.981	0,17
453.035	U and I Group	870	0,07
	Immobilien Anlage Trusts 1,26 % (1,15 %)		
325.695	Derwent London	10.419	0,89
928.867	Hansteen Holdings	903	0,08
1.192.041	Londonmetric Property REIT	2.266	0,19
517.267	Newriver REIT	1.154	0,10
	Finanzdienstleistungen 2,24 % (2,46 %)		
342.976	AJ Bell	991	0,09
1.027.975	Arrow Global Group	1.904	0,16
996.820	IP Group	989	0,08
365.700	London Stock Exchange Group	17.107	1,46
39.159	Paragon Banking Group	171	0,01
135.852	Rathbone Brothers	3.081	0,26
1.573.940	Xafinity	2.125	0,18
	Aktien Anlage Instruments 0,00 % (0,00 %)		
3.346.750	Govett Strategic Investment Trust (Liquidated)	–	–
	NonAktien Anlage Instruments 0,01 % (0,01 %)		
104.582	Wilmcote Holdings	105	0,01
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**200.240**	**17,12**
TECHNOLOGIE 1,69 % (1,94 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 1,35 % (1,70 %)		
284.837	AVEVA Group	8.522	0,73
65.481	†Blue Prism Group	1.048	0,09
357.333	FDM Group Holdings IPO	3.180	0,27
1.294.029	†IQDEO Group	647	0,06
206.978	Kainos Group	1.022	0,09
238.619	SDL	1.322	0,11
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,34 % (0,24 %)		
2.560.223	Spirent Communications	4.014	0,34
	Technologie, insgesamt	**19.755**	**1,69**
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,00 % (2,05 %)			
	UK Aktien 0,00 % (2,05 %)		
	Organismen für gemeinsame Anlagen, ingesamt	–	–
Wert der Anlagen, insgesamt		**1.157.362**	**98,97**
Sonstige Nettovermögenswerte (1,25 %)		**12.043**	**1,03**
Nettovermögen		**1.169.405**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

†*Alternative Investment Market.*

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. März 2019

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND Gas 5,53 % (6,13 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,57 % (3,87 %)		
146.987	Royal Dutch Shell 'B' Shares	3.491	3,57
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,96 % (2,26 %)		
348.363	John Wood Group	1.922	1,96
	Öl und Gas, insgesamt	**5.413**	**5,53**
GRUNDSTOFFE 3,52 % (3,95 %)			
	Chemie 3,52 % (3,95 %)		
74.614	Johnson Matthey	2.336	2,39
47.950	Victrex	1.109	1,13
	Grundstoffe, insgesamt	**3.445**	**3,52**
INDUSTRIEGÜTER 15,74 % (17,61 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,83 % (1,62 %)		
965.366	Melrose Industries	1.792	1,83
	Luftfahrt und Verteidigung 3,27 % (3,67 %)		
1.582.318	Cobham	1.871	1,91
147.813	Rolls-Royce Holdings	1.329	1,36
	Allgemeine Industriegüter 1,84 % (2,10 %)		
125.084	Smiths Group	1.801	1,84
	Industrieanlagenbau 1,46 % (1,35 %)		
496.506	Rotork	1.426	1,46
	Industrietransporte 0,91 % (1,64 %)		
344.950	Royal Mail	895	0,91
	Supportdienste 6,43 % (7,23 %)		
448.470	Electrocomponents	2.533	2,59
332.467	Howden Joinery Group	1.625	1,66
613.561	Rentokil Initial	2.128	2,18
	Industriegüter, insgesamt	**15.400**	**15,74**
KONSUMGÜTER 18,57 % (14,19 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,81 %)		
	Getränke 4,76 % (3,18 %)		
133.446	Britvic	1.246	1,27
112.304	Diageo	3.412	3,49
	Nahrungsmittelhersteller 2,02 % (1,52 %)		
286.678	Tate & Lyle	1.976	2,02
	Konsumgüter 5,11 % (4,54 %)		
52.720	Burberry Group	982	1,00
69.531	Ted Baker	1.300	1,33
66.719	Unilever	2.722	2,78
	Tabak 6,68 % (3,14 %)		
102.132	British American Tobacco	3.169	3,24
127.516	Imperial Brands	3.360	3,44
	Konsumgüter, insgesamt	**18.167**	**18,57**
GESUNDHEITSWESEN 10,08 % (8,81 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 10,08 % (8,81 %)		
84.073	AstraZeneca	5.275	5,39
304.277	GlaxoSmithKline	4.593	4,69
	Gesundheitswesen, insgesamt	**9.868**	**10,08**

Beteiligung	Anlage	Wert in £000	% des Netto-inventar-werts
VERBRAUCHERSERVICE 25,64 % (25,08 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 5,09 % (4,69 %)		
947.329	Tesco	2.220	2,27
1.203.242	WM Morrison Supermarkets	2.760	2,82
	Allgemeiner Einzelhandel 2,52 % (2,69 %)		
901.623	Marks & Spencer Group	2.463	2,52
	Medien 6,58 % (6,90 %)		
1.376.380	ITV	1.827	1,87
291.571	Pearson	2.426	2,48
131.302	RELX (London Listing)	2.186	2,23
	Reise und Freizeit 11,45 % (10,80 %)		
89.894	Compass Group	1.525	1,56
137.436	easyJet	1.675	1,71
1.645.041	Firstgroup	1.469	1,50
155.623	J D Wetherspoon	1.987	2,03
732.328	Rank Group	1.198	1,22
1.583.948	Restaurant Group	2.013	2,06
813.884	Stagecoach Group	1.345	1,37
	Verbraucherservice, insgesamt	**25.094**	**25,64**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,48 % (2,59 %)			
	Festnetzkommunikation 2,48 % (2,59 %)		
1.121.071	BT Group	2.425	2,48
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**2.425**	**2,48**
VERSORGER 1,98 % (2,37 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 1,98 % (2,37 %)		
1.578.290	Centrica	1.935	1,98
	Versorger, insgesamt	**1.935**	**1,98**
FINANZTITEL 15,82 % (19,22 %)			
	Banken 4,31 % (4,90 %)		
887.896	Royal Bank of Scotland Group	2.330	2,38
304.893	Standard Chartered	1.889	1,93
	Sachversicherungen 2,41 % (3,01 %)		
459.274	RSA Insurance Group	2.364	2,41
	Lebensversicherung 5,33 % (5,85 %)		
923.691	Legal & General Group	2.505	2,56
172.247	Prudential	2.708	2,77
	Finanzdienstleistungen 3,77 % (5,46 %)		
228.545	3i Group	2.200	2,25
2.236.190	Sherborne Investors Guernsey	1.342	1,37
1.549.692	Sherborne Investors Guernsey B	147	0,15
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**15.485**	**15,82**
Wert der Anlagen, insgesamt		**97.232**	**99,36**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,05 %)		**623**	**0,64**
Nettovermögen		**97.855**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2018 in Klammern.

Überblick zur Wertentwicklung für den zwölfmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2019

Fonds	Sektor	Index	Klasse 1 Netto-Rendite %	Klasse 2 Netto-Rendite %	Sektor-median Nettoertrag %	Brutto-gesamtertrag des Fonds %	Gesamt-ertrag des Index %
GROSSBRITANNIEN							
UK Fund	(IA) UK All Companies	FTSE All-Share	-2,68	-2,12	-0,46	-0,51	+1,70
UK Select Fund	(IA) UK All Companies	FTSE All-Share	-5,10	-4,56	-0,46	-3,34	+1,70
UK Smaller Companies Fund	(IA) UK Smaller Companies	Numis NSCI ex Investment Companies	-12,60	-12,06	-6,09	-10,34	-2,24
UK Growth & Income Fund	(IA) UK All Companies	FTSE All-Share	+1,02	+1,60	-0,46	+3,70	+1,70
UK Equity Income Fund	(IA) UK Equity Income	FTSE All-Share	+2,05	+2,61	-0,34	+4,28	+1,70
UK Monthly Income Fund	(IA) UK Equity Income	FTSE All-Share	-0,36	–	-0,34	+1,63	+1,70
Monthly Extra Income Fund	(IA) UK Equity & Bond Income	–	+2,81	–	+1,33	+4,67	–
UK Corporate Bond Fund	(IA) £ Corporate Bond	iBoxx £ Non Gilt	+1,48	+1,80	+1,38	+2,19	+1,81
Sterling Bond Fund	(IA) UK Gilt	FTA UK All Stocks Gilts	+2,73	–	+2,59	+2,86	+2,54
UK Institutional Fund	(IA) UK All Companies	FTSE All-Share	-1,07	-0,26	-0,46	+1,11	+1,70
UK Overseas Earnings Fund	(IA) UK All Companies	FTSE All-Share	–	-0,58	-0,46	+1,78	+1,70
EUROPA							
European Fund	(IA) Europe Excluding UK	FTSE World Europe ex UK	-3,36	-2,80	-6,39	-2,00	-3,27
European Select Fund	(IA) Europe Excluding UK	FTSE World Europe ex UK	-3,21	-2,68	-6,39	-1,97	-3,27
European Smaller Companies Fund	(IA) European Smaller Companies	EMIX Smaller Europe ex UK	-5,60	-5,02	-10,21	-4,17	-7,89
Pan European Smaller Companies Fund*	(IA) European Smaller Companies	EMIX Smaller European Companies	+2,25	+2,63	-1,32	+2,21	-0,29
Pan European Fund*	(IA) Europe Including UK	MSCI World Europe	+0,57	+0,94	+1,35	+0,75	+1,50
European Bond Fund†	(IA) Global Bond	ICE BofAML Pan-Europe Broad Market	-1,04	-0,48	+1,14	-0,57	-1,01
European Corporate Bond Fund†**	(IA) Global Bond	iBoxx Euro Corporate	+0,78	+1,10	+0,65	+1,76	+1,23
European High Yield Bond Fund†*	(IA) Global Bond	ML Euro Currency HiYield 3 % Constrained ex Sub Fin – 100 % Hdg E (£ Terms)	+0,34	+0,66	-0,51	+0,69	+0,18
European High Yield Bond Fund (€)†*	(IA) Global Bond	ML Euro Currency HiYield 3 % Constrained ex Sub Fin – 100 % Hdg E (£ Terms)	+0,91	+1,23	+0,05	+1,26	+0,75
Strategic Bond Fund	(IA) £ Strategic Bond	60 % iBoxx Sterling Non Gilts/40 % ML Euro Currency HiYield – Constrained B-BB (GBP Hdg)	+0,13	+0,76	+0,75	+1,69	+1,77
USA							
American Fund	(IA) North America	S&P 500	+5,17	+5,77	+6,77	+7,74	+8,44
American Select Fund	(IA) North America	S&P 500	+5,20	+5,20	+6,77	+7,56	+8,44
American Smaller Companies Fund (US)	(IA) North American Smaller Companies	Russel 2500	+6,40	+7,01	+11,17	+9,42	+10,18
Dollar Bond Fund†	(IA) Global Bond	50 % ML Euro-Dollar & Globals/50 % ML US Treasuries – Master	+6,14	–	+1,14	+6,32	+6,77
JAPAN							
Japan Fund	(IA) Japan	MSCI Japan	-9,24	-8,71	-8,24	-8,94	-6,75

Überblick zur Wertentwicklung für den zwölfmonatigen Zeitraum bis zum 28. Februar 2019 (Fortsetzung)

Fonds	Sektor	Index	Klasse 1 Netto-Rendite %	Klasse 2 Netto-Rendite %	Sektor-median Nettoertrag %	Brutto-gesamtertrag des Fonds %	Gesamt-ertrag des Index %
PAZIFIKRAUM UND SCHWELLENMÄRKTE, ASIEN-PAZIFIK OHNE JAPAN							
Asia Fund	(IA) Asia Pacific Excluding Japan	MSCI All Country Asia Pacific ex Japan	-5,95	-5,41	-3,93	-4,60	-3,47
Latin America Fund†	UK Registered – Equity Latin America	MSCI Latin America 10/40	-3,23	-2,64	-2,62	-1,94	-1,31
Emerging Market Bond Fund†	(IA) Global Emerging Markets Bond	JPM EMBI Global	+3,46	+4,02	-0,94	+4,75	+6,10
INTERNATIONAL							
High Yield Bond Fund	(IA) £ High Yield	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained x Sub Fin (£ Hedged)	+1,79	+2,32	+1,26	+3,34	+2,10
Global Select Fund	(IA) Global	MSCI AC World Free	+1,85	+2,43	+1,91	+4,01	+3,28
Global Bond Fund	(IA) Global Bond	JPM GBI Global (Traded) (vor dem 31.07.2012 JPM Global ex Japan)	+2,06	+2,66	+1,14	+3,25	+2,71
BARMITTEL							
Sterling Fund	–	–	+0,43	–	–	–	–

Der Fondssektor bezieht sich auf das Anlageuniversum UK Unit Trusts/OEICs. Der Vergleich der Wertentwicklung des Fonds mit diesem Fondssektor ist nur für britische Anleger von Relevanz.

†Der Sektormedian für diese Fonds (gemäß Definition der Investment Management Association) wird nicht als repräsentativ angesehen.

Die Berechnung der Nettorenditen (Quelle: Morningstar) erfolgt anhand der um 12 Uhr mittags ermittelten offiziellen Kurse, auf Basis des Angebotspreises bei Wiederanlage der Nettoerträge nach Abzug veranschlagter Gebühren und Aufwendungen, jedoch ohne Ausgabeaufschlag. Die Bruttorendite (Quelle: (Quelle: Factset) bezieht sich auf alle Anlagen des Fonds und wird anhand globaler amtlicher Börsenschluss-Bewertungen ermittelt, die auf intern berechnete Transaktionen mit Cashflow zu Tagesbeginn angewandt werden und zwecks besserer Vergleichbarkeit mit dem Index vor Abzug der Gesamtausgaben ausgewiesen sind. Alle Angaben in GBP.

**Geschlossen am 5. Oktober 2018.*
***Geschlossen am 21. September 2018.*

Renditen der Threadneedle OEIC-Fonds im Vergleich zum Offshore-Universum
Überblick über die Wertentwicklung innerhalb der zwölf Monate zum 28. Februar 2019

Fonds	Sektor	Index	Anteil Klasse 1 Rendite %	Anteil Klasse 2 Rendite %	Sektor-median Netto-ertrag %	Brutto-gesamtertrag des Fonds %	Gesamt-ertrag des Index %	Währung
AKTIEN GROSSBRITANNIEN								
UK Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All Share	-2,68	-2,12	+0,66	-0,51	+1,70	GBP
UK Select Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All Share	-5,10	-4,56	+0,66	-3,34	+1,70	GBP
UK Smaller Companies Fund	UK Small Cap Equity	Numis ex IT	-12,60	-12,06	-6,88	-10,34	-2,24	GBP
UK Growth & Income Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All Share	+1,02	+1,60	+0,66	+3,70	+1,70	GBP
UK Equity Income Fund	UK Equity Income	FTSE All Share	+2,05	+2,61	-0,62	+4,28	+1,70	GBP
UK Monthly Income Fund	UK Equity Income	FTSE All Share	-0,36	–	-0,62	+1,63	+1,70	GBP
Monthly Extra Income Fund	GBP Aggressive Allocation	–	+2,81	–	–	+4,67	–	GBP
UK Institutional Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All Share	-1,07	-0,26	+0,66	+1,11	+1,70	GBP
UK Overseas Earnings Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All Share	–	-0,58	+0,66	+1,78	+1,70	GBP
AKTIEN EUROPA								
European Fund	Europe ex UK Large Cap	FTSE World Europe ex UK	-0,61	-0,04	-1,52	+1,33	+0,01	EUR
European Select Fund	Europe ex UK Large Cap	FTSE World Europe ex UK	–3,14**	-2,77**	-4,16**	+1,37	+0,01	EUR
European Smaller Companies Fund	Europe Small-Mid Cap Combined	EMIX Smaller Europe ex UK	–9,32***	-8,90***	-11,50***	-0,91	-4,78	EUR
Pan European Smaller Companies Fund Geschlossen am 5. Oktober	Europe Small-Mid Cap Combined	EMIX Smaller European Companies UK	+2,32	+2,70	-0,76	+2,79	+0,25	EUR
Pan European Fund Geschlossen am 5. Oktober	Europe Large Cap Growth	MSCI World Europe	+0,64	+1,01	+2,54	+1,32	+2,07	EUR
NORD-, MITTEL- UND SÜDAMERIKA								
American Fund	US Large Cap Growth	S&P 500	+0,79**	+1,19**	+2,47**	+4,01	+4,68	USD
American Select Fund	US Large Cap Growth	S&P 500	-1,06**	-0,66**	+2,47**	+3,83	+4,68	USD
American Smaller Companies Fund (US)	US Mid Cap Equity	Russel 2500	–6,11^	-5,71^	-0,81^	+5,63	+6,36	USD
Latin America Fund	Latin America Equity	MSCI Latin America 10/40	-6,59	-6,02	-6,69	-5,34	-4,73	USD
ASIATISCH-PAZIFISCHER RAUM UND FERNOST								
Japan Fund	Japan Large Cap	MSCI Japan	-9,77	-13,01	-7,77	-8,30	-6,09	JPY
Asia Fund	Asia-Pacific ex-Japan	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	–13,82^^	-13,37^^	-12,57^^	-7,91	-6,82	USD
GELDMARKT UND ANLEIHEN								
UK Corporate Bond Fund	GBP Corporate Bond	iBoxx £ Non Gilt	+1,48	+1,80	+1,21	+2,19	+1,81	GBP
High Yield Bond Fund	High Yield Bond	ML Euro Currency HiYield 3 %Constrained ex Sub Fin – 100 % Hdg £	+1,79	+2,32	-1,38	+3,34	+2,10	GBP
Strategic Bond Fund	GBP Flexible Bond	60 % iBoxx Sterling Non Gilts/40 % ML Euro Currency HiYield – Constrained B-BB (GBP Hdg)	+0,13	+0,76	+1,27	+1,69	+1,77	GBP
Sterling Bond Fund*	GBP Government Bond	FTA UK All Stocks Gilts	+2,73	+2,72	+2,36	+2,85	+2,35	GBP
European Bond Fund*	Europe Bond	ML Pan Europe Large Cap	+1,77	+2,36	+0,43	+2,85	+2,35	EUR
European Corporate Bond Fund* Geschlossen am 21. September	EUR Corporate Bond	iBoxx Euro Corporate	-0,28	+0,05	-0,57	+0,32	-0,20	EUR
European High Yield Bond Fund* Geschlossen am 5. Oktober	Europe High Yield	ML Euro Currency HiYield 3 %Constrained ex Sub Fin – 100 %Hdg E (£ terms)	+0,42	+0,73	-0,02	+1,26	+0,75	EUR

Renditen der Threadneedle OEIC-Fonds im Vergleich zum Offshore-Universum
Überblick über die Wertentwicklung innerhalb der zwölf Monate zum 28. Februar 2019 (Fortsetzung)

Fonds	Sektor	Index	Anteil Klasse 1 Rendite %	Anteil Klasse 2 Rendite %	Sektor-median Netto-ertrag %	Brutto-gesamtertrag des Fonds %	Gesamt-ertrag des Index %	Währung
Dollar Bond Fund*	USD Diversified Bond	50 % ML Euro-Dollar & Globals/50 % ML US Treasuries – Master	+2,48	+3,63	+2,19	+2,63	+3,07	USD
Emerging Market Bond Fund*	Global Emerging Markets	JPM EMBI Global	-0,56	-0,03	+0,04	+1,12	+2,43	USD
Global Bond Fund*	Global Bond	JPM GBI Global ex Japan (Traded)	+5,53	+6,13	+4,81	+6,76	+6,20	EUR
GLOBAL								
Global Select Fund	Global Large Cap Growth	MSCI AC World	+1,61#	+1,94#	+2,66#	+0,41	-0,30	USD

Morningstar hat die Definition des GIFS Offshore Universe mit Wirkung zum Februar 2011 geändert. Dies führte dazu, dass Threadneedle OEIC-Fonds daraus entfernt wurden. Zu Vergleichszwecken nutzt Threadneedle weiterhin dieses Universum einschließlich der eigenen OEIC-Fonds.

Die Angaben basieren auf den aktuellen Verwaltungsgebühren und anderen Gebühren. Die Auswirkungen von bei neuen Anlagen anfallenden Ausgabeaufschlägen werden jedoch nicht berücksichtigt.

**Die Wertentwicklung dieser Fonds bezieht sich auf die Bruttothesaurierungsanteile der Klasse 1.*

***Anteilklassen wurden am 11.11.18 geschlossen.*

****Anteilklasse wurde am 25.11.18 geschlossen.*

^Anteilklasse wurde am 30.11.18 geschlossen.

^^Anteilklasse wurde am 27.01.19 geschlossen.

#Anteilklasse wurde am 25.09.18 geschlossen.

Risiko-Rendite-Profile

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
UK Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
UK Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse D – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
UK Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	5
UK Growth & Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
UK Equity Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse D – Ertragsanteile	5
	Klasse L – Ertragsanteile	5
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
UK Monthly Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
Monthly Extra Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	4
UK Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse L – Ertragsanteile	3
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse L – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
Sterling Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Sterling Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	1
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	1
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	1
European Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse D – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse L – Ertragsanteile	5
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
European Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
European Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	**Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
European Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
Strategic Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Ertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3
American Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
American Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
American Smaller Companies Fund (US)	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Dollar Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Japan Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Asia Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
Latin America Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Emerging Market Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
High Yield Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Ertragsanteile	3
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3
Global Select Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
Global Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
UK Institutional Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
UK Overseas Earnings Fund	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

**Zum 7. März 2019 wird der synthetische Risiko-Ertrags-Indikator SRRI in nachstehender Tabelle erläutert:*

SRRI	
1	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
2	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine relativ niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
3	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis niedrige Volatilität (d.h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
4	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
5	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
6	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
7	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine sehr hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.

Das Risiko-Rendite-Profil basiert auf Daten der früheren Wertentwicklung in Pfund Sterling. Sollte Ihre Anlage in dem Fonds auf eine andere Währung als das Pfund Sterling lauten, lesen Sie bitte die Angabe zum Risiko-Rendite-Profil für die jeweilige Währung auf unserer Website (columbiathreadneedle.com) nach.

Historische Daten geben eventuell keinen zuverlässigen Aufschluss über das zukünftige Risikoprofil der Fonds.

Es wird nicht garantiert, dass die angegebene SRRI-Kategorie unverändert bleibt, und die Kategorisierung der Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das KIID enthält die aktuelle SRRI-Kategorie.

Die niedrigste Kategorie weist nicht auf risikofreie Anlagemöglichkeiten hin.

Für keine der Klassen besteht ein Kapitalschutz oder eine Kapitalgarantie irgendeiner Art.

Das Risiko-Rendite-Profil des Emerging Market Bond Fund änderte sich am 5. Oktober 2018 und am 12. Oktober 2018 für alle Anteilklassen von 5 in 4.

Das Risiko-Rendite-Profil des Asia Fund änderte sich am 18. Dezember 2018 und am 23. Januar 2019 für alle Anteilklassen von 5 in 6.

***Die Auflegungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach der Vergleichstabelle des Fonds.*

Wichtige Informationen

Threadneedle Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft") ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die in England und Wales im Rahmen von Regulation 14 (Autorisierung) der „Open-Ended Investment Companies Regulations" 2001 (in der aktuellen Fassung) gegründet wurde. Die Anteilinhaber haften nicht für die Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert, d. h. die Geschäftsleitung der Gesellschaft (Authorised Corporate Director, ACD) hat die Möglichkeit, jederzeit mit Genehmigung der Financial Conduct Authority (FCA) und Zustimmung der Depotbank neue Teilfonds (Fonds) einzurichten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Hinweise auf jegliche Fonds stellen kein Angebot und auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen in einem solchen Fonds dar. Wir empfehlen Ihnen, vor dem Kauf von Anteilen detaillierte Informationen einzuholen. Zeichnungen eines Fonds sind nur auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts oder der Kundeninformation (KIID) und des letzten Jahres- und Zwischenberichts möglich. Anleger sollten sich auch über die Risikofaktoren im Verkaufsprospekt informieren.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit gibt keinen Aufschluss über zukünftige Erträge. Der Wert der Anlagen sowie deren Erträge werden nicht garantiert und können sowohl fallen, als auch steigen, und es ist möglich, dass der Anleger seine ursprüngliche Anlage nicht zurückerhält. Veränderungen des Wechselkurses können zu einem sinkenden oder steigenden Wert der zugrunde liegenden Anlagen/Positionen führen. Der Handelspreis des Fonds kann entsprechend der Verwässerung angepasst werden. Weitere Informationen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Die Nennung spezifischer Anteile oder Anleihen sollte nicht als 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.

Prospekt
Ein Verkaufsprospekt (der „Prospekt"), der jeden Fonds detailliert beschreibt, ist bei Threadneedle Investment Services Limited, International Financial Data Services, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL und bei der Zahlstelle und den Vertriebsstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds vertrieben werden.

Die Fonds sind separate Vermögensportfolios, sodass die Vermögenswerte eines Fonds ausschließlich diesem Fonds gehören und weder direkt noch indirekt zur Verrechnung mit den Verbindlichkeiten oder Ansprüchen einer anderen Person oder Körperschaft, einschließlich des Umbrella-Fonds oder eines anderen Fonds, eingesetzt oder verfügbar gemacht werden dürfen und für keinen derartigen Zweck zur Verfügung stehen.

Jeder Fonds hat dieselben Anlagebefugnisse wie ein OGAW (entsprechend der Definition in den FCA-Bestimmungen).

In der Zukunft können weitere Fonds aufgelegt werden.

Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen – Zeichnungsanforderungen
Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) ist ein vorvertragliches Dokument und Anleger müssen bestätigen, dass sie das neueste KIID gelesen haben, bevor sie eine Zeichnung tätigen. Threadneedle hat das Recht, eine Zeichnung abzulehnen, wenn der Anleger nicht bestätigt, dass er das aktuellste KIID zum Zeitpunkt der Antragstellung gelesen hat. Anleger erhalten das aktuellste KIID unter columbiathreadneedle.com.

Änderungen am Management des ACD
Die folgenden Änderungen wurden hinsichtlich des Verwaltungsrats des ACD vorgenommen:

- Rücktritt von Don Jordison am 1. Mai 2018;
- Ernennung von Peter Stone am 5. September 2018
- Rücktritt von Herrn Dominik Kremer am 31. Januar 2019.
- Rücktritt von M Scrimgeour am 26. April 2019

Änderungen am Verkaufsprospekt
Im Zeitraum vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 wurden folgende Änderungen am Verkaufsprospekt der Gesellschaft durchgeführt:

- Aufnahme von Informationen über die Nutzung von Hong Kong Stock Connect durch bestimmte Fonds;
- Aktualisierte Datenschutzerklärung für die DSGVO;
- Aufnahme einer Erläuterung über die Auflösung von vier Teilfonds (genehmigt gemäß der FCA-Genehmigung DM/r.9) nach erfolgreichen Abstimmungen zugunsten von grenzüberschreitenden Verschmelzungen;
- Änderung des Namens und der Anlagepolitik des Sterling Fund (mit Wirkung zum 1.Mai 2019);
- Aufnahme von Informationen über die EU-Geldmarktfondsverordnung in Bezug auf den Sterling Fund, um der Tatsache Rechnung zu tragen, dass es sich um einen vNAV-Geldmarktfonds handelt;
- Änderung des Anlageziels und der Anlagepolitik des Sterling Fund (mit Wirkung zum 14. April 2019);
- Erhöhung der Mindesterstanlage für L-Anteile;
- Aktualisierung der Liste der vom ACD verwalteten Fonds;
- Aktualisierung der Liste der Länder, in denen die Fonds registriert sind;
- Aktualisierung der Liste der verfügbaren Anteilklassen, einschließlich der Löschung einer abgesicherten Anteilklasse beim European Fund;
- Allgemeine Aktualisierungen (Besteuerung, Verwässerung, Wertentwicklung usw.).

Änderungen an der Satzung
Während des Berichtszeitraums vom 8. März 2018 bis 7. März 2019 gab es keine Änderungen der Satzung der Gesellschaft.

Im Juni 2016 stimmte das Vereinigte Königreich für den Austritt aus der Europäischen Union. Dies wird als „Brexit" bezeichnet. Während die Verhandlungen voranschreiten, gibt es eine erhebliche Unsicherheit bezüglich des Rückzugs des Vereinigten Königreichs aus der EU, den potenziellen Folgen und dem genauen Zeitplan. Es wird erwartet, dass das Vereinigte Königreich am 29. März 2019 aus der EU austritt.

Je nach dem Ergebnis der Verhandlungen des Vereinigten Königreichs mit der Europäischen Union und dem Bestehen eines formalen Durchführungszeitraums oder anderweitig ist es möglich, dass die Fonds nicht mehr in den Genuss der in der OGAW-Richtlinie festgelegten Rechte kommt. Ein Wegfall dieser Rechte kann die Fähigkeit von nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Anlegern, neue Anlagen in der Gesellschaft zu tätigen, beeinträchtigen.

Der ACD hat die Auswirkungen des Brexit auf die Anleger seiner Fonds geprüft und eine Empfehlung ausgesprochen, dass die Anleger des European Corporate Bond Fund, European High Yield Bond Fund, Pan European Fund und Pan European Smaller Companies Fund für einen Beschluss stimmen sollten, den jeweiligen Fonds im Wege einer grenzüberschreitenden OGAW-Verschmelzung auf einen gleichwertigen Luxemburger Fonds zu übertragen, um Kontinuität und Sicherheit für die Anleger unserer Fonds zu gewährleisten. Für EU-Anleger beseitigt die Übertragung die Unsicherheit über den zukünftigen Status ihrer Investition in ihrem Heimatland. Die Verschmelzungen sind inzwischen erfolgt und der European Corporate Bond Fund, der European High Yield Bond Fund, der Pan European Fund und der Pan European Smaller Companies Fund befinden sich in der Abwicklung. Weitere Informationen einschließlich eines Dokuments mit Fragen und Antworten sind verfügbar unter www.columbiathreadneedle.com/changes.

Wichtige Informationen

American Select Fund
Mit Wirkung zum 15. April 2019 wird die Anlagepolitik des American Select Fund dahingehend geändert, dass sie die Anlagepraxis widerspiegelt. Der neue Wortlaut macht deutlich, dass mindestens 75 % des Fonds in Unternehmen mit Sitz in den Vereinigten Staaten (USA) oder mit wesentlichen Geschäftsaktivitäten in den USA investiert werden. Gleichzeitig wird das Managementteam in der Lage sein, bis zu 25 % des Fonds in Unternehmen außerhalb der USA zu investieren. Darüber hinaus wird in der überarbeiteten Anlagepolitik festgelegt, dass der Fonds bestrebt ist, seine Benchmark, den S&P 500 Index (einen amerikanischen Börsenindex), zu übertreffen.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Sterling Fund

Mit Wirkung zum 1.Mai 2019 wird der Sterling Fund in Sterling Short-Term Money Market Fund umbenannt und sein Anlageziel und seine Anlagepolitik werden dahingehend geändert, dass der Fonds die Bedingungen für einen kurzfristigen Geldmarktfonds mit variablem Nettoinventarwert erfüllt.

Brexit

Bei dem Referendum im Juni 2016 stimmte das Vereinigte Königreich dafür, die Europäische Union zu verlassen (bekannt als „Brexit"). Das Vereinigte Königreich machte Artikel 50 des Vertrags von Lissabon geltend, um über das Ausscheiden aus der Europäischen Union zu verhandeln. Es besteht ein erhebliches Maß an Unsicherheit über die Ergebnisse der Verhandlungen zum Ausstieg des Vereinigten Königreichs sowie über die möglichen Folgen und den genauen Zeitrahmen dafür.

Der volle Umfang der Änderungen und die Auswirkungen auf den rechtlichen Rahmen sind derzeit nicht bekannt. Je nach dem Ergebnis der Verhandlungen des Vereinigten Königreichs mit der Europäischen Union und dem Bestehen eines formalen Durchführungszeitraums oder anderweitig ist es möglich, dass die Fonds nicht mehr in den Genuss der in der OGAW-Richtlinie festgelegten Rechte kommt. Ein Wegfall dieser Rechte kann die Fähigkeit von nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Anlegern, neue Anlagen in der Gesellschaft zu tätigen, beeinträchtigen.

Eigenschaften von Anteilen

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert und setzt sich derzeit aus 32 verschiedenen Teilfonds zusammen. Für den Fonds können verschiedene Anteilklassen aufgelegt werden, die sich durch ihre Kriterien für die Zeichnung von Anteilen sowie auch die Gebührenstruktur unterscheiden.

Anteil-klasse	Währung	Mindestan-lagebetrag	Zulässigkeit
Klasse 1	Klasse 1 GBP	GBP 2.000	Private und nicht private Anleger
	Klasse 1 EUR (einschließlich abgesicherte Klasse 1)	EUR 2.500	
	Klasse 1 USD (einschließlich abgesicherte Klasse 1)	USD 3.000	
	Klasse 1 JPY	JPY 280.000	
	Klasse 1 CHF (einschließlich abgesicherte Klasse 1)	CHF 3.000	
	Klasse 1 SGD (abgesichert)	SGD 4.000	
Klasse L	Klasse L GBP	GBP 100 Millionen	Nicht private Anleger
Klasse M	Klasse M AUD (abgesicherte Anteilklasse)	AUD 750	Private und nicht private Anleger
	Klasse M USD (abgesicherte Anteilklasse)	USD 3.000	
Klasse N	Klasse N USD (abgesicherte Anteilklasse)	USD 1,5 Millionen	Private und nicht private Anleger
Klasse 2	Klasse 2 GBP	GBP 0,5 Millionen	Nicht private Anleger
	Klasse 2 EUR (einschließlich abgesicherter Klasse 2)	EUR 0,75 Millionen	
	Klasse 2 USD (einschließlich abgesicherter Klasse 2)	USD 0,8 Millionen	
	Klasse 2 JPY	JPY 70 Millionen	
	Klasse 2 CHF (abgesicherte Anteilklasse)	CHF 1,2 Millionen	
Klasse 3	Klasse 3 GBP	GBP 0,5 Millionen	Nicht private Anleger
Klasse X	Klasse X GBP	GBP 3 Millionen	Nur für zulässige Anteilsinhaber erhältlich
	Klasse X EUR	EUR 5 Millionen	
	Klasse X USD	USD 5 Millionen	
	Klasse X JPY	JPY 420 Millionen	
	Klasse X AUD (abgesicherte Anteilklasse)	AUD 5 Millionen	
Klasse Z	Klasse Z GBP	GBP 1 Millionen	Im Ermessen des ACD für zulässige Distributoren verfügbar, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.*
	Klasse Z EUR (einschließlich abgesicherter Klasse Z)	EUR 1,5 Millionen	
	Klasse Z USD (einschließlich abgesicherter Klasse Z)*	USD 1,5 Millionen	
	Klasse Z JPY	JPY 140 Millionen	
	Klasse Z CHF (einschließlich abgesicherter Klasse Z)*	CHF 1,5 Millionen	

**Anteile der Klasse Z sind im Ermessen des ACD für zulässige Distributoren verfügbar, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.*

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 Anteilklasse lautet.

Die abgesicherten Anteilklassen sind nicht zu verwechseln mit Anteilklassen, die auf andere Währungen lauten können, jedoch nicht abgesichert werden. Ausführliche Informationen über die erhältlichen abgesicherten Anteilklassen mit Einzelheiten zu den Referenz- oder Portfolio-Währungen der betreffenden Fonds finden Sie in der aktuellen Version des Verkaufsprospekts.

Die Dokumente sind außerdem bei den Zahlstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio. Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Fonds am 7. März; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet am 7. September.

Ertragsausgleich

Seit jeder Fonds einen Ausgleich betreibt, enthält die erste Allokation nach dem Anteilserwerb einen Ausgleichsbetrag. Dieser Betrag repräsentiert die beste Schätzung des ACD des im Kaufpreis der Anteile enthaltenen Ertrags (ggf. vorbehaltlich Gruppierung) und stellt im Sinne der britischen Steuergesetzgebung eine Kapitalrückzahlung dar, die von den Kosten von Anteilen bei Erreichen eines bei ihrer späteren Veräußerung realisierten Kapitalgewinns abgezogen werden sollte.

Wertentwicklung

Im aktuellen Berichtszeitraum wird die Wertentwicklung der Fonds nach Möglichkeit mit einer entsprechenden Vergleichsgruppe verglichen. Wir haben diese Art von Darstellung gewählt, weil sie besser zur Praxis des Fondsmanagement passt. Zur Information werden auch weiterhin die jeweiligen Börsenindizes angegeben,

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

insbesondere bei den Fonds, für die unserer Ansicht nach die Sektoren von The Investment Management Association keine repräsentative Vergleichsgruppe darstellen. Testierte Vergleichsgruppen-Informationen sind von Morningstar's Fund Services nur jeweils zum Monatsende erhältlich.

Die Grenzen für die 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.

Anlegerberichte

Ausführliche Jahresberichte und der Jahresabschluss der Gesellschaft werden innerhalb von vier Monaten nach Abschluss eines jeden jährlichen Abrechnungszeitraums zur Verfügung gestellt und veröffentlicht und ausführliche Halbjahresberichte und Abschlüsse werden innerhalb von zwei Monaten nach Abschluss eines jeden Zwischenabrechnungszeitraums veröffentlicht. Zum Ende des jeweiligen Berichtszeitraums sind die Kurzberichte auf unserer Website columbiathreadneedle.com/shortform and from Threadneedle Investment Services Limited P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL, verfügbar.

Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Gesellschaft am 7. März; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet am 7. September.

Soweit Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung bestehen, hat die englische Version Vorrang.

Die Wirtschaftsprüfer haben ihren Bericht für den in englischer Sprache vorliegenden Jahresabschluss abgegeben. Sie übernehmen keine Verantwortung für die Übersetzung dieses Jahresabschlusses. Soweit Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung bestehen, hat die englische Version Vorrang.

Die Dokumente sind außerdem bei den Zahlstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio.

Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

Threadneedle und seine Fonds („Threadneedle") sind beim US Internal Revenue Service gemäß FATCA und anderen verbundenen Gesetzen registriert. Dies beinhaltet auch die Sicherstellung, dass Threadneedle die erforderlichen Zertifizierungen von seinen Kunden und Anlegern erhält, um alle Anforderungen an Threadneedle zur Zurückbehaltung oder Meldung solcher Kunden im Rahmen der Gesetzgebung zu entschärfen. Dieser Registrierungs- und Compliance-Prozess stellt sicher, dass Threadneedle keiner Quellensteuer gemäß FATCA unterliegt.

Gemeinsamer Meldestandard (Common Reporting Standard, CRS)

Der Gemeinsamer Meldestandard („CRS") trat ab dem 1. Januar 2016 in mehreren Phasen in Kraft. Er wurde von der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD") entwickelt. Der CRS wurde im Vereinigten Königreich durch The International Tax Compliance Regulations 2015 in nationales Recht umgesetzt. Threadneedle Fonds sind gemäß dem CRS möglicherweise verpflichtet, Informationen zum Anteilsbesitz von Kontoinhabern an die britischen Steuerbehörden (HMRC) zu melden. HMRC wiederum geben diese Informationen an die zuständigen Behörden weiter, mit denen sie eine entsprechende Vereinbarung getroffen haben.

Bestände an Anteilen anderer Fonds der Gesellschaft

Am Ende des Berichtszeitraums hielt keiner der Fonds der Gesellschaft Anteile anderer Fonds der Gesellschaft (aufgeführt auf der Inhaltsseite auf Seite 1).

Angaben zur Vergütungspolitik 2018

Diese Angaben erfolgen in Bezug auf die Vergütungspolitik von Threadneedle Asset Management Sárl („TAM Sárl" oder „die Gruppe"), die für Threadneedle Investments Services Limited („der Manager") in Bezug auf die Richtlinie zu Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW") und sonstigen anwendbaren Regeln und Leitlinien gilt. Die Vergütungspolitik gilt für alle Tochtergesellschaften, die den Auflagen der OGAW-Richtlinie unterliegen, und wurde zuletzt im Juni 2018 vom Vergütungsausschuss genehmigt.

1. Der Vergütungsausschuss

Der Vergütungsausschuss von TAM Sárl ist ein Unterausschuss des Verwaltungsrats von TAM Sárl, der für die Entwicklung der Philosophie und der Ziele, die die Grundlage der Vergütungs- und Leistungsprogramme der Gruppe bilden, die Überprüfung und Genehmigung von Vergütungs- und Leistungsplänen, Richtlinien und Praktiken sowie für die Aufsicht und Genehmigung der Vergütung der Gruppe zuständig ist. Es wurde festgelegt, dass der Ausschuss unabhängig von den täglichen Geschäftsleitungsaufgaben der Gruppe sein muss. Seine Mitglieder sind Verwaltungsratsmitglieder der Gruppe, die von Ameriprise Financial, der Muttergesellschaft der Gruppe, ernannt werden.

Die derzeitigen Ausschussmitglieder sind Walter Berman und Ted Truscott. Sitzungen finden in der Regel im Januar, März, Juni, September und Dezember statt. Der Global Head, Reward der Gruppe handelt als Sekretär des Ausschusses. Der Ausschuss kann bei Bedarf einen Mitarbeiter oder funktionellen Spezialisten der Muttergesellschaft zu einer Sitzung einladen, um es sich zu ermöglichen, seine Aufgaben ordnungsgemäß zu erfüllen. Zu diesen gehört es sicherzustellen, dass die Vergütung im Einklang mit dem effektiven Risikomanagement steht und nicht das Eingehen übermäßiger Risiken fördert.

2. Festlegung von Pools zur erfolgsorientierten Vergütung

Der Manager traf seine Total Incentive Award-Entscheidungen aus separaten Pools, die das Immobiliengeschäft, die Vertriebseinheit, das Investmentgeschäft und die Support-Funktionen abdeckten und zu Governance- und Aufsichtszwecken auf der regionalen EMEA-Ebene zusammengefasst wurden. Diese Pools werden im endgültigen Ermessen des Vergütungsausschusses unter Bezugnahme auf vier ungewichtete Faktoren festgelegt: einer „Top-Down"-Beurteilung der Marktgepflogenheiten, rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Auflagen und anderer interner oder externer kontextueller Faktoren; einer „Bottom-Up"-Berechnung, die auf der Geschäftsleistung im Vergleich zur Plan- und Zielleistungsprämienebene des Unternehmens basiert (siehe „Leistungsbezogene Bezahlung" weiter unten); die allgemeine finanzielle und strategische Leistung der Gruppe; und die finanzielle und strategische Leistung von Ameriprise Financial als Muttergesellschaft und Anteilinhaber der Gruppe. Der Ausschuss erhält während des gesamten Jahres zudem fortlaufend Berichte von der Risiko-Funktion bezüglich Risikobeurteilungen und allen Themen oder Bereichen, die mit dem Risikocontrolling oder risikobezogenen Verhaltensbedenken in Zusammenhang stehen.

Der Ausschuss berücksichtigt alle diese Faktoren, um eine ausgewogene Entscheidung für den Total Incentive-Pool für das betreffende Jahr zu treffen.

3. Festlegen individueller Total Incentive Awards

Individuelle Vergütungsentscheidungen sind vollständig diskretionär, wenn auch stark beeinflusst von der jährlichen Leistungsbeurteilung und von bekannten Vergütungsniveaus des Marktes für vergleichbare Tätigkeiten sowie von den im Pool verfügbaren Mitteln. Der Bereich Risiko und Compliance stellt einen wichtigen Faktor für die endgültige Leistungsbewertung dar und stellt sicher, dass sich Bedenken in Bezug auf das Risiko- und anderes relevantes Verhalten in den Leistungsbeurteilungen und folglich in den Vergütungsempfehlungen widerspiegeln. Die Führungskräfte des Bereichs Risiko und Compliance berichten zudem direkt an den Vergütungsausschuss für den Leistungsprämienprozess, um sicherzustellen, dass der Ausschuss einen direkten Bericht erhält, auf dessen Grundlage er seine Risikoanpassungsentscheidungen treffen kann.

Grundgehälter werden auf einem wettbewerbsfähigen Niveau gehalten, um sicherzustellen, dass es bei Bedarf möglich ist, keine Leistungsprämien zu gewähren.

Leistungsbezogene Bezahlung

Das Bottom-up-Element des Entscheidungsprozesses für den Leistungsprämienpool misst die Team- und breitere Geschäftsleistung anhand wichtiger Geschäftsziele für jeden Bereich der Gruppe, darunter die längerfristige Anlagenperformance

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

der Geschäftsbereiche Investments und Immobilien und ein Mix aus Brutto- und Nettoumsätzen des Geschäftsbereichs Vertrieb. Die Anlagenperformance wird anhand der Benchmarks und des Risikoprofils jedes Fonds beurteilt. Alle Auswirkungen dieser Beurteilungen auf die Bottom-up-Berechnung werden gedeckelt, damit Manager nicht dazu angeregt werden, übermäßige Risiken einzugehen, um die Pools für Leistungsprämien aufzustocken. Zwar sind die finanziellen und strategischen Ergebnisse der Gruppe und der Muttergesellschaft wichtige Faktoren für die Festlegung der Pools, das Modell ist aber so aufgebaut, dass sichergestellt ist, dass die Kernziele des Unternehmens, darunter die Erzielung der Anlagenperformance für seine Kunden, ein ausdrücklicher und signifikanter Treiber für die Pool-Festlegung in diesen Geschäftsbereichen ist.

Einzelne diskretionäre Prämien aus den verfügbaren Mitteln werden im Kontext wettbewerbsfähiger Leistungsprämienniveaus für die betreffende Tätigkeit stark von den Bewertungen der einzelnen Person gegenüber den Zielen und Werten der Gruppe bestimmt, die jeweils separat auf einer 5-Punkte-Skala bewertet werden, um sicherzustellen, dass der Werte-Beurteilung die gebührende Bedeutung zukommt. Die Ziele konzentrieren sich auf die wichtigsten Ergebnisse für die Rolle in diesem Jahr, insbesondere auf die Erzielung von Anlagenperformance für Mitarbeiter des Investment- und des Immobilienbereichs: Alle Mitarbeiter werden auch im Hinblick auf ein obligatorisches Risikomanagement-Ziel verwaltet. Die Anlagenperformance, sofern für die Rolle relevant, wird anhand der Benchmark und des Risikoprofils jedes Fonds bewertet.

Bewertungen werden über das gesamte Unternehmen hinweg auf ihre Übereinstimmung mit den Angaben der Leiter des Bereichs Risiko und Compliance hin geprüft, um Ausgewogenheit und die gebührende Beachtung des Risikomanagements sicherzustellen. Für Verkaufs-, Immobilien- und Investitionsanreize gibt es keine vordefinierten Raster oder formelbasierte Prämien, die freiwillig sind, um alle relevanten Faktoren berücksichtigen und widerspiegeln zu können.

Gewährung von Total Incentive Awards

Threadneedle glaubt, dass aufgeschobene Leistungsprämien für Höherverdienende und Risikoträger eine Frage guter Praxis sind und einen wichtigen Teil bei der Ausrichtung der Interessen wichtiger Mitarbeiter an den langfristigen Interessen von Kunden und Anteilinhabern darstellen. In diesem Sinne können Total Incentive Awards für alle Mitarbeiter der Gruppe teilweise in Form von aufgeschobenen Prämien über das Ameriprise Financial Long-Term Incentive Award-Programm („LTIA") gewährt werden, und für dem Vergütungscode unterliegende Mitarbeiter sowie Mitarbeiter im Geschäftsbereich Investments durch ein Mittelaufschubprogramm. Aufgeschobene Zahlungen und die Gewährung von Prämien in Form von Instrumenten erfüllen die jeweils geltenden aufsichtsrechtlichen Auflagen.

Mitarbeiter, die die Anforderungen an dem Vergütungscode unterliegendes Personal bzw. identifiziertes Personal erfüllen, und jene, die eine vergleichbare Stellung innehaben, unterliegen einem größeren Aufschub. 50 % der gesamten Anreizprämien werden in Form von fondsgebundenen Anteilen gewährt, die nach ihrer Gewährung einer Haltedauer unterliegen. Die fondsgebundenen Anteile sollen die Performance eines Querschnitts von Produkten und Anlageklassen innerhalb der Region widerspiegeln.

4. Identifiziertes Personal

Der Manager definiert sein dem Vergütungscode unterliegendes Personal/ identifiziertes Personal entsprechend den Definitionen in SYSC 19E und zugehörigen Richtlinien. Zum identifizierten Personal gehören das obere Management, Personen mit wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil von OGAW, Personen innerhalb von Kontrollfunktionen und andere Mitarbeiter, deren Gesamtvergütung im selben Rahmen wie die von Angehörigen des oberen Managements und von Risikoträgern liegt, deren berufliche Aktivitäten wesentliche Auswirkungen auf die Risikoprofile des Managers oder die von ihm verwalteten Fonds haben. In der Praxis umfassen diese die genannten Verwalter der Fonds der Verwalter.

5. Offenlegung der Vergütungszahlung

Der Performance-Zeitraum für die Vergütung beruht auf dem Kalenderjahr.

Die von der Verwaltungsgesellschaft an sieben dem OGAW-V-Vergütungscode unterliegende Senior Manager im Hinblick auf ihre OGAW-Aktivitäten im Performance-Zeitraums 2017-18 gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf 1,47 Mio. GBP, wovon 0,59 Mio. GBP auf feste und 0,88 Mio. GBP auf variable Vergütung entfielen. Die an andere dem OGAW-Vergütungscode unterliegende Mitarbeiter, deren Handlungen wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des Managers hatten, gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf 11,11 Mio. GBP, wovon 4,48 Mio. GBP auf feste und 6,63 Mio. GBP auf variable Vergütung entfielen.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Hauptrisiken des Fonds:

Die nachfolgende Tabelle gibt Aufschluss über die wesentlichen Risiken der einzelnen Fonds. Eine Definition der wesentlichen Risiken finden Sie umseitig.

Fonds/Wesentliche Risiken	Anlage	Währung	Keine Kapitalgarantie	Kontrahent	Emittent	Politisch und finanziell	Liquidität	Auswirkung der Portfoliokonzentration	Inflation	Zinssatz	Bewertung	Leerverkäufe	Anlage in Derivate	Leverage	Derivate für EPM/ Absicherung	Volatilität	Hohe Volatilität	Anlage in Einlagen
UK Fund	X	X													X	X		
UK Select Fund	X	X						X							X	X		
UK Smaller Companies Fund	X	X					X								X	X		
UK Growth and Income Fund	X	X													X	X		
UK Equity Income Fund	X	X													X	X		
UK Monthly Income Fund	X	X													X	X		
Monthly Extra Income Fund	X	X			X		X		X	X					X	X		
UK Corporate Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
High Yield Bond Fund	X	X			X		X		X	X	X				X	X		
Strategic Bond Fund	X	X		X	X		X		X	X	X	X	X	X				
Sterling Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
Sterling Fund	X		X	X					X						X			X
European Fund	X	X													X	X		
European Select Fund	X	X						X							X	X		
European Smaller Companies Fund	X	X					X								X	X		
European Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
American Fund	X	X													X	X		
American Select Fund	X	X						X							X	X		
American Smaller Companies Fund (US)	X	X					X								X		X	
Dollar Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
Japan Fund	X	X													X		X	
Asia Fund	X	X				X	X								X		X	
Latin America Fund	X	X				X	X								X		X	
Emerging Market Bond Fund	X	X			X	X	X		X	X					X	X		
Global Select Fund	X	X						X							X	X		
Global Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
UK Institutional Fund	X	X													X	X		
UK Overseas Earnings Fund	X	X													X	X		

Beschreibung der wesentlichen Risiken:

Anlagerisiko: Der Wert von Anlagen kann sowohl fallen als auch steigen, und es kann sein, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten.

Währungsrisiko: Bei Anlagen in Vermögenswerten, die auf verschiedene Währungen oder auf andere Währungen als Ihre eigene lauten, kann der Anlagewert durch Wechselkursänderungen beeinträchtigt werden.

Risiko fehlender Kapitalgarantie: Weder die Generierung positiver Renditen noch der Kapitalerhalt werden garantiert.

Ausfallrisiko: Der Fonds kann Finanztransaktionen mit ausgewählten Gegenparteien eingehen. Finanzielle Schwierigkeiten dieser Gegenparteien könnten die Verfügbarkeit und den Wert der Vermögenswerte des Fonds stark beeinträchtigen.

Emittentenrisiko: Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert stark beeinträchtigt würde, falls der jeweilige Emittent die Auszahlung verweigert oder zahlungsunfähig wird oder als zahlungsunfähig angesehen wird.

Politik- und Finanzrisiko: Der Fonds investiert in Märkte, in denen die wirtschaftlichen und regulatorischen Risiken signifikant sein können. Diese Faktoren können die Liquidität, die Abwicklung und den Wert der Vermögenswerte beeinflussen. Jedes dieser Ereignisse kann einen negativen Effekt auf den Wert Ihrer Anlage haben.

Liquiditätsrisiko: Der Fonds hält Vermögenswerte, deren Verkauf sich als schwierig erweisen könnte. Der Fonds muss den Verkaufspreis möglicherweise senken, andere Anlagen verkaufen oder auf attraktivere Investmentmöglichkeiten verzichten.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Risiko durch Portfoliokonzentration: Der Fonds besteht aus einem konzentrierten Portfolio, d. h., er hält nur eine begrenzte Anzahl an Anlagen und/oder hat ein begrenztes Anlageuniversum. Verliert eine bzw. verlieren mehrere dieser Anlagen oder Positionen an Wert oder werden diese anderweitig negativ beeinträchtigt, kann der Kapitalwert des Fonds beträchtlich sinken.

Inflationsrisiko: Die meisten Anleihe- und Geldmarktfonds bieten ein begrenztes Potenzial für Kapitalwachstum und einen Ertrag ohne Inflationskopplung. Kapital- und Ertragswert werden im Laufe der Zeit wahrscheinlich durch die Inflationsentwicklung beeinträchtigt werden.

Zinsrisiko: Der Wert des Fonds kann durch Zinsänderungen beeinflusst werden. Im Regelfall verhält sich der Kurs einer festverzinslichen Anleihe umgekehrt zur Zinsentwicklung, d. h. bei steigenden Zinsen sinkt der Kurs und umgekehrt.

Bewertungsrisiko: Der aktuelle Wert der Vermögenswerte des Fonds lässt sich u. U. zeitweise nur schwer objektiv feststellen und wird erst beim Verkauf der Vermögenswerte klar.

Leerverkaufsrisiko: Leerverkäufe zielen darauf ab, von fallenden Kursen zu profitieren. Steigt jedoch der Wert der zugrunde liegenden Anlage, sinkt der Wert der Short-Position. Die potenziellen Verluste sind unbegrenzt, da die Kurse der zugrunde liegenden Anlagen in sehr kurzer Zeit deutlich steigen können.

Risiko der Anlage in Derivate: Die Anlagepolitik des Fonds erlaubt wesentliche Anlagen in Derivate.

Fremdkapitalrisiko: Hebelgeschäfte (Leverage) verstärken die Auswirkungen von Kursänderungen auf den Wert des Fonds. Somit können Hebelgeschäfte die Erträge der Anteilinhaber einerseits erhöhen, andererseits aber auch zu höheren Verlusten führen, die sogar über den investierten Betrag hinausgehen können.

Risiko in Verbindung mit Derivaten für EPM/Absicherung: Die Anlagepolitik des Fonds lässt zu, dass dieser zu Zwecken der Risikominderung oder der Minimierung der Kosten von Transaktionen in Derivate investiert.

Volatilitätsrisiko: Der Fonds kann eine starke Kursvolatilität aufweisen.

Risiko hoher Volatilität: Der Fonds birgt aufgrund der Zusammenstellung seines Portfolios bzw. der eingesetzten Portfoliomanagementtechniken für gewöhnlich das Risiko hoher Volatilität. Dies bedeutet, dass der Wert des Fonds vermutlich häufiger und beträchtlicher als der Wert anderer Fonds sinken und steigen könnte.

Risiko durch Anlage in Einlagen: Die Anlagepolitik des Fonds ermöglicht es, hauptsächlich in Einlagen zu investieren.

Weitere auf diesen Fonds zutreffende Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

Adressverzeichnis

Eingetragener Firmensitz
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Geschäftsleitung („ACD")
Threadneedle Investment Services Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Registerstelle
Threadneedle Investment Services Limited.
Übertragen an:
DST Financial Services Europe Limited
(zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority (FCA))
St Nicholas Lane
Basildon
Essex SS15 5FS

Anlageverwalter
Threadneedle Asset Management Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Depotbank
Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich
(zugelassen von der Prudential Regulatory Authority (PRA)
und beaufsichtigt von der FCA und der PRA)
Citigroup Centre
33 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB

Rechtsberater
Eversheds Sutherland (International) LLP
One Wood Street
London EC2V 7WS

Baum Financial Services Law Team
Grosser Burstah 42
20457 Hamburg
Deutschland

Unabhängiger Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers LLP
Atria One
144 Morrison Street
Edinburgh EH3 8EX

Einzelheiten zu Authorised Corporate Director Client Services

Anleger aus dem Vereinigten Königreich
Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
PO Box 10033
Chelmsford
Essex CM99 2AL
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): 0800 953 0134*
Fax (Handel): 0845 113 0274
E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk

Anleger aus Asien
Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +852 3667 7111*
Fax (Handel): +352 2452 9807
E-Mail (Anfragen): threadneedleenquiries@statestreet.com

Alle sonstigen Anleger
Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +352 464 010 7020*
Fax (Handel): +352 2452 9807
E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk
Website: columbiathreadneedle.com

Zahl- und Informationsstelle in Österreich
Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

Zahl- und Informationsstelle in Belgien
CACEIS Belgium S.A
Avenue du Port 86 C b 320
1000 Brüssel
Belgien

Zahl- und Informationsstelle in Frankreich
BNP Paribas Securities Services
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 Bocchetto, 6
20123 Mailand
Italien

BNP Paribas Securities Services
Succursale di Milano
Piazza Lina Bo Bardi, 3
20124 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 Investment Funds ICVC ist unter der Registernummer 482 für solche Zwecke beim Register für ausländische Organismen für gemeinsame Anlagen der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), in Übereinstimmung mit Abschnitt 15. 2 des Gesetzes 35/2003 vom 4. November 2003 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung, ordnungsgemäß für den Vertrieb in Spanien zugelassen. Eine Liste der ernannten lokalen Vertriebsstellen sowie der in Spanien öffentlich vertriebenen Fonds und Anteilklassen ist auf der Website der CNMV (www.cnmv.es) verfügbar.

Zahl- und Informationsstelle in Schweden
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan
SE - 10640
Stockholm
Schweden

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz
BNP Paribas Securities Services, Paris, Niederlassung Zürich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website: columbiathreadneedle.com

Threadneedle Investment Services Limited. ISA Manager, Authorised Corporate Director (ACD) und Unit Trust Manager. Registernummer 3701768. Eingetragen in England und Wales. Eingetragener Firmensitz: Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG. Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia and Threadneedle Unternehmensgruppe. **columbiathreadneedle.com** 282215