



ZWISCHENBERICHT UND UNGEPRÜFTER ABSCHLUSS
THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC
OKTOBER 2021

THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft*	2	Portfolioaufstellungen*:	
Bericht der Geschäftsleitung	3	UK Mid 250 Fund	79 – 80
UK Mid 250 Fund	4 – 6	UK Sustainable Equity Fund	81 – 82
UK Sustainable Equity Fund	7 – 10	UK Extended Alpha Fund	83 – 84
UK Extended Alpha Fund	11 – 13	UK Equity Alpha Income Fund	85
UK Equity Alpha Income Fund	14 – 18	Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund	86 – 90
Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund	19 – 22	Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	91 – 95
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	23 – 28	UK Fixed Interest Fund	96
UK Fixed Interest Fund	29 – 33	UK Index Linked Fund	97
UK Index Linked Fund	34 – 38	Pan European Focus Fund	98 – 99
Pan European Focus Fund	39 – 42	American Extended Alpha Fund	100
American Extended Alpha Fund	43 – 45	US Equity Income Fund	101 – 102
US Equity Income Fund	46 – 52	China Opportunities Fund	103 – 104
China Opportunities Fund	53 – 55	Global Emerging Markets Equity Fund	105 – 107
Global Emerging Markets Equity Fund	56 – 59	Emerging Market Local Fund	108 – 110
Emerging Market Local Fund	60 – 64	Global Extended Alpha Fund	111 – 112
Global Extended Alpha Fund	65 – 69	Global Equity Income Fund	113 – 115
Global Equity Income Fund	70 – 75	Global Focus Fund	116 – 117
Global Focus Fund	76 – 78	Überblick zur Wertentwicklung*	118
		Risiko- und Ertragsprofile*	119 – 121
		Wichtige Informationen*	122 – 128
		Adressverzeichnis*	129 – 130

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

Informationen zur Gesellschaft

Gesellschaft

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (die Gesellschaft)
Registriernummer IC000232

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Kirstene Baillie (nicht geschäftsführend, in den Verwaltungsrat berufen am 19. August 2021); Rita Bajaj (nicht geschäftsführend, in den Verwaltungsrat berufen am 19. August 2021); und ein Vertreter des ACD (Authorised Corporate Director) (der „ACD“), die zusammen den Verwaltungsrat der Gesellschaft bilden.

Geschäftsleitung

Threadneedle Investment Services Limited

Vorstand des Authorised Corporate Director (ACD)

K. Cates (nicht geschäftsführend)

J. Griffiths

A. Roughead (nicht geschäftsführend)

R. Vincent

L. Weatherup

Bericht der Geschäftsleitung

Der ACD freut sich, Ihnen im Auftrag des Verwaltungsrats der Gesellschaft den Zwischenbericht und den ungeprüften Abschluss für Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC für die sechs Monate zum 31. Oktober 2021 vorlegen zu können.

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

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.

ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS

Gemäß den Anforderungen des Collective Investment Schemes (COLL) Sourcebook der Financial Conduct Authority genehmigen wir hiermit für jeden der auf Seite 1 (Inhalt) genannten Fonds im Namen des Verwaltungsrats der Gesellschaft den Zwischenbericht und den ungeprüften Abschluss.

L. Weatherup
Verwaltungsratsmitglied

L. Weatherup	K. Baillie	R. Bajaj
Verwaltungsratsmitglied des ACD	Nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied	Nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

17. Dezember 2021

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des FTSE 250 ex Investment Trusts Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 90 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die an der London Stock Exchange notiert sind. Dies sind vorwiegend Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit im Vereinigten Königreich.

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Der Schwerpunkt liegt dabei auf Unternehmen, die im FTSE 250 ex Investment Trusts Index enthalten sind.

Der FTSE 250 ex Investment Trusts Index umfasst derzeit etwa 200 Unternehmen (ohne Investment Trusts), die an der London Stock Exchange notiert sind, und wird als geeigneter Maßstab für die Wertentwicklung mittelgroßer britischer Unternehmen angesehen. Er bietet eine geeignete Ziel-Benchmark, an der die Wertentwicklung des Fonds gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds ist relativ konzentriert und investiert in der Regel in weniger als 55 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen investieren, wenn er dies für angemessen hält.

Der 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 Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der öffentliche Anteilspreis der Anteilklasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle UK Mid 250 Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 319,39 Pence auf 330,71 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +3,54 % und die der Anteilklasse 2 +3,79 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA UK All Companies (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederaanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +4,81 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamttrendite des FTSE 250 ex Investment Trusts Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +3,86 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die britischen Mid-Cap-Aktien erzielten im Berichtszeitraum positive Renditen. Die über den Erwartungen liegenden Unternehmensgewinne und die durch die Impfprogramme ausgelöste Konjunkturbelebung im Vereinigten Königreich und weltweit hoben die Stimmung. Der Optimismus in Bezug auf die britische Wirtschaft ließ im Sommer auch das Pfund steigen, was den britischen Mid-Cap-Aktien zusätzlichen Rückenwind gab. Darüber hinaus profitierte der britische Aktienmarkt von mehreren Übernahme- und Private-Equity-Angeboten für im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen.

Diese positive Entwicklung wurde jedoch durch einige negative und weitgehend miteinander verknüpfte Faktoren beeinträchtigt: Die Delta-Variante führte zu einem Anstieg der Covid-Fälle im Vereinigten Königreich, die Unternehmen sahen sich zunehmend mit Problemen in der Lieferkette und bei der Personalbeschaffung konfrontiert, und die steigenden Energiekosten verschärften den Inflationsdruck; und all dies spiegelte sich in abkühlenden Wirtschaftsdaten im Vereinigten Königreich und weltweit wider. Mit zunehmender Inflation wuchs auch die Angst, dass die Zentralbanken gezwungen sein könnten, ihre Konjunkturmaßnahmen zurückzuführen. Im Vereinigten Königreich nahmen die Spekulationen zu, dass die Bank of England die Zinssätze vor Ende 2021 anheben würde.

Außerdem trieb die Erwartung einer strafferen Geldpolitik die Verzinsung von Anleihen in die Höhe, was wiederum Druck auf die hohen Aktienbewertungen ausübte, insbesondere im Technologiesektor. Dies war ein zusätzlicher Belastungsfaktor für britische Mid-Caps, da der Sektor stärker in diesem Bereich engagiert ist.

Im Berichtszeitraum haben wir mehrere neue Positionen aufgebaut, insbesondere Clarkson (Transportleistungen), Elementis (Spezialchemikalien), Sanne (Fondsverwaltung), Senior (Maschinenbau) und Hill & Smith (Infrastruktur/Bau). Clarkson hat gerade eine End-to-End-Softwareplattform für das Transportwesen auf den Markt gebracht, die das Potenzial hat, die Branche zu dominieren und eine ähnliche Position wie Bloomberg im Finanzsektor aufzubauen. Indessen dürften Angebotsgengisse und ESG-Treiber im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung in den nächsten zwei Jahren einen starken Markt für das Maklergeschäft schaffen.

Elementis baut die Verschuldung seiner Bilanz ab und verfolgt mehrere Initiativen zur Selbsthilfe, zu denen die Umgestaltung des Geschäftsbereichs Beschichtungen und die Optimierung der Lieferkette gehören.

Sanne ist im Bereich der Verwaltung alternativer Anlagefonds tätig, einem defensiven Bereich der Finanzdienstleistungen mit rentenähnlichen Erträgen, die nicht vom Marktniveau abhängen. Das Unternehmen hat eine Phase der Umstrukturierung und der Investitionen hinter sich und verfügt nun über die notwendige Plattform, um sein Geschäft auszubauen. Wir waren immer der

Meinung, dass Sanne ein attraktives Ziel für eine Übernahme ist. Seit wir die Aktie gekauft haben, hat das Unternehmen mehrere Angebote erhalten und wurde schließlich von dem US-Fondsdienstleister Apex mit einem Aufschlag übernommen. Senior wird von einer Erholung der Nachfrage in der Luft- und Raumfahrt- sowie der Automobilindustrie profitieren. Die Unternehmensleitung äußerte sich vorsichtig zu Lieferkettenproblemen und höheren Vorleistungskosten, blieb aber dennoch zuversichtlich für die Gesamtjahreszahlen.

Hill & Smith stellt neben anderen Produkten Straßensperren und Versorgungsausrüstung her und bietet Verzinkungsdienstleistungen für die Straßen-, Schienen- und Versorgungsinfrastruktur an. Das Unternehmen sollte von einem erheblichen Anstieg der Infrastrukturausgaben in den USA und Europa profitieren. Das neue Management hat die Kapitalallokation neu ausgerichtet, um die Rendite des Unternehmens zu verbessern.

Wir haben Gamesys und Vectura vor dem Abschluss ihrer jeweiligen Übernahmen gewinnbringend verkauft. Die Position in Paragon Banking wurde ebenfalls geschlossen, da wir unser Engagement in diesem Sektor über OSB, die Muttergesellschaft von OneSavings Bank, konsolidieren.

Die wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs bleiben trotz der jüngsten Sorgen über steigende Kosten und Engpässe in der Lieferkette positiv. Wir glauben, dass der Inflationsdruck vorübergehend ist und bis 2022 nachlassen wird. Wir sind zuversichtlich, dass die Unternehmen, in die wir investieren, gut aufgestellt sind, um den Druck bei den Vorleistungskosten abzufangen und den Personalmangel zu bewältigen. Wir glauben auch, dass diese Probleme wahrscheinlich nur vorübergehend sind. Wir erwarten eine schnelle Erholung des britischen Bruttoinlandsprodukts, die sich jedoch zum Jahresende mit dem Ende des Kurzarbeitsprogramms verlangsamen könnte. Allerdings haben die britischen Verbraucher eine beträchtliche Menge an Ersparnissen angehäuft, die unserer Ansicht nach im nächsten Jahr den Wohnungsmarkt sowie den Einzelhandels- und den Freizeitsektor unterstützen werden. In der Zwischenzeit sollte das Brexit-Abkommen einen großen Teil der Unsicherheit beseitigen, die die britischen Aktien in den letzten Jahren belastet hat.

Wir sehen die Aussichten für britische Mid Caps sehr positiv. Wir glauben, dass die Anlageklasse im Vergleich zu europäischen und US-amerikanischen Aktien immer noch ein gutes Wertpotenzial bietet, und wir gehen davon aus, dass die Antriebsfaktoren der überlegenen Aktienrenditen aus dem Mid-Cap-Bereich im Vergleich zum breiteren Markt kurz-, mittel- und langfristig anhalten werden.

Qualitativ hochwertige Unternehmen werden wahrscheinlich sogar gestärkt aus der Krise hervorgehen, und dieser unterschätzte Bereich des britischen Marktes könnte sich gut entwickeln, wenn sich die heimische und die globale Wirtschaft erholen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	1.992	6.107
Erlös	662	353
Aufwand	(312)	(235)
Nettoerlös vor Steuern	350	118
Besteuerung	–	(3)
Nettoerlös nach Steuern	350	115
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	2.342	6.222
Ertragsausgleich	2	(1)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	2.344	6.221

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021 £000	April 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	74.417	70.460
Umlaufvermögen:		
Forderungen	117	310
Sicht- und Bankguthaben	214	126
Aktiva, insgesamt	74.748	70.896
Passiva:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(251)	(248)
Passiva, insgesamt	(251)	(248)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	74.497	70.648

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	70.648	51.850
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.651	1.594
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.146)	(6.215)
	1.505	(4.621)
Verwässerungsanpassung	–	4
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	2.344	6.221
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	74.497	53.454

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	320,54	221,86	262,99	354,56	244,17	287,76
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,95	102,91	(36,82)	13,23	113,62	(40,48)
Betriebskosten (p)	(2,56)	(4,23)	(4,31)	(1,98)	(3,23)	(3,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,39	98,68	(41,13)	11,25	110,39	(43,59)
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,87)	–	(0,68)	(2,58)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,87	–	0,68	2,58
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	329,93	320,54	221,86	365,81	354,56	244,17
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,23	0,68	0,93	0,25	0,76	1,01
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,93	44,48	(15,64)	3,17	45,21	(15,15)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	5.233	5.587	5.044	4.597	4.470	3.291
Abschließende Anzahl der Anteile	1.586.208	1.743.061	2.273.412	1.256.598	1.260.778	1.348.068
Betriebskosten (%)**	1,55 [†]	1,60	1,67	1,08 [†]	1,10	1,10
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,25	0,36	0,14	0,25	0,36
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	351,22	322,85	295,84	389,15	357,07	325,20
Niedrigster Anteilspreis (p)	309,07	212,63	164,80	341,93	234,05	181,25
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	151,91	103,58	120,84	247,32	170,02	200,02
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,66	48,46	(17,15)	9,21	79,18	(28,19)
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,13)	(0,11)	(1,15)	(1,88)	(1,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,60	48,33	(17,26)	8,06	77,30	(30,00)
Ausschüttungen (p)	–	(1,54)	(2,29)	–	(0,82)	(2,14)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,54	2,29	–	0,82	2,14
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	157,51	151,91	103,58	255,38	247,32	170,02
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,32	0,43	0,18	0,53	0,70
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,69	46,66	(14,28)	3,26	45,47	(15,00)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	10.537	10.163	6.929	54.130	50.428	36.586
Abschließende Anzahl der Anteile	6.689.554	6.689.554	6.689.554	21.195.693	20.390.070	21.518.986
Betriebskosten (%)**	0,08 [†]	0,10	0,09	0,90 [†]	0,92	0,92
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,25	0,36	0,14	0,25	0,36
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	167,33	152,94	137,68	271,61	249,05	226,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	146,55	99,32	76,80	238,52	162,98	126,18

**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.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.743.061
Ausgegebene Anteile	190.026
Zurückgenommene Anteile	(230.559)
Nettoumwandlungen	(116.320)
Schlussanteile	<u>1.586.208</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.260.778
Ausgegebene Anteile	2.226
Zurückgenommene Anteile	(6.406)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.256.598</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.689.554
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.689.554</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	20.390.070
Ausgegebene Anteile	1.193.033
Zurückgenommene Anteile	(537.986)
Nettoumwandlungen	150.576
Schlussanteile	<u>21.195.693</u>

Threadneedle UK Sustainable Equity Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt langfristig eine Rendite an, die sowohl aus einem Kapitalwachstum als auch aus einigen Erträgen besteht. Dies soll durch Anlagen in Unternehmen erreicht werden, die durch ihre Produkte und Dienste positiv in nachhaltigen Themen engagiert sind, sowie in Unternehmen mit starken oder sich verbessernden ESG-Eigenschaften (ESG = Umwelt, Soziales, Unternehmensführung).

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die im Vereinigten Königreich ansässig sind oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

Der Fonds konzentriert sich auf die Auswahl von Unternehmen, die nachhaltige Ergebnisse erzielen oder sich hinsichtlich der Erzielung nachhaltiger Ergebnisse verbessern, wie in den Leitlinien für nachhaltige Anlagen des Fonds dargelegt. Diese Unternehmen bieten Produkte und Dienste, die den Nachhaltigkeitsthemen des Fonds entsprechen, oder sind aufgrund starker ESG-Praktiken führend in Nachhaltigkeitsfragen. Der Fonds kann gelegentlich in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und bargeldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse Z*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilklasse Z – Thesaurierungsanteile des Threadneedle UK Sustainable Equity Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 150,13 Pence auf 156,88 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse T +4,46 % und die der Anteilklasse Z +4,50 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA UK All Companies (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +4,81 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamterträge des FTSE All-Share Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +5,40 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die britischen Aktien erholten sich im Berichtszeitraum, unterstützt durch das erfolgreiche Impfprogramm des Landes, das den Weg für die Aufhebung der Lockdownbeschränkungen ebnete und zu einer Verbesserung der Wirtschaftstätigkeit führte. Der Aktienmarkt profitierte auch von mehreren Übernahme- und Private-Equity-Angeboten für im Vereinigten Königreich basierende Unternehmen. Die Aktien wurden jedoch teilweise durch die Befürchtung verunsichert, dass die steigende Inflation aufgrund der Konjunkturbelastung und der steigenden Energiekosten die wichtigsten Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre entgegenkommenden Maßnahmen zu drosseln. Darüber hinaus gab es Befürchtungen, dass die Ausbreitung der Delta-Variante des Wirtschaftsaufschwung zum Entgleisen bringen könnte, zumal die steigende Zahl der Fälle viele Arbeitnehmer in allen Sektoren zur Selbstisolation zwang, was zu einem Arbeitskräftemangel führte. Es gab auch zunehmend Berichte über Engpässe bei anderen Vorprodukten, vor allem bei Benzin im September, sowie über Lieferkettenstörungen. Diese Faktoren führten zu einer Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit im dritten Quartal.

Was die Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit betrifft, so stand der Klimawandel im Berichtszeitraum stark im Mittelpunkt.

Das Vereinigte Königreich und die EU haben weitere Einzelheiten zu ihren Plänen für den Übergang zu einer Netto-Null-Wirtschaft bis 2050 bekannt gegeben. Im Rahmen der Abkehr von fossilen Brennstoffen plant die britische Regierung den Ausbau des kohlenstoffarmen Wasserstoffsektors. Diese Energieform soll als Ersatz für Erdgas in Haushalten, im Verkehr und in der Industrie eingesetzt werden.

Andererseits haben die Vorschriften im Vereinigten Königreich sehen vor, dass die größten Unternehmen des Landes (mit mindestens 500 Beschäftigten und einem Jahresumsatz von 500 Mio. GBP) im neuen Steuerjahr ab April 2022 über klimabezogene Finanzdaten berichten müssen.

Gegen Ende des Berichtszeitraums wurden die Schlagzeilen vom COP26-Gipfel beherrscht, der Anfang November in Glasgow begann. Das lang erwartete Klima-Event soll führende Politiker und Klimaexperten aus aller Welt zusammenbringen, um eine Einigung über Maßnahmen zur Verlangsamung des globalen Temperaturanstiegs zu erzielen.

Im Berichtszeitraum haben wir neue Positionen in Electroccomponents, Tate & Lyle und Microise aufgebaut.

Electroccomponents erfreut sich eines starken Geldumschlags und beständiger Marktanteilsgewinne, während sich das äußerst kompetente Managementteam auf die Kostensenkung konzentriert. Die Holding trägt zu mehreren unserer nachhaltigen Themen bei, darunter Energie und Klimawandel. Viele der mehr als 500.000 Produkte des Unternehmens helfen den Kunden, die betriebliche Effizienz mithilfe von Automatisierungs- und Aggregationswerkzeugen zu steigern und gleichzeitig die Aufsicht sowie den Arbeitsschutz zu verbessern.

Tate & Lyle passt zu unserem Thema Gesundheit, Wohlbefinden und Ernährungssicherheit. Nach dem kürzlich erfolgten Verkauf des Geschäftsbereichs Primärprodukte ist das Unternehmen nun ausschließlich auf Inhaltsstoffe spezialisiert und konzentriert sich auf Produkte, die Zucker und Fett ersetzen, Ballaststoffe hinzufügen und Kalorien reduzieren. Microise ist ein hochwertiges Unternehmen für Transportsoftware mit einer dominanten Position im Vereinigten Königreich, wo es Kunden von Tesco bis Nestlé bei der Optimierung ihrer Vertriebsnetze unterstützt. Microise hat stark in neue Produkte investiert und verfügt über ein erhebliches Wachstumspotenzial im Vereinigten Königreich und im Ausland. Die Produkte des Unternehmens verbessern die Effizienz der Streckenführung und die Leistung der Fahrer, wodurch der Kraftstoffverbrauch gesenkt und die Sicherheit erhöht wird. Microise schätzt, dass seine Plattform über 164 Millionen Tonnen Kraftstoff eingespart hat, was 430.000 Tonnen CO2 entspricht. Die Beteiligung steht im Einklang mit unserem Thema Energie und Klimawandel sowie mit UN SDG 9 - Industrie, Innovation und Infrastruktur.

Die Aussichten für britische Aktien sind weiterhin positiv. Angesichts der nachlassenden politischen Risiken im Zusammenhang mit dem Brexit und der Tatsache, dass die Wirtschaft von der raschen Impfkampagne profitieren dürfte, werden globale Vermögensverwalter das Vereinigte Königreich wahrscheinlich genauer unter die Lupe nehmen, zumal der Markt im Vergleich zum weltweiten Durchschnitt immer noch viel niedriger bewertet ist. Dies hat dazu beigetragen, dass in diesem Jahr eine Vielzahl ausländischer Übernahme- und Private-Equity-Angebote für britische Unternehmen erfolgt sind.

Darüber hinaus haben die polarisierten Bewertungen auf dem britischen Aktienmarkt Möglichkeiten bei nachhaltigen Unternehmen eröffnet, die dem Radar sind und über ein globales Engagement verfügen, das durch solide Unternehmensführung unterstützt wird.

Unserer Ansicht nach werden die zukünftigen Gewinner Unternehmen sein, die von Natur aus nachhaltig sind und nachhaltige Lösungen für einige der größten Probleme bieten, denen die Welt gegenübersteht. Diejenigen Unternehmen, die gut auf die Pandemie reagiert haben, ihre Mitarbeiter fair behandelt und alle Interessensgruppen sorgfältig berücksichtigt haben, werden sich am schnellsten erholen.

Unsere Engagement-Aktivitäten decken die Bereiche Strategie, Unternehmensführung und das Management wesentlicher ökologischer und sozialer Risiken ab. Bei Portfoliounternehmen und solchen, die wir in Betracht ziehen, konzentriert sich unser Engagement auf die Quantifizierung der Auswirkungen der Geschäftstätigkeit im Hinblick auf die Ausrichtung der Einnahmen an den UN-SDG und die nachhaltigen Ergebnisse des jeweiligen Unternehmens.

Wir werden unser diszipliniertes Verfahren nutzen, um Anlagemöglichkeiten in Unternehmen zu identifizieren, die nachhaltige und innovative Ergebnisse liefern, und uns weiterhin bei Unternehmen engagieren, um die besten Ergebnisse für unsere Kunden sicherzustellen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	3.852	(266)
Erlös	1.460	179
Aufwand	(504)	(146)
Nettoerlös vor Steuern	956	33
Besteuerung	–	–
Nettoerlös nach Steuern	956	33
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	4.808	(233)
Ausschüttungen	(964)	(33)
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	3.844	(266)

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021 £000	April 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	152.119	130.068
Umlaufvermögen:		
Forderungen	265	8.133
Sicht- und Bankguthaben	2.952	492
Aktiva, insgesamt	155.336	138.693
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(149)	(87)
Sonstige Kreditoren	(100)	(6.582)
Passiva, insgesamt	(249)	(6.669)
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen	155.087	132.024

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	132.024	22.861
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	23.476	1.011
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(5.310)	(1.289)
	18.166	(278)
Verwässerungsanpassung	115	–
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.844	(266)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	938	11
Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens	155.087	22.328

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence je Anteil

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,9062	–	0,9062	0,4193
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,1078	0,7984	0,9062	0,4193
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,9062	0,7984	0,9062	0,4193

Klasse T – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,8234	–	0,8234	0,1253
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,4568	0,3666	0,8234	0,1253
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,8234	0,3666	0,8234	0,1253

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,9547	–	0,9547	0,3821

Threadneedle UK Sustainable Equity Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.10.2021	0,4148	0,5399	0,9547	0,3821
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9547	0,3821

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.10.2021	0,6606	–	0,6606	0,2772
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.10.2021	0,2104	0,4502	0,6606	0,2772
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6606	0,2772

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb eines Ausschüttungszeitraums gekauft wurden.

Threadneedle UK Sustainable Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse T – Ertragsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020 ¹	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,93	95,58	100,00	137,65	110,01	119,96
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,34	26,12	(3,73)	6,16	29,85	(6,75)
Betriebskosten (p)	(0,42)	(0,77)	(0,69)	(0,76)	(1,59)	(1,59)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,92	25,35	(4,42)	5,40	28,26	(8,34)
Ausschüttungen (p)	(0,91)	(1,20)	(1,89)	(0,82)	(0,62)	(1,61)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,91	1,20	1,89	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	125,85	120,93	95,58	142,23	137,65	110,01
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	1,41	0,13	0,12	1,45	0,14
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,07	26,52	(4,42)	3,92	25,69	(6,95)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	127.182	104.849	116	316	23.190	19.313
Abschließende Anzahl der Anteile	101.055.536	86.705.594	121.111	222.430	16.846.897	17.556.090
Betriebskosten (%)**	0,67 [†]	0,66	0,69 [†]	1,08 [†]	1,31	1,32
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17	1,21	0,12	0,17	1,21	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	130,18	121,99	115,08	148,02	139,37	133,44
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,19	91,00	75,73	133,37	104,71	87,78
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,65	119,34	127,86	104,27	83,32	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,65	32,51	(7,33)	4,60	22,63	(15,87)
Betriebskosten (p)	(0,69)	(1,20)	(1,19)	(0,48)	(0,83)	(0,14)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,96	31,31	(8,52)	4,12	21,80	(16,01)
Ausschüttungen (p)	(0,95)	(1,20)	(2,24)	(0,66)	(0,85)	(0,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,95	1,20	2,24	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	156,61	150,65	119,34	107,73	104,27	83,32
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	1,58	0,15	0,09	1,10	0,09
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,96	26,24	(6,66)	3,95	26,16	(16,01)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.622	3.351	2.910	23.967	634	522
Abschließende Anzahl der Anteile	2.312.372	2.224.213	2.438.354	22.246.265	608.299	626.807
Betriebskosten (%)**	0,89 [†]	0,91	0,92	0,89 [†]	0,90	0,92 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,17	1,21	0,12	0,17	1,21	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	162,05	151,97	143,75	112,16	105,76	101,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	145,99	113,62	94,59	101,04	79,34	66,58

**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.

¹Aufgelegt am 15. Mai 2019.

²Aufgelegt am 18. Februar 2020.

³Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Sustainable Equity Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	86.705.594
Ausgegebene Anteile	17.799.348
Zurückgenommene Anteile	(3.449.406)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>101.055.536</u>
Klasse T – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	16.846.897
Ausgegebene Anteile	78.012
Zurückgenommene Anteile	(126.490)
Nettoumwandlungen	(16.575.989)
Schlussanteile	<u>222.430</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.224.213
Ausgegebene Anteile	447.277
Zurückgenommene Anteile	(362.703)
Nettoumwandlungen	3.585
Schlussanteile	<u>2.312.372</u>
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	608.299
Ausgegebene Anteile	76.484
Zurückgenommene Anteile	(308.941)
Nettoumwandlungen	21.870.423
Schlussanteile	<u>22.246.265</u>

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und strebt an, mindestens 90 % seines Anlageengagements mit einem konzentrierten Portfolio aus Aktien von Unternehmen, die an der London Stock Exchange notiert sind, zu erreichen. Dies sind vorwiegend Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit im Vereinigten Königreich.

Das Engagement in Unternehmensaktien wird durch die Aufnahme von Long- und Short-Aktienpositionen erzielt. Long-Positionen werden durch direkte Investitionen in Unternehmensaktien, aber auch indirekt durch den Einsatz von Derivaten und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden) eingegangen, wenn dies als angemessen erachtet wird. Short-Positionen werden nur durch den Einsatz von Derivaten eingegangen. In der Regel bietet die Kombination dieser Positionen ein Engagement in weniger als 65 Unternehmen.

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

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

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

Der FTSE All-Share Index enthält derzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes. Er ist repräsentativ für die Art von Unternehmen, in die der Fonds investiert, und bietet eine geeignete Ziel-Benchmark, an der die Fondsperformance über einen bestimmten Zeitraum hinweg gemessen und bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle UK Extended Alpha Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 497,54 Pence auf 488,23 Pence. Gemessen an den Mittagsspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 -1,87 %

und die der Anteilklasse 2 -1,59 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA UK All Companies (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +4,81 %. Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des FTSE All-Share Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +5,40 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share legte im Berichtszeitraum zu. Die über den Erwartungen liegenden Unternehmensgewinne und die durch die Impfprogramme ausgelöste Konjunkturbelebung im Vereinigten Königreich und weltweit hoben die Stimmung. Der britische Aktienmarkt profitierte auch von mehreren Übernahme- und Private-Equity-Angeboten für im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen.

Im Vereinigten Königreich haben die sinkende Zahl der Covid-Fälle und das erfolgreiche Impfprogramm des Landes den Weg für die Aufhebung weiterer Lockdownmaßnahmen geebnet. Am 19. Juli hat die Regierung in England fast alle sozialen Distanzierungsmaßnahmen aufgehoben. Dies führte zu einer Verbesserung der Wirtschaftstätigkeit, die im zweiten Quartal zu einem kräftigen Wiederanstieg des BIP-Wachstums im Vereinigten Königreich führte. Im Sommer und Herbst stiegen die Covid-Infektionen jedoch an, was auf die Ausbreitung der ansteckenden Delta-Variante zurückzuführen ist. Obwohl die hohe Zahl der Impfungen dazu führte, dass die Zahl der Krankenhausaufenthalte und Todesfälle deutlich geringer war als bei früheren „Wellen“ des Virus, mussten immer noch große Teile der Arbeitnehmer sich selbst isolieren, was den Arbeitskräftemangel und die Lieferkettenengpässe verschärft. Zusammen mit der Treibstoffknappheit und den steigenden Energiekosten führte dies dazu, dass sich die wirtschaftliche Erholung des Vereinigten Königreichs im dritten Quartal abschwächte.

Im Laufe des Berichtszeitraums waren die Anleger auch verunsichert, dass die steigende Inflation - aufgrund höherer Energiekosten und des Nachholbedarfs durch die Wiederbelebung der Weltwirtschaft - die Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre Konjunkturmaßnahmen früher als bisher angenehm zurückzuführen.

Was die Steuerpolitik betrifft, so hat die Regierung überraschend angekündigt, dass die Steuer auf Dividendeneinkünfte ab April nächsten Jahres um 1,25 % steigen wird, ebenso wie die Sozialversicherungsbeiträge für Arbeitgeber und Arbeitnehmer. Allerdings kündigte der Finanzminister im Haushalt eine stärkere Unterstützung für Bereiche an, die besonders von Covid betroffen sind, wie Verkehr, Einzelhandel, Gastgewerbe und Freizeit. Außerdem wurden Unterstützungsmaßnahmen für Arbeitnehmer mit niedrigem Einkommen angekündigt, darunter eine Erhöhung des Mindestlohns.

Zu den Neuzugängen bei den Long-Engagements zählten Experian, Tate & Lyle, easyJet und Synthomer. Das Kreditrating-Unternehmen Experian erfreut sich einer zunehmenden Dynamik in mehreren Kernbereichen des Unternehmens. In den USA und Brasilien, wo das Unternehmen verschiedene Software-Tools auf Abonnementbasis anbietet, beginnt sich das Nutzerwachstum zu erholen. Gleichzeitig nimmt die Verweildauer der Nutzer zu, was zu höheren Einnahmen führt.

Die Billigfluggesellschaft easyJet hat im vergangenen Jahr Mittel aufgenommen, um Schulden abzubauen und opportunistische Investitionen in künftiges Wachstum zu tätigen. Das Unternehmen nutzt die Flexibilität bestehender Verträge, um die Auswirkungen auf die Rentabilität abzumildern, und hat eine Reihe von Kostensenkungsinitiativen eingeleitet, von

denen wir hoffen, dass sie umfassend genug sind, um die Anleger kurz- bis mittelfristig zu beruhigen. Längerfristig gesehen befindet sich die Bilanz von easyJet in einer besseren Position als die vieler seiner Pendants und das Management wird wahrscheinlich nach Gelegenheiten in der Branche Ausschau halten und gleichzeitig ein internes Verbesserungsprogramm durchführen. Nach dem kürzlich erfolgten Verkauf des Geschäftsbereichs Primärprodukte ist Tate & Lyle nun ein Unternehmen für Lebensmittel- und Getränkeleistungen, das sich auf Wachstumsmärkte konzentriert und Produkte verkauft, die Zucker und Fett ersetzen, Ballaststoffe hinzufügen und Kalorien reduzieren. Wir sind davon überzeugt, dass die Transaktion den Wert des verbleibenden Geschäfts hervorhebt, während der Verkaufserlös an die Aktionäre zurückfließen kann. Wir haben eine Position in Synthomer aufgebaut, indem wir uns an der Platzierung beteiligt haben. Das Unternehmen ist einer der weltweit führenden Anbieter von wässrigen Polymeren, die in Beschichtungen, im Bauwesen, in Textilien und Latexhandschuhen verwendet werden. Synthomer hat Mittel zur Finanzierung der Übernahme der Klebstoffsparte des US-Unternehmens Eastman Chemical aufgenommen. Dieser Schritt ist Teil der Expansionsstrategie von Synthomer, die darauf abzielt, vernachlässigte Geschäftsbereiche von multinationalen Blue-Chip-Unternehmen zu erwerben. Das Unternehmen wächst auch organisch und hat eine starke Position auf allen seinen geografischen Märkten, wobei der Schwerpunkt in den letzten Jahren auf Produkten mit höheren Gewinnspannen lag.

Zu den Verkäufen gehörten die Restaurant Group sowie die Öldienstleistungsunternehmen Wood Group und Hunting. Bei den Short-Positionen schlossen wir unsere Engagements in einem Wohnungsbaunternehmen, zwei Modehändlern - einem traditionellen und einem Online-Händler - und einem Online-Anbieter von Bahnfahrkarten.

Die Aussichten für das Vereinigte Königreich sind weiterhin positiv. Angesichts der nachlassenden politischen Risiken im Zusammenhang mit dem Brexit und der Tatsache, dass die Wirtschaft wahrscheinlich von der raschen Impfkampagne profitieren wird, werden die globalen Vermögensverwalter das Vereinigte Königreich wahrscheinlich genauer unter die Lupe nehmen.

Trotz der Rallye in diesem Jahr werden die britischen Aktien im Vergleich zu den globalen Durchschnittswerten immer noch mit hohen Abschlägen gehandelt. Diese Bewertungsunterschiede zeigen sich nicht nur bei inländischen Unternehmen. Im Vereinigten Königreich billegere als ihre in anderen Ländern notierten Konkurrenten.

Wir sind der Meinung, dass sich dieser Abschlag im Zuge der Erholung der Weltwirtschaft allmählich verringern sollte. Die Untergewichtung der globalen Technologieriesen im Vereinigten Königreich sollte sich ebenfalls vorteilhaft erweisen, da einige der extremen Bewertungen hier wahrscheinlich eine Korrektur erleben werden, wenn die „normale“ Aktivität wieder einsetzt. Wir geben davon aus, dass britische Unternehmen weiterhin attraktive Ziele für ausländische Übernahme- und Private-Equity-Angebote sein werden, da die Unternehmen die wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs zurechnen sollten einschätzen und versuchen, die Bewertungsunterschiede zu nutzen. Alles in allem sind wir zuversichtlich, dass ein gut aufgebautes, gut ausgewogenes Portfolio mit diversifizierten Engagements in Verbindung mit einem genauen und disziplinierten aktiven Management den Unwägbarkeiten des Marktes trotzen kann.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalverlust	(1.640)	(8.562)
Erlös	1.535	1.932
Aufwand	(356)	(552)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen	(194)	(62)
Nettoerlös vor Steuern	985	1.318
Besteuerung	-	-
Nettoerlös nach Steuern	985	1.318
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	(655)	(7.244)
Ertragsausgleich	(425)	(114)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(1.080)	(7.358)

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021 £000	April 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	48.532	120.067
Umlaufvermögen:		
Forderungen	91	815
Sicht- und Bankguthaben	528	2.073
Zahlungsmitteläquivalente**	2.010	10
Aktiva, insgesamt	51.161	122.965
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	-	(212)
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(910)	(1.024)
Passiva, insgesamt	(910)	(1.236)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	50.251	121.729

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	121.729	138.401
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.442	7.891
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(71.878)	(25.333)
	(70.436)	(17.442)
Verwässerungsanpassung	38	10
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(1.080)	(7.358)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	50.251	113.611

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

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

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	497,30	397,40	488,57	545,41	433,42	529,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,88)	105,90	(84,56)	(6,47)	115,89	(92,14)
Betriebskosten (p)	(3,50)	(6,00)	(6,61)	(2,31)	(3,90)	(4,28)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,38)	99,90	(91,17)	(8,78)	111,99	(96,42)
Ausschüttungen (p)	–	(6,34)	(8,75)	–	(9,60)	(12,41)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	6,34	8,75	–	9,60	12,41
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	487,92	497,30	397,40	536,63	545,41	433,42
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,35	1,51	0,22	0,38	1,64
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,89)	25,14	(18,66)	(1,61)	25,84	(18,20)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	3.977	4.329	4.168	37.350	108.365	127.107
Abschließende Anzahl der Anteile	815.097	870.504	1.048.744	6.960.131	19.868.401	29.326.763
Betriebskosten (%)**	1,40 [†]	1,39	1,39	0,85 [†]	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,08	0,32	0,08	0,08	0,32
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	515,85	504,19	526,27	566,17	552,87	572,83
Niedrigster Anteilspreis (p)	475,18	369,21	318,27	522,43	403,80	346,88
	Klasse X – Thesaurierungsanteile					
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	255,56	201,54	244,51			
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,06)	54,17	(42,80)			
Betriebskosten (p)	(0,10)	(0,15)	(0,17)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,16)	54,02	(42,97)			
Ausschüttungen (p)	–	(6,17)	(7,59)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	6,17	7,59			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	252,40	255,56	201,54			
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,18	0,76			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,24)	26,80	(17,57)			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	8.924	9.035	7.126			
Abschließende Anzahl der Anteile	3.535.628	3.535.628	3.535.628			
Betriebskosten (%)**	0,08 [†]	0,07	0,07			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,08	0,32			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	265,54	258,99	265,68			
Niedrigster Anteilspreis (p)	245,61	188,49	161,17			

**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.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	870.504
Ausgegebene Anteile	27.384
Zurückgenommene Anteile	(82.481)
Nettoumwandlungen	(310)
Schlussanteile	<u>815.097</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	19.868.401
Ausgegebene Anteile	240.258
Zurückgenommene Anteile	(13.148.810)
Nettoumwandlungen	282
Schlussanteile	<u>6.960.131</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.535.628
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.535.628</u>

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 90 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die an der London Stock Exchange notiert sind. Dies sind vorwiegend Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit im Vereinigten Königreich.

Der Fonds wählt Unternehmen aus, die ein überdurchschnittliches Ertragspotenzial aufweisen, sowie solche, die eher Chancen durch Aktienkurs- oder Dividendenwachstum bieten. Der vom UK Equity Alpha Income Fund verfolgte Investitionsansatz basiert auf einem stark fokussierten Managementstil, der die Flexibilität bietet, erhebliche Aktien- und Sektorpositionen einzugehen. Infolgedessen konzentrieren sich die Anlagen in der Regel auf weniger als 35 Unternehmen. Diese Unternehmen können eine beliebige Größe haben, die Anlagen konzentrieren sich jedoch tendenziell auf größere Unternehmen im FTSE All-Share Index.

Der FTSE All-Share Index enthält zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes. Die Ertragsrendite dieses Index bietet eine geeignete Ziel-Benchmark, an der die Höhe der vom Fonds erwirtschafteten Erträge gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird. Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und bargeldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 65,42 Pence auf 66,86 Pence. Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1

+4,06 % und die der Anteilklasse 2 +4,38 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA UK Equity Income (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +4,40 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamterträge des FTSE All-Share Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +5,40 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share legte im Berichtszeitraum zu. Die über den Erwartungen liegenden Unternehmensgewinne und die durch die Impfprogramme ausgelöste Konjunkturbelebung im Vereinigten Königreich und weltweit hoben die Stimmung. Der britische Aktienmarkt profitierte auch von mehreren Übernahme- und Private-Equity-Angeboten für im Vereinigten Königreich börsennotierte Unternehmen.

Im Vereinigten Königreich haben die sinkende Zahl der Covid-Fälle und das erfolgreiche Impfprogramm des Landes den Weg für die Aufhebung weiterer Lockdownmaßnahmen geebnet. Am 19. Juli hat die Regierung in England fast alle sozialen Distanzierungsmaßnahmen aufgehoben. Dies führte zu einer Verbesserung der Wirtschaftstätigkeit, die im zweiten Quartal zu einem kräftigen Wiederanstieg des BIP-Wachstums im Vereinigten Königreich führte.

Im Sommer und Herbst stiegen die Covid-Infektionen jedoch an, was auf die Ausbreitung der ansteckenderen Delta-Variante zurückzuführen ist. Obwohl die hohe Zahl der Impfungen dazu führte, dass die Zahl der Krankenhausaufenthalte und Todesfälle deutlich geringer war als bei früheren „Wellen“ des Virus, mussten immer noch große Teile der Arbeitnehmer sich selbst isolieren, was den Arbeitskräftemangel und die Lieferkettenengpässe verschärfte. Zusammen mit der Treibstoffknappheit und den steigenden Energiekosten führte dies dazu, dass sich die wirtschaftliche Erholung des Vereinigten Königreichs im dritten Quartal abkühlte. Im Laufe des Berichtszeitraums waren die Anleger auch verunsichert, dass die steigende Inflation - aufgrund höherer Energiekosten und des Nachholbedarfs durch die Wiederbelebung der Weltwirtschaft - die Zentralbanken dazu veranlassen könnte, ihre Konjunkturmaßnahmen früher als bisher angemessen zurückzuführen.

Was die Steuerpolitik betrifft, so hat die Regierung überraschend angekündigt, dass die Steuer auf Dividendeneinkünfte ab April nächsten Jahres um 1,25 % steigen wird, ebenso wie die Sozialversicherungsbeiträge für Arbeitgeber und Arbeitnehmer. Allerdings kündigte der Finanzminister im Haushalt eine stärkere Unterstützung für Bereiche an, die besonders von Covid betroffen sind, wie Verkehr, Einzelhandel, Gastgewerbe und Freizeit. Außerdem wurden Unterstützungsmaßnahmen für Arbeitnehmer mit niedrigen Einkommen

angekündigt, darunter eine Erhöhung des Mindestlohns.

Was die Aktivitäten betrifft, so haben wir einige bestehende Positionen aufgestockt, insbesondere Direct Line, Hays, Smiths Group und Hiscox.

Direct Line wird zu einer attraktiven Bewertung gehandelt und wirft eine günstige Dividendenrendite ab. Mit einer Reihe gut etablierter Marken verfügt das Unternehmen über Größen- und Diversifizierungsvorteile – Faktoren, die sich positiv auf die Rentabilität auswirken. Darüber hinaus sind wir der Meinung, dass die Größenvorteile auch Markenstärke, vielfältige Vertriebsbeziehungen und eine Möglichkeit zur Kostensenkung mit sich bringen, die Direct Line weiterhin nutzen sollte.

Die Aktien des Personalvermittlungsunternehmens Hays blieben im bisherigen Jahresverlauf um rund 30 % hinter denen der britischen Konkurrenten zurück. Aufgrund des Vertrauens der Geschäftsleitung in den Aufschwung hat das Unternehmen in diesem Jahr seine Investitionen erhöht, was mittelfristig zu höheren Erträgen führen wird. Dies hat Hays jedoch im Gegensatz zu seinen Konkurrenten daran gehindert, eine kurzfristige Gewinnsteigerung zu melden.

Nach der pandemiebedingten Unterbrechung scheint sich Hiscox zu erholen, wobei die Bruttoprämien im ersten Halbjahr 2021 gestiegen sind. Das Unternehmen verfügt über eine starke Kapitalposition sowie über Möglichkeiten, seine Einzelhandelspräsenz auszubauen und in den Big-Ticket-Linien höhere Margen zu erzielen.

Wir haben unsere Position in Wm Morrison gewinnbringend glattegestellt, da die Aktien im Vorfeld der Übernahme des Unternehmens von der Börse genommen wurden.

Trotz der Rallye in diesem Jahr sind die britischen Aktien nach wie vor günstig. Dies spiegelt die vorherige Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit und Covid wider. Im Zuge der Impfkampagnen sind die Aussichten nun jedoch positiver. Daher haben Fusionen und Übernahmen an Fahrt gewonnen, und wir erwarten, dass sich dieser Trend fortsetzen wird.

Unterdessen bleiben die Bewertungen innerhalb des Marktes gespalten. Während sich einige der eher notleidenden Bereiche seit November deutlich erholt haben, sind wir der Meinung, dass noch viel Potenzial besteht. Wir sind der Meinung, dass es viele günstige Gelegenheiten bei Aktien gibt, die keine Corona-Gewinner oder klaren Begünstigten der Wiedereröffnung sind, und glauben, dass es wichtig ist, Opportunität innerhalb des Portfolios aufrechtzuerhalten.

Nach dem raschen und starken Rückgang der Dividendenzahlungen im letzten Jahr haben sich die Bedingungen stabilisiert, da viele Unternehmen ihre Dividendenausschüttungen wieder aufgenommen haben. Für die Zukunft erwarten wir eine vorsichtiger Ausschüttungspolitik und besseren Schutz. Im Moment stehen jedoch die Bilanzen und die Liquidität im Vordergrund.

Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Unternehmen, um starke, risikobereinigte Renditen zu erzielen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	10.342	(5.952)
Erlös	5.167	4.871
Aufwand	(1.431)	(1.287)
Nettoerlös vor Steuern	3.736	3.584
Besteuerung	–	–
Nettoerlös nach Steuern	3.736	3.584
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	14.078	(2.368)
Ausschüttungen	(5.008)	(4.724)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	9.070	(7.092)

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021 £000	2021 £000
April	2021	2021
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	305.688	318.097
Umlaufvermögen:		
Forderungen	14.903	1.828
Sicht- und Bankguthaben	752	1.227
Zahlungsmitteläquivalente**	3.764	2.014
Aktiva, insgesamt	325.107	323.166
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(4.337)	(5.129)
Sonstige Kreditoren	(370)	(336)
Passiva, insgesamt	(4.707)	(5.465)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	320.400	317.701

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	317.701	298.864
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.788	3.471
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(11.789)	(34.711)
	(7.001)	(31.240)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	9.070	(7.092)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	630	525
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	320.400	261.057

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence je Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.10.2021	1.0154	–	1.0154	0.8870
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.10.2021	0.5880	0.4274	1.0154	0.8870
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1.0154	0.8870

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.10.2021	1.1247	–	1.1247	0.9765
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.10.2021	0.6633	0.4614	1.1247	0.9765
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1.1247	0.9765

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

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.10.2021	1,7730	–	1,7730	1,5304
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.10.2021	1,7730	–	1,7730	1,5304
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7730	1,5304

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.10.2021	1,8587	–	1,8587	1,5484
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.10.2021	1,8587	–	1,8587	1,5484
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8587	1,5484

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.10.2021	2,1984	–	2,1984	1,9079
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.10.2021	0,9034	1,2950	2,1984	1,9079
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1984	1,9079

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb eines Ausschüttungszeitraums gekauft wurden.

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	64,19	53,49	64,02	69,26	57,43	68,39
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,16	13,71	(6,81)	3,41	14,77	(7,30)
Betriebskosten (p)	(0,55)	(0,95)	(1,02)	(0,39)	(0,67)	(0,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,61	12,76	(7,83)	3,02	14,10	(8,01)
Ausschüttungen (p)	(1,02)	(2,06)	(2,70)	(1,12)	(2,27)	(2,95)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	65,78	64,19	53,49	71,16	69,26	57,43
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,02	0,01	0,03	0,02
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,07	23,85	(12,23)	4,36	24,55	(11,71)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	34.757	35.615	34.828	85.496	84.717	74.408
Abschließende Anzahl der Anteile	52.837.902	55.484.539	65.110.743	120.144.889	122.313.737	129.565.167
Betriebskosten (%)**	1,65 [†]	1,63	1,63	1,07 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,05	0,03	0,03	0,05	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	68,92	66,22	68,66	74,52	71,47	73,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	63,65	51,90	44,97	68,69	55,73	48,26
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020 [†]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,08	90,36	106,51	115,39	91,41	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,39	23,34	(11,49)	5,67	24,04	(8,53)
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,06)	(0,05)	(0,04)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,36	23,28	(11,54)	5,63	23,98	(8,59)
Ausschüttungen (p)	(1,77)	(3,56)	(4,61)	(1,86)	(3,64)	(4,25)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,86	3,64	4,25
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,67	110,08	90,36	121,02	115,39	91,41
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,05	0,03	0,02	0,05	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,87	25,76	(10,83)	4,88	26,23	(8,59)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	13.804	13.777	12.786	41.018	39.112	48.521
Abschließende Anzahl der Anteile	12.143.629	12.515.893	14.150.865	33.894.303	33.894.303	53.078.463
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,06 [†]	0,06	0,06 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,05	0,03	0,03	0,05	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	118,83	113,53	115,38	124,57	116,86	114,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,21	87,72	75,85	114,48	88,74	75,14

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	139,05	115,00	136,59
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,84	29,61	(14,63)
Betriebskosten (p)	(0,65)	(1,11)	(1,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,19	28,50	(15,81)
Ausschüttungen (p)	(2,20)	(4,45)	(5,78)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,04	139,05	115,00
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,06	0,04
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	4,45	24,78	(11,57)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	145.325	144.480	128.321
Abschließende Anzahl der Anteile	101.597.172	103.907.495	111.582.284
Betriebskosten (%)**	0,89 ¹	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,05	0,03
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	149,69	143,41	147,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,91	111,61	96,59

**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.

¹Aufgelegt am 9. Mai 2019.

¹Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	55.484.539
Ausgegebene Anteile	582.603
Zurückgenommene Anteile	(2.119.879)
Nettoumwandlungen	(1.109.361)
Schlussanteile	<u>52.837.902</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	122.313.737
Ausgegebene Anteile	2.829.863
Zurückgenommene Anteile	(5.012.715)
Nettoumwandlungen	14.004
Schlussanteile	<u>120.144.889</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.515.893
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(372.264)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>12.143.629</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	33.894.303
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>33.894.303</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	103.907.495
Ausgegebene Anteile	1.654.696
Zurückgenommene Anteile	(4.469.398)
Nettoumwandlungen	504.379
Schlussanteile	<u>101.597.172</u>

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere sowie in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), sowie Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren, Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds kann mit dem Einsatz von Derivaten beginnen, um einen Anlagegewinn zu erzielen, sofern die Anteilnehmer zuvor mit einer Frist von mindestens 60 Tagen hierüber informiert werden.

Der iBoxx GBP Non-Gilts 5+ Years Index wird als geeigneter Maßstab für die Wertentwicklung von auf Pfund Sterling lautenden Anleihen mit Investment-Grade-Rating und einer Restlaufzeit von mindestens fünf Jahren angesehen, die weltweit ausgegeben werden, jedoch mit Ausnahme von britischen Staatsanleihen (Gilts). Er bietet eine geeignete Ziel-Benchmark, an der die Fondspormessung gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Bruttoertragsanteile der Anteilklasse 2*
Der veröffentlichte Antispreiz der Anteilklasse 2 – Bruttoertragsanteile des Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 144,27 Pence auf 144,34 Pence.

Gemessen an den Mittagsspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 2 +0,98 % (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird).

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des iBoxx GBP Non-Gilts 5+ Years Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +1,10 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliabewegungen

Auf Sterling lautende Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von mindestens fünf Jahren verzeichneten im Berichtshalbjahr leicht positive Renditen. Ausschlaggebend dafür war ein Rückgang der Verzinsungen britischer Staatsanleihen mit längeren Laufzeiten (die sich umgekehrt zu den Kursen entwickelten), der durch eine leichte Verengung der Kreditspreads (die Renditeaufschläge) von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen mit derselben Laufzeit) noch verstärkt wurde.

Die Kreditrends bewegten sich im Berichtszeitraum innerhalb einer sehr engen Spanne. Einerseits wurden die Kreditmärkte durch ein starkes Wirtschaftswachstum gestützt, da die Impfkampagnen in weiten Teilen der Welt eine Befreiung aus den Lockdowns ermöglichten, und andererseits durch Unternehmensergebnisse, die weiterhin die Prognosen übertrafen. Andererseits wurde die Stimmung durch die Sorge über die sich rasch ausbreitende Delta-Variante des Coronavirus und Anzeichen einer Abkühlung der wirtschaftlichen Dynamik gedämpft, da die Unternehmen mit steigenden Energiekosten, Personalengpässen und pandemiebedingten Lieferkettenstörungen zu kämpfen hatten. Angesichts der historisch engen Spreads spielten auch Bewertungsfragen eine Rolle.

Bei den Verzinsungen der Gilts kam es zu weiteren Bewegungen von einem Tag zum nächsten. Gilts und andere Staatsanleihen von Kernländern waren volatil, da die Anleger nicht abschätzen konnten, wie anhaltend der derzeitige Inflationsdruck sein könnte und wie aggressiv die Zentralbanken reagieren könnten. Wie die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank hat auch die Bank of England (BoE) stets behauptet, dass der in diesem Jahr zu beobachtende starke Anstieg der Inflation auf pandemiebedingte Ungleichgewichte zurückzuführen sei und sich daher zu gegebener Zeit abschwächen werde. Über weite Strecken des Berichtszeitraums schien diese Ansicht an den Märkten zu überwiegen, wie die sinkenden Verzinsungen der Anleihen der Kernländer zeigen.

In jüngster Zeit haben jedoch alle drei Institutionen einen aggressiveren Ton angeschlagen, da sie zunehmend befürchten, dass sich die Inflation, die in allen Ländern historisch über dem Zielwert bleibt, verfestigen könnte. Im Vereinigten Königreich beispielsweise sprachen sich zwei Mitglieder des geldpolitischen Ausschusses der BoE im September für ein sofortiges Ende des Anleihekaufprogramms der Bank aus. Im Oktober erklärte der BoE-Gouverneur, dass der geldpolitische Ausschuss „handeln müsse“, um die steigenden mittelfristigen Inflationserwartungen einzudämmen. Das Pfund Sterling erholte sich daraufhin, und die Anleger setzten auf eine Zinserhöhung vor Jahresende, der im Jahr 2022 weitere folgen sollen. Unter den aggressiven Tönen der geldpolitischen Entscheidungsträger folgte ein Rückgang des Abstands zwischen kurz- und langfristigen Verzinsungen. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurden die Verzinsungen von kurzlaufenden Gilts, US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen durch die Angst vor einem baldigen Zinsanstieg in die Höhe getrieben. Ihre Pendanten mit langen Laufzeiten gingen dagegen zurück, da sich die langfristigen

Inflationserwartungen nach einem starken Anstieg stabilisierten.

Innerhalb des Fonds haben wir das Engagement in Banken im Berichtszeitraum erhöht. Die guten Unternehmensergebnisse in Verbindung mit den im Vergleich zu Industrierichtlinien attraktiven Bewertungen boten unserer Ansicht nach eine gute Gelegenheit. Was spezifische Transaktionen betrifft, beteiligten wir uns an einer Reihe von Emissionen auf dem Primärmarkt, von denen die größten (gemessen an der Positionsgröße) überwiegend aus dem Finanzsektor stammten. Dazu gehörten Angebote von Bank of America, Nationwide, ANZ, BNP Paribas, Virgin Money und NatWest. Auf dem Primärmarkt kauften wir auch Anleihen von Wellcome Trust, Anglian Water, dem University College London und dem Autzulieferer Mahle, einem hochverzinslichen Emittenten. Am Sekundärmarkt nahmen wir Positionen in Netflix, einem weiteren hochverzinslichen Emittenten, in der Erwartung auf, dass er bald in den Investment-Grade-Bereich aufsteigen würde, sowie in dem Werbeunternehmen WPP, während wir unser Engagement bei Emittenten wie Clarian und Credit Suisse erhöhten. Auf der Verkaufseite verringerten wir das Engagement in Aroundtown, BP Rabobank, Cadent Gas und General Electric, während wir uns an anderen Titeln wie Santander, BPCE, Prologis, Northumbrian Water und Ørsted ganz zurückzogen.

Trotz der etwas aggressiveren Haltung der Zentralbanken sind wir der Ansicht, dass die geldpolitischen Bedingungen in den kommenden Monaten weiterhin günstig bleiben dürften. Indessen dürften die BIP-Daten positiv bleiben, auch wenn sich das Wachstum abschwächen dürfte. Dieses „nicht zu heiße, nicht zu kalte“ Umfeld ist ein gesunder Hintergrund für den Investment-Grade-Markt.

Unser Kreditanalyseteam geht davon aus, dass sich die Kreditqualität der Unternehmen weiter verbessern und Ende dieses Jahres in etwa dem Stand von Ende 2019 entsprechen wird. Für die Banken rechnen wir mit sinkenden „Risikokosten“ und einer „Normalisierung“ bis 2022. Die Margen dürften jedoch weiterhin unter Druck stehen, die Eigenkapitalquoten dürften sinken (wenn auch auf einem gesunden Niveau), und das Kreditwachstum dürfte in Europa und den USA bescheiden bleiben.

Was die technischen Faktoren anbelangt, so dürfte die Emissionsstärkung auf dem Markt weiterhin geringer sein als im vergangenen Jahr, während die Nachfrage nach ertragsstarken Vermögenswerten nach wie vor eine positive Kraft ist. Vor diesem weitgehend günstigen Hintergrund wird unser Optimismus jedoch durch Bewertungsbedenken gedämpft. Die Spreads für britische (und globale) Investment-Grade-Schuldtitel liegen deutlich unter ihren kurzfristigen (5-Jahres-) und längerfristigen (20-Jahres-) Durchschnittswerten. Insofern scheint der Markt voll bewertet zu sein, wenn nicht gar eng. Wir stellen jedoch fest, dass die Spreads auf dem Markt auf zeitgewichteter Basis üblicherweise die meiste Zeit innerhalb der Durchschnittswerte liegen.

Alles in allem führen diese Faktoren dazu, dass wir die Aussichten für die Marktspreids recht neutral einschätzen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	666	11.492
Erlös	3.793	3.916
Aufwand	(102)	(91)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen	(1)	(27)
Nettoerlös vor Steuern	3.690	3.798
Besteuerung	–	–
Nettoerlös nach Steuern	3.690	3.798
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	4.356	15.290
Ausschüttungen	(3.690)	(3.798)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	666	11.492

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000	April 2021 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen	314.370	301.454	
Umlaufvermögen:			
Forderungen	5.961	7.061	
Sicht- und Bankguthaben	3.277	1.075	
Zahlungsmitteläquivalente**	6.412	6.911	
Aktiva, insgesamt	330.020	316.501	
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten	(381)	(40)	
Kreditoren:			
Überziehungskredite	(372)	–	
Zahlbare Ausschüttungen	(4)	(4)	
Sonstige Kreditoren	(3.643)	(2.144)	
Passiva, insgesamt	(4.400)	(2.188)	
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	325.620	314.313	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	314.313	312.052
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	48.835	12.866
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(42.048)	(56.720)
	6.787	(43.854)
Verwässerungsanpassung	202	174
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	666	11.492
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	3.652	3.745
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	325.620	283.609

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

Zinssausschüttung in Pence je Anteil

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile				
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,2064	–	0,2064	0,2552
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,2464	–	0,2464	0,2769
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,2175	–	0,2175	0,2561
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,2353	–	0,2353	0,2395
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,2073	–	0,2073	0,2758
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,2235	–	0,2235	0,2595
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,0976	0,1088	0,2064	0,2552
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1016	0,1448	0,2464	0,2769
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,0561	0,1614	0,2175	0,2561
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1353	0,1000	0,2353	0,2395
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,1620	0,0453	0,2073	0,2758
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,1475	0,0760	0,2235	0,2595
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3364	1,5630

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

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,2034	–	0,2034	0,2380
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,2430	–	0,2430	0,2603
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,2165	–	0,2165	0,2437
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,2347	–	0,2347	0,2273
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,2092	–	0,2092	0,2631
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,2228	–	0,2228	0,2480
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,1423	0,0611	0,2034	0,2380
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,2430	–	0,2430	0,2603
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,0348	0,1817	0,2165	0,2437
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1316	0,1031	0,2347	0,2273
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0526	0,1566	0,2092	0,2631
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,0982	0,1246	0,2228	0,2480
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3296	1,4804

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb eines Ausschüttungszeitraums gekauft wurden.

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,49	141,16	132,69	116,51	111,89	102,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,80	5,98	12,41	1,45	4,69	9,63
Betriebskosten (p)	(0,34)	(0,68)	(0,64)	(0,04)	(0,07)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,46	5,30	11,77	1,41	4,62	9,56
Ausschüttungen (p)	(1,34)	(2,97)	(3,30)	(1,33)	(2,85)	(3,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,33	2,85	3,01
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,61	143,49	141,16	117,92	116,51	111,89
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,02	3,75	8,87	1,21	4,13	9,34
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	2.441	2.231	1.594	323.179	312.082	310.458
Abschließende Anzahl der Anteile	1.699.597	1.554.808	1.129.326	274.059.446	267.866.956	277.461.539
Betriebskosten (%)**	0,46 [†]	0,46	0,46	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	149,62	153,24	147,08	122,18	123,49	116,06
Niedrigster Anteilspreis (p)	140,11	140,32	121,41	114,84	111,26	95,81

**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.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.554.808
Ausgegebene Anteile	346.534
Zurückgenommene Anteile	(201.745)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.699.597</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	267.866.956
Ausgegebene Anteile	41.107.837
Zurückgenommene Anteile	(34.915.347)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>274.059.446</u>

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des Iboxx GBP Non-Gilts 1-5 Years Index nach Abzug der Gebühren zu überreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und einer effektiven Laufzeit von höchstens fünf Jahren. Der Fonds kann außerdem in andere Anleihen (einschließlich Unternehmensanleihen mit einem Rating unter „Investment Grade“ und Staatsanleihen) investieren, wenn dies zur Erreichung des Anlageziels für angemessen erachtet wird.

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

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

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

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

Wertentwicklung der Bruttothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Anteilklasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile des Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 112,90 Pence auf 112,34 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 -0,50 % (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird).

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamttrendrate des Iboxx GBP Non-Gilt (1-5 Y) Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber -0,71 % betrug.

Marktblick und Portfoliobewegungen

Kurzfristige auf Pfund Sterling lautende Investment-Grade-Unternehmensanleihen verzeichneten

im Berichtszeitraum leicht negative Renditen. Ausschlaggebend dafür war ein Anstieg der Verzinsungen kurzlaufender britischer Staatsanleihen (oder „Gilts“), die sich umgekehrt zum Kurs entwickelten. Die Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen mit gleicher Laufzeit) änderten genau dort, wo sie begonnen hatten. Die Kreditspreads blieben nicht nur insgesamt unverändert, sondern bewegten sich auch in einer sehr engen Spanne. Einerseits wurden die Kreditmärkte durch ein starkes Wirtschaftswachstum gestützt, da die Impfkampagnen in weiten Teilen der Welt eine Befreiung aus den Lockdowns ermöglichten, und andererseits durch Unternehmensergebnisse, die weiterhin die Prognosen übertrafen. Andererseits wurde die Stimmung durch die Sorge über die sich rasch ausbreitende Delta-Variante des Coronavirus und Anzeichen einer Abkühlung der wirtschaftlichen Dynamik gedämpft, da die Unternehmen mit steigenden Energiekosten, Personalengpässen und pandemiebedingten Lieferkettenstörungen zu kämpfen hatten. Angesichts der historisch engen Spreads spielten auch Bewertungsfragen eine Rolle. Bei den Verzinsungen der Gilts kam es zu weiteren Bewegungen von einem Tag zum nächsten. Gilts und andere Staatsanleihen von Kernländern waren volatil, da die Anleger nicht abschätzen konnten, wie anhaltend der derzeitige Inflationsdruck sein könnte und wie aggressiv die Zentralbanken reagieren könnten. Wie die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank hat auch die Bank of England (BoE) stets behauptet, dass der in diesem Jahr zu beobachtende starke Anstieg der Inflation auf pandemiebedingte Ungleichgewichte zurückzuführen sei und sich daher zu gegebener Zeit abschwächen werde. Über weite Strecken des Berichtszeitraums schien diese Ansicht an den Märkten zu überwiegen, wie die sinkenden Verzinsungen der Anleihen der Kernländer zeigten.

In jüngster Zeit haben jedoch alle drei Institutionen einen aggressiveren Ton angeschlagen, da sie zunehmend befürchteten, dass sich die Inflation, die in allen Ländern hartnäckig über dem Zielwert bleibt, verfestigen könnte. Im Vereinigten Königreich beispielsweise sprachen sich im September zwei Mitglieder des geldpolitischen Ausschusses der BoE für eine sofortige Beendigung des Anleihekaufprogramms der Bank aus. Im Oktober erklärte der BoE-Gouverneur, dass der geldpolitische Ausschuss „handeln müsse“, um die steigenden mittelfristigen Inflationserwartungen einzudämmen. Das Pfund Sterling erholte sich daraufhin, und die Anleger setzten auf eine Zinsenhöhung vor Jahresende, der im Jahr 2022 weitere folgen sollen.

Auf den aggressiven Ton der geldpolitischen Entscheidungsträger folgte ein Rückgang des Abstands zwischen kurz- und langfristigen Verzinsungen. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurden die Verzinsungen von kurzlaufenden Gilts, US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen durch die Angst vor einem baldigen Zinsanstieg in die Höhe getrieben. Ihre Pendants mit langen Laufzeiten gingen dagegen zurück, da sich die langfristigen Inflationserwartungen nach einem starken Anstieg stabilisierten. Ein großer Teil unserer Handelsaktivitäten bestand darin, sicherzustellen, dass die Risiko- und Durationspositionen des Fonds mit den Veränderungen der Benchmark Schritt hielten. Zu diesem Zweck haben wir versucht, 5-jährige Anleihen sowohl über den Primär- als auch über den Sekundärmarkt zu erwerben.

Außerdem haben wir das Engagement des Fonds in Banken erhöht. Die guten Unternehmensergebnisse in Verbindung mit den im Vergleich zu Industriewerten attraktiven Bewertungen boten unserer Ansicht

nach eine gute Gelegenheit. Was spezifische Transaktionen betrifft, so haben wir uns an einer Reihe von Anleiheemissionen auf dem Primärmarkt beteiligt. Zu den größten (gemessen an der Größe der Positionen) gehörte eine erste vorrangige, nicht bevorrechtigte Anleihe des belgischen Bankinstituts KBC sowie Anleihen der anderen Bankengruppen wie ANZ, Credit Suisse, BFCM, BNP Paribas und der finnischen OP Bank. Abseits der Finanzwerte beteiligten wir uns an den Neuemissionen der Automobilhersteller Volkswagen und Toyota.

Am Sekundärmarkt bauten wir neue Positionen in Emittenten auf, darunter General Motors, Morgan Stanley, die Energieversorger EDF und Anglian Water sowie der Ringier-Star-Kandidat Netflix, von dem wir erwarten, dass er in naher Zukunft von High-Yield zu Investment Grade aufsteigen wird. Auf der Verkaufsseite reduzierten wir das Engagement in Emittenten aus dem Verpackungswesen DS Smith, General Electric, Wells Fargo, dem Versicherer AIG und Aekelius Residential Property, während wir uns an anderen wie First Hydro, Global Switch, Charter Communications, dem Mobilfunkbetreiber Orange und dem Sicherheitsdienstleister G4S vollständig zurückzogen.

Das Portfolio behielt während des gesamten Berichtszeitraums gegenüber der Benchmark eine Short-Position im Hinblick auf die Duration (Sensitivität gegenüber Veränderungen der Zinssätze) und eine Long-Position im „Beta“ (Sensitivität gegenüber Veränderungen der Kreditspreads) bei. Ende Oktober 2021 war die Long-Position im Kreditrisiko weiterhin auf defensive Sektoren ausgerichtet, die unserer Meinung nach das unsichere wirtschaftliche Umfeld gut überstehen werden, wie z. B. regulierte Versorger und Industriewerte.

Trotz der etwas aggressiveren Haltung der Zentralbanken sind wir der Ansicht, dass die geldpolitischen Bedingungen in den kommenden Monaten weiterhin günstig bleiben dürften. Indessen dürften die BIP-Daten positiv bleiben, auch wenn sich das Wachstum abschwächen dürfte. Dieses „nicht zu heißen, nicht zu kalten“ Umfeld ist ein gesunder Hintergrund für den Investment-Grade-Markt. Unser Kreditanalytenteam geht davon aus, dass sich die Kreditqualität der Unternehmen weiter verbessern und Ende dieses Jahres in etwa dem Stand von Ende 2019 entsprechen wird. Für die Banken rechnen wir mit sinkenden „Risikokosten“ und einer „Normalisierung“ bis 2022. Die Margen dürften jedoch weiterhin unter Druck stehen, die Eigenkapitalquoten dürften sinken (wenn auch auf einem gesunden Niveau), und das Kreditwachstum dürfe in Europa und den USA bescheiden bleiben.

Was die technischen Faktoren anbelangt, so dürfte die Emissionsstätigkeit auf dem Markt weiterhin geringer sein als im vergangenen Jahr, während die Nachfrage nach ertragsstarken Vermögenswerten nach wie vor eine positive Kraft ist.

Vor diesem weitgehend günstigen Hintergrund wird unser Optimismus jedoch durch Bewertungsbedenken gedämpft. Die Spreads für britische (und globale) Investment-Grade-Schuldtitel liegen deutlich über ihren kurzfristigen (5-Jahres-) und längerfristigen (20-Jahres-) Durchschnittswerten. Insofern scheint der Markt voll bewertet zu sein, wenn nicht gar eng. Wir stellen jedoch fest, dass die Spreads auf dem Markt auf zeitgewichteter Basis üblicherweise die meiste Zeit innerhalb der Durchschnittswerte liegen.

Alles in allem führen diese Faktoren dazu, dass wir die Aussichten für die Marktspreads recht neutral einschätzen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(11.007)	33.944
Erlös	8.820	12.363
Aufwand	(602)	(828)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen	(2)	(2)
Nettoerlös vor Steuern	8.216	11.533
Besteuerung	–	–
Nettoerlös nach Steuern	8.216	11.533
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(2.791)	45.477
Ausschüttungen	(8.216)	(11.532)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagstätigkeit	(11.007)	33.945

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000	April 2021 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen	993.030	929.165	
Umlaufvermögen:			
Forderungen	10.693	13.220	
Sicht- und Bankguthaben	8.136	3.547	
Zahlungsmitteläquivalente**	2.529	7.528	
Aktiva, insgesamt	1.014.388	953.460	
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten	(711)	(556)	
Kreditoren:			
Überziehungskredite	(701)	(2.255)	
Zahlbare Ausschüttungen	(177)	(231)	
Sonstige Kreditoren	(10.169)	(802)	
Passiva, insgesamt	(11.758)	(3.844)	
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.002.630	949.616	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	949.616	1.118.451
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	84.130	349.899
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(27.256)	(497.702)
	56.874	(147.803)
Verwässerungsanpassung	–	304
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagstätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(11.007)	33.945
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	7.147	8.210
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.002.630	1.013.107

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

Zinsausschüttung in Pence je Anteil				
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,1083	–	0,1083	0,1642
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1410	–	0,1410	0,1670
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,1057	–	0,1057	0,1528
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1139	–	0,1139	0,1360
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0938	–	0,0938	0,1767
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,1072	–	0,1072	0,1534
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,0674	0,0409	0,1083	0,1642
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,0866	0,0544	0,1410	0,1670
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,0116	0,0941	0,1057	0,1528
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,0780	0,0359	0,1139	0,1360
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0769	0,0169	0,0938	0,1767
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,0274	0,0798	0,1072	0,1534
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6699	0,9501

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

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,1105	–	0,1105	0,1678
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1440	–	0,1440	0,1711
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,1079	–	0,1079	0,1559
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1163	–	0,1163	0,1390
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0957	–	0,0957	0,1805
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,1095	–	0,1095	0,1568
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,1105	–	0,1105	0,1678
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1440	–	0,1440	0,1711
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,1079	–	0,1079	0,1559
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1163	–	0,1163	0,1390
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0957	–	0,0957	0,1805
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,1095	–	0,1095	0,1568
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6839	0,9711

Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,0999	–	0,0999	0,1567
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1294	–	0,1294	0,1620
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,0971	–	0,0971	0,1494
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1045	–	0,1045	0,1329
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0867	–	0,0867	0,1728
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,0972	–	0,0972	0,1512
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,0999	–	0,0999	0,1567
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1294	–	0,1294	0,1620
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,0971	–	0,0971	0,1494
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1045	–	0,1045	0,1329
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0867	–	0,0867	0,1728
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,0972	–	0,0972	0,1512
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6148	0,9250

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,1164	–	0,1164	0,1738
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1502	–	0,1502	0,1776
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,1144	–	0,1144	0,1629
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1230	–	0,1230	0,1451
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,1025	–	0,1025	0,1869
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,1158	–	0,1158	0,1630
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,0467	0,0697	0,1164	0,1738
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,0689	0,0813	0,1502	0,1776
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,0423	0,0721	0,1144	0,1629
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,0689	0,0541	0,1230	0,1451
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0763	0,0262	0,1025	0,1869
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,0574	0,0584	0,1158	0,1630
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7223	1,0093

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,1168	–	0,1168	0,1743
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1506	–	0,1506	0,1782
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,1148	–	0,1148	0,1635
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1234	–	0,1234	0,1456
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,1029	–	0,1029	0,1876
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,1162	–	0,1162	0,1634
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,0132	0,1036	0,1168	0,1743
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,0935	0,0571	0,1506	0,1782
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,0581	0,0567	0,1148	0,1635
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,0697	0,0537	0,1234	0,1456
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0785	0,0244	0,1029	0,1876
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,0740	0,0422	0,1162	0,1634
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7247	1,0126

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,1165	–	0,1165	0,1709
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1504	–	0,1504	0,1749
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,1148	–	0,1148	0,1607
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1235	–	0,1235	0,1434
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,1031	–	0,1031	0,1849
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,1165	–	0,1165	0,1616
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,0629	0,0536	0,1165	0,1709
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,0326	0,1178	0,1504	0,1749
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,0448	0,0700	0,1148	0,1607
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,0723	0,0512	0,1235	0,1434
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0529	0,0502	0,1031	0,1849
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,0763	0,0402	0,1165	0,1616
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7248	0,9964

Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,1128	–	0,1128	0,1705
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1448	–	0,1448	0,1776
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,1100	–	0,1100	0,1641
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1180	–	0,1180	0,1458
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0987	–	0,0987	0,1891
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,1104	–	0,1104	0,1652
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,1128	–	0,1128	0,1705
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1448	–	0,1448	0,1776
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,1100	–	0,1100	0,1641
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1180	–	0,1180	0,1458
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0987	–	0,0987	0,1891
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,1104	–	0,1104	0,1652
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6947	1,0123

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,1422	–	0,1422	0,1969
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1800	–	0,1800	0,2062
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,1426	–	0,1426	0,1895
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1531	–	0,1531	0,1694
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,1313	–	0,1313	0,2149
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,1448	–	0,1448	0,1899
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,1422	–	0,1422	0,1969
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1800	–	0,1800	0,2062
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,1426	–	0,1426	0,1895
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1531	–	0,1531	0,1694
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,1313	–	0,1313	0,2149
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,1448	–	0,1448	0,1899
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8940	1,1668

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,1606	–	0,1606	0,2177
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,2037	–	0,2037	0,2264
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,1617	–	0,1617	0,2103
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1738	–	0,1738	0,1884
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,1492	–	0,1492	0,2393
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,1647	–	0,1647	0,2119
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,0700	0,0906	0,1606	0,2177
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,0779	0,1258	0,2037	0,2264
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,0121	0,1496	0,1617	0,2103
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,0104	0,0704	0,1738	0,1884
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0464	0,1028	0,1492	0,2393
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,0735	0,0912	0,1647	0,2119
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0137	1,2940

Klasse Y – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,1204	–	0,1204	0,1740
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1541	–	0,1541	0,1792
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,1194	–	0,1194	0,1650
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,1284	–	0,1284	0,1473
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,1083	–	0,1083	0,1885
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,1211	–	0,1211	0,1652
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,0518	0,0686	0,1204	0,1740
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,0737	0,0804	0,1541	0,1792
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,0558	0,0636	0,1194	0,1650
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,0714	0,0570	0,1284	0,1473
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0584	0,0499	0,1083	0,1885
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,0588	0,0623	0,1211	0,1652
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7517	1,0192

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb eines Ausschüttungszeitraums gekauft wurden.

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,35	104,93	104,98	112,73	107,21	107,26
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,20)	6,05	0,57	(0,20)	6,17	0,58
Betriebskosten (p)	(0,32)	(0,63)	(0,62)	(0,33)	(0,65)	(0,63)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,52)	5,42	(0,05)	(0,53)	5,52	(0,05)
Ausschüttungen (p)	(0,67)	(1,79)	(1,92)	(0,68)	(1,82)	(1,96)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,67	1,79	1,92	0,68	1,82	1,96
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,83	110,35	104,93	112,20	112,73	107,21
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,47)	5,17	(0,05)	(0,47)	5,15	(0,05)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	4.398	4.809	6.525	91	137	186
Abschließende Anzahl der Anteile	4.004.277	4.357.498	6.217.837	80.662	121.389	173.098
Betriebskosten (%)**	0,58 [†]	0,58	0,58	0,59 [†]	0,58	0,58
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	111,31	111,01	108,51	113,71	113,40	110,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,82	104,75	100,40	112,18	107,02	102,58
Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile⁵						
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	Klasse 2 – Ertragsanteile		
				31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	102,19	97,97	98,27	108,01	104,40	106,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,26)	4,81	0,27	(0,19)	6,01	0,61
Betriebskosten (p)	(0,29)	(0,59)	(0,57)	(0,25)	(0,50)	(0,49)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,55)	4,22	(0,30)	(0,44)	5,51	0,12
Ausschüttungen (p)	(0,61)	(1,72)	(1,83)	(0,72)	(1,90)	(2,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,61	1,72	1,83	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	98,64	102,19	97,97	106,85	108,01	104,40
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,47)	4,31	(0,31)	(0,41)	5,28	0,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	10	10	10	85.899	98.354	185.694
Abschließende Anzahl der Anteile	10.001	10.001	10.001	80.389.972	91.061.032	177.875.137
Betriebskosten (%)**	0,57 [†]	0,57	0,57	0,46 [†]	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	102,42	108,92	107,47	108,68	109,22	108,63
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,22	97,90	95,87	106,95	104,22	100,23

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	108,37	104,75	106,71	108,09	102,65	102,58
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,19)	6,02	0,60	(0,19)	5,93	0,55
Betriebskosten (p)	(0,25)	(0,50)	(0,49)	(0,25)	(0,49)	(0,48)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,44)	5,52	0,11	(0,44)	5,44	0,07
Ausschüttungen (p)	(0,72)	(1,90)	(2,07)	(0,72)	(1,88)	(2,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,72	1,88	2,01
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	107,21	108,37	104,75	107,65	108,09	102,65
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,41)	5,27	0,10	(0,41)	5,30	0,07
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	34.894	38.550	61.708	11.190	5.061	9.295
Abschließende Anzahl der Anteile	32.546.667	35.571.848	58.911.935	10.394.281	4.682.279	9.054.606
Betriebskosten (%)**	0,46 [†]	0,46	0,46	0,46 [†]	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	109,04	109,59	109,00	109,07	108,69	106,12
Niedrigster Anteilspreis (p)	107,31	104,57	100,56	107,64	102,48	98,21
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,31	100,83	100,99	102,65	99,23	101,09
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,34)	4,97	0,32	(0,17)	5,70	0,57
Betriebskosten (p)	(0,24)	(0,49)	(0,48)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,58)	4,48	(0,16)	(0,20)	5,64	0,51
Ausschüttungen (p)	(0,69)	(1,89)	(2,00)	(0,89)	(2,22)	(2,37)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,69	1,89	2,00	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,73	105,31	100,83	101,56	102,65	99,23
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,40)	4,44	(0,16)	(0,19)	5,68	0,50
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	105	117	98	2.475	3.511	323.217
Abschließende Anzahl der Anteile	102.841	110.771	97.728	2.437.389	3.419.269	325.730.653
Betriebskosten (%)**	0,46 [†]	0,46	0,46	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	105,59	112,18	110,49	103,30	103,84	103,29
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,29	100,75	98,66	101,67	99,06	95,29

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Y – Bruttoertragsanteile ⁵		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,96	109,69	109,17	100,95	97,57	99,40
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,19)	6,34	0,59	(0,17)	5,62	0,56
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,07)	(0,16)	(0,31)	(0,31)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,23)	6,27	0,52	(0,33)	5,31	0,25
Ausschüttungen (p)	(1,01)	(2,47)	(2,59)	(0,75)	(1,93)	(2,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,01	2,47	2,59	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,73	115,96	109,69	99,87	100,95	97,57
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,20)	5,72	0,48	(0,33)	5,44	0,25
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	828.793	766.426	487.384	34.775	32.641	44.334
Abschließende Anzahl der Anteile	716.168.656	660.921.266	444.334.105	34.818.788	32.332.348	45.436.026
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,31 [†]	0,31	0,31
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	117,18	116,46	113,29	101,58	102,09	101,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,70	109,51	104,89	99,98	97,41	93,69

**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.

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.357.498
Ausgegebene Anteile	534.353
Zurückgenommene Anteile	(887.574)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.004.277
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	121.389
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(40.727)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	80.662
Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.001
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	91.061.032
Ausgegebene Anteile	2.144.422
Zurückgenommene Anteile	(10.635.109)
Nettoumwandlungen	(2.180.373)
Schlussanteile	80.389.972
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	35.571.848
Ausgegebene Anteile	288.395
Zurückgenommene Anteile	(3.313.576)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	32.546.667
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.682.279
Ausgegebene Anteile	6.607.169
Zurückgenommene Anteile	(895.167)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.394.281
Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	110.771
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(7.930)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	102.841
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.419.269
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(981.880)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.437.389

2021

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	660.921.266
Ausgegebene Anteile	61.381.289
Zurückgenommene Anteile	(6.133.899)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	716.168.656

Klasse Y – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	32.332.348
Ausgegebene Anteile	2.148.797
Zurückgenommene Anteile	(1.994.703)
Nettoumwandlungen	2.332.346
Schlussanteile	34.818.788

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die untenstehende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem dem Ende des Berichtszeitraums am 31. Oktober 2021 und dem 14. Dezember 2021 als Prozentzahl des Abschluss-NIW für Anteilklassen mit erheblichen Bewegungen. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Ende des Berichtszeitraums eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(24,39)
Klasse 2 – Ertragsanteile	(12,85)
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	(18,26)

Threadneedle UK Fixed Interest Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 80 % seines Vermögens in britische Staatsanleihen (Gilts).

Der Fonds kann auch in andere Anleihen investieren, darunter indexgebundene britische Staatsanleihen (indexgebundene Gilts) sowie Anleihen von Regierungen (oder Regierungsbehörden) anderer Industrieländer, internationalen Organisationen oder Unternehmen. Die ausgewählten Anleihen haben in der Regel ein Investment-Grade-Rating und lauten auf Pfund Sterling (bzw. sind bei anderen Währungen in Pfund Sterling abgesichert).

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

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

Der FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index gilt als geeigneter und guter Maßstab für die Performance von auf Pfund Sterling lautenden Staatsanleihen, die von der britischen Regierung ausgegeben werden. Er bietet eine geeignete Ziel-Benchmark, an der die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilklasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle UK Fixed Interest Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 142,98 Pence auf 145,02 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +1,43 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA UK Gilts (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiedereinlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Einlagensatz veranlagt wird) lag bei +1,32 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +1,43 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Britische Staatsanleihen (Gilts) verzeichneten im Berichtszeitraum leicht positive Renditen. Dies spiegelt die starke Performance längerfristiger Emissionen wider, da die Verzinsung 10-jähriger Staatsanleihen um 19 Basispunkte (BP) auf 1,03 % anstieg, was auf einen Rückgang der Anleihekurse hindeutet.

Während die Verzinsung 10-jähriger Gilts im gesamten Zeitraum höher lag, fiel sie im August kurzzeitig

unter 0,5 % und überschritt im Oktober 1,2 %. Gilts und andere Staatsanleihen von Kernländern waren volatil, da die Anleger nicht abschätzen konnten, wie anhaltend der derzeitige Inflationsdruck sein könnte und wie aggressiv die Zentralbanken reagieren könnten. Wie die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank hat auch die Bank of England stets behauptet, dass der in diesem Jahr zu beobachtende starke Anstieg der Inflation auf pandemiebedingte Ungleichgewichte zurückzuführen sei und sich daher zu gegebenen Zeit abschwächen werde. Über weite Strecken des Berichtszeitraums schien diese Ansicht an den Märkten zu überwiegen, wie die sinkenden Verzinsungen der Anleihen der Kernländer zeigten.

In jüngster Zeit haben die Anleger jedoch bei allen drei Institutionen eine aggressivere Haltung wahrgenommen, da die Inflation in allen drei Ländern deutlich über dem Zielwert liegt. Im Vereinigten Königreich beispielsweise sprachen sich im September zwei Mitglieder des geldpolitischen Ausschusses der BoE (MPC) für eine sofortige Beendigung des Anleihekaufprogramms der Bank aus. Im Oktober erklärte der BoE-Gouverneur, dass der geldpolitische Ausschuss „handeln müsse“, um die steigenden mittelfristigen Inflationserwartungen einzudämmen. Die Verzinsungen stiegen daraufhin an, und die Anleger rechneten mit einer Zinserhöhung noch vor Jahresende und einer weiteren im Jahr 2022.

Der aggressive Ton führte dazu, dass sich der Abstand zwischen kurz- und langfristigen Verzinsungen verringerte. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurden die Verzinsungen kurzlaufender Gilts durch die Befürchtung höherer Zinssätze in naher Zukunft in die Höhe getrieben. Indessen fielen ihre Pendants mit langen Laufzeiten, da sich die langfristigen Inflationserwartungen nach einem starken Anstieg stabilisierten.

Zu Beginn des Berichtszeitraums wies der Fonds eine Duration (die die Sensibilität gegenüber Zinsänderungen misst) von 1,0 Jahren auf (im Vergleich zur Benchmark).

Im Mai kauften wir 2024-, 2046- und 2051- und verkauften 2050-fällige Gilts. Mitte Juni nahmen wir eine Reihe von Relative-Value-Umschichtungen vor, um die Rendite zu steigern und die Duration bei den Anleihen mit kurzer Laufzeit zu erhöhen. Später im Monat verkauften wir 2046- und 2057-fällige Gilts, als die Verzinsung der 30-jährigen Gilts auf ein Viermonatsstief fiel, und verlängerten anschließend die Duration bei kurzlaufenden Gilts durch eine neue Position in 4-jährigen Gilts.

Im Juli war viel los, da wir angesichts fallender Verzinsungen Gewinne aus dem Long-Duration-Segment des Portfolios mitnehmen wollten. Außerdem haben wir die Übergewichtung des Fonds im 30-Jahres-Segment gegenüber der Untergewichtung der ultralangen Anleihen (50 Jahre) reduziert, da im Sommer keine ultralangen Anleihen emittiert wurden. Im August bauten wir unsere Untergewichtung bei den ultralangen Anleihen aus, indem wir 2061-fällige Gilts im Austausch gegen 2046- und 2051-fällige Titel verkauften, da die Renditen, die sich aus der Umschichtung in Anleihen mit kürzerer Laufzeit ergeben, neue Höchststände erreichten. In der letzten Sitzung des Monats tauschten wir 2028-fällige Anleihen gegen neu ausgegebene 2029-fällige Titel.

Im September verringerten wir die Untergewichtung in ultralangen Anleihen durch eine Umschichtung aus dem 10-jährigen Segment in 2061-fällige Gilts. Der Fonds beteiligte sich an der ersten Emission „grüner Gilts“ des Vereinigten Königreichs mit einer Laufzeit bis 2033. Am 23. September teilte die BoE mit, dass alle MPC-Mitglieder bereit wären, die Zinssätze zu erhöhen, wenn dies gerechtfertigt wäre, obwohl das derzeitige geldpolitische Stimulierungsprogramm noch nicht beendet sei. Die Verzinsungen stiegen über die gesamte Kurve hinweg. Durch den Kauf von 2024-fälligen Gilts haben wir die Duration bei kurzlaufenden Gilts erhöht und später

die Duration bei längerlaufenden Gilts reduziert, als die Verzinsungen stiegen. Ende des Monats, als die Verzinsungen in die Kaufzone des Fonds kletterten, erhöhten wir die Duration über 2051-fällige Papiere.

In der ersten Oktoberhälfte haben wir die Duration durch den Kauf von 2035-, 2051-, 2057- und 2061-fälligen Staatsanleihen mit den höchsten Verzinsungen des Jahres erhöht. Zur Monatsmitte haben wir sowohl Emissionen mit kürzerer als auch mit längerer Laufzeit in 2035-fällige Anleihen umgeschichtet. Am 20. Oktober verkauften wir 2061-fällige Anleihen und kauften 2046-fällige Gilts, da sich ultralange Anleihen gut entwickelten. Am darauffolgenden Tag beteiligten wir uns an der ersten Emission „grüner Gilts“ (mit Fälligkeit 2033). Zum Monatsende verringerten wir die Duration erneut und verkauften 2046- und 2051-fällige Anleihen, da die Verzinsungen auf unser Zielniveau zurückfielen, nachdem das britische Debt Management Office seine Pläne für die Emission von Anleihen in diesem Haushaltsjahr deutlich stärker als erwartet gekürzt hatte.

Der Fonds beendete den Berichtszeitraum mit einer relativen Duration von 0,65 Jahren lang. Die Wirtschaftstätigkeit war im Jahr 2021 bisher außerordentlich lebhaft – insbesondere in den USA und im Vereinigten Königreich – beflügelt durch den raschen Verlauf der Impfkampagnen und die schrittweise Beendigung sozialer Distanzierungsmaßnahmen. Die gute finanzielle Situation der privaten Haushalte hat ebenfalls zu beeindruckenden sequenziellen Wachstumsraten beigetragen. Parallel dazu haben Störungen auf der Angebotsseite, insbesondere bei den Vorleistungen des verarbeitenden Gewerbes und auf den Arbeitsmärkten, zusammen mit erheblichen Basiseffekten zu jährlichen Inflationsraten geführt, die über dem Zielwert liegen. Solche Entwicklungen rufen natürlich Ängste vor einer potenziellen Inflation hervor, und obwohl der Preisdruck wahrscheinlich noch einige Monate lang hoch bleiben wird, gehen wir davon aus, dass er sich weitgehend als vorübergehend erweisen wird.

Darüber hinaus werden die deutlich höheren Kraftstoff- und Energiekosten einen Abwärtsdruck auf das real verfügbare Einkommen ausüben und die Verlangsamung des Wachstums der Gesamtnachfrage in den entwickelten Volkswirtschaften möglicherweise noch verstärken, während die Erholung auf den Arbeitsmärkten ins Stocken gerät. Während die Arbeitsmärkte in vielen Sektoren angespannt sind, bleiben die Beschäftigungszahlen hartnäckig unter dem Niveau vor der Pandemie, was die vollständige Erholung der Beschäftigung behindert.

Die Entwicklung der Zinssätze und Anleiheverzinsungen könnte davon abhängen, wie die Zentralbanken (und insbesondere die Federal Reserve) auf einen hauptsächlich angebotsseitigen Inflationsstoß reagieren und wie entschlossen sie sind, die Inflationserwartungen zu verankern: eine zu aggressive Straffung der Geldpolitik könnte den Aufschwung zum Engleisen bringen. Da sich das langfristige Potenzialwachstum nicht ändert, erwarten wir, dass der Anstieg der Verzinsungen am längeren Ende der Kurve begrenzt sein könnte.

Im Vereinigten Königreich sind die Verzinsungen der Gilts in diesem Jahr über die gesamte Kurve hinweg gestiegen, da die angespannteren Arbeitsmärkte und der zunehmende Preisdruck die Erwartungen an eine geldpolitische Reaktion der BoE erhöht haben. Von hier aus werden die Renditen wahrscheinlich weiterhin von den Erwartungen eines weniger lockeren finanzpolitischen Kursens seitens der Regierung sowie den verheerenden wirtschaftlichen Auswirkungen vermehrter Fernarbeit im Zuge gehalten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	4.981	(5.615)
Erlös	1.423	1.059
Aufwand	(606)	(572)
Nettoerlös vor Steuern	817	487
Besteuerung	–	–
Nettoerlös nach Steuern	817	487
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	5.798	(5.128)
Ausschüttungen	(834)	(487)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	4.964	(5.615)

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021 £000	April 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	405.083	367.752
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.941	12.357
Sicht- und Bankguthaben	793	488
Zahlungsmitteläquivalente**	263	1.213
Aktiva, insgesamt	408.080	381.810
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(12)	(5)
Sonstige Kreditoren	(1.478)	(9.380)
Passiva, insgesamt	(1.490)	(9.385)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	406.590	372.425

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	372.425	329.634
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	49.471	61.884
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(21.130)	(25.358)
	28.341	36.526
Verwässerungsanpassung	12	23
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	4.964	(5.615)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	848	532
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	406.590	361.100

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

Zinsausschüttung in Pence je Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,1364	–	0,1364	0,0865
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,0665	0,0699	0,1364	0,0865
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1364	0,0865
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,1703	–	0,1703	0,1087
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,1703	–	0,1703	0,1087
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1703	0,1087

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

Threadneedle UK Fixed Interest Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,2051	–	0,2051	0,1725
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,1679	0,0372	0,2051	0,1725
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2051	0,1725

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,2593	–	0,2593	0,2183
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,1193	0,1400	0,2593	0,2183
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2593	0,2183

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,3578	–	0,3578	0,3354
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,1167	0,2411	0,3578	0,3354
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3578	0,3354

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,3616	–	0,3616	0,2755
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,1927	0,1689	0,3616	0,2755
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3616	0,2755

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb eines Ausschüttungszeitraums gekauft wurden.

Threadneedle UK Fixed Interest Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	142,92	156,31	136,97	177,92	194,47	169,56
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,39	(12,50)	20,87	2,96	(15,55)	25,87
Betriebskosten (p)	(0,39)	(0,80)	(0,78)	(0,48)	(1,00)	(0,96)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,00	(13,30)	20,09	2,48	(16,55)	24,91
Ausschüttungen (p)	(0,14)	(0,09)	(0,75)	(0,17)	(0,11)	(0,93)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,17	0,11	0,93
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	144,78	142,92	156,31	180,40	177,92	194,47
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,40	(8,51)	14,67	1,39	(8,51)	14,69
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	389	402	548	55	57	64
Abschließende Anzahl der Anteile	268.766	281.142	350.611	30.433	32.076	33.111
Betriebskosten (%)**	0,53 [†]	0,53	0,53	0,53 [†]	0,53	0,53
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	150,48	157,33	160,68	187,33	195,74	199,54
Niedrigster Anteilspreis (p)	139,29	141,32	136,86	173,39	175,92	169,42
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,70	121,07	106,08	139,88	152,98	134,05
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,85	(9,68)	16,18	2,33	(12,23)	20,42
Betriebskosten (p)	(0,20)	(0,42)	(0,41)	(0,26)	(0,53)	(0,51)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,65	(10,10)	15,77	2,07	(12,76)	19,91
Ausschüttungen (p)	(0,21)	(0,27)	(0,78)	(0,26)	(0,34)	(0,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,14	110,70	121,07	141,69	139,88	152,98
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,49	(8,34)	14,87	1,48	(8,34)	14,85
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	103	98	147	5.983	5.863	4.881
Abschließende Anzahl der Anteile	91.404	88.585	121.278	4.222.831	4.191.461	3.190.526
Betriebskosten (%)**	0,36 [†]	0,36	0,36	0,36 [†]	0,36	0,36
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	116,62	121,89	124,53	147,35	154,02	157,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	107,97	109,52	106,00	136,43	138,39	133,94

Threadneedle UK Fixed Interest Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020 ¹	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,37	114,63	100,00	182,44	199,05	173,29
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,76	(9,19)	14,69	3,04	(15,94)	26,46
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,07)	(0,06)	(0,31)	(0,67)	(0,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,73	(9,26)	14,63	2,73	(16,61)	25,76
Ausschüttungen (p)	(0,36)	(0,59)	(1,02)	(0,36)	(0,46)	(1,23)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,36	0,59	1,02	0,36	0,46	1,23
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	107,10	105,37	114,63	185,17	182,44	199,05
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,64	(8,08)	14,63	1,50	(8,34)	14,87
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	48.197	19.168	30.060	351.863	346.837	293.934
Abschließende Anzahl der Anteile	45.002.712	18.191.654	26.223.594	190.024.397	190.111.385	147.668.150
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06 [†]	0,33 [†]	0,35	0,38
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	111,10	115,45	117,54	192,20	200,39	204,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	102,91	104,10	99,99	177,96	180,33	173,15

**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.

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Aufgelegt am 9. Mai 2019.

¹Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Fixed Interest Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	281.142
Ausgegebene Anteile	128
Zurückgenommene Anteile	(12.504)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>268.766</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	32.076
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(1.643)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>30.433</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	88.585
Ausgegebene Anteile	34.131
Zurückgenommene Anteile	(31.312)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>91.404</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.191.461
Ausgegebene Anteile	33.960
Zurückgenommene Anteile	(2.590)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.222.831</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	18.191.654
Ausgegebene Anteile	1.112.113
Zurückgenommene Anteile	(1.271.325)
Nettoumwandlungen	26.970.270
Schlussanteile	<u>45.002.712</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	190.111.385
Ausgegebene Anteile	25.977.706
Zurückgenommene Anteile	(10.478.238)
Nettoumwandlungen	(15.586.456)
Schlussanteile	<u>190.024.397</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die untenstehende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem dem Ende des Berichtszeitraums am 31. Oktober 2021 und dem 14. Dezember 2021 als Prozentzahl des Abschluss-NIW für Anteilklassen mit erheblichen Bewegungen. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Ende des Berichtszeitraums eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	(10,69)

Threadneedle UK Index Linked Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des FTSE Actuaries UK Index-Linked Gilts All Stocks Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 80 % seines Vermögens in von der britischen Regierung begebene indexgebundene Anleihen (indexgebundene Gilts).

Der Fonds kann auch in konventionelle britische Staatsanleihen (Gilts) sowie in andere auf Pfund Sterling lautende indexgebundene Anleihen investieren. Darüber hinaus kann der Fonds in Anleihen investieren, die von Regierungen (oder Regierungsbehörden) anderer Industrieländer, internationalen Organisationen oder Unternehmen ausgegeben werden. Die ausgewählten Anleihen haben in der Regel ein Investment-Grade-Rating und lauten auf Pfund Sterling (bzw. sind bei anderen Währungen in Pfund Sterling abgesichert).

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

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

Der FTSE Actuaries UK Index-Linked Gilts All Stocks Index gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von auf Pfund Sterling lautenden indexgebundenen Anleihen, die von der britischen Regierung ausgegeben werden. Er bietet eine geeignete Ziel-Benchmark, an der die Fondsperspektive gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilklasse 1 – Ertragsanteile des

Threadneedle UK Index Linked Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 188,92 Pence auf 211,45 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +11,97 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – IA UK Index Linked Gilts (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +11,83 %. Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des FTSE Actuaries UK Index Linked Gilts All Stocks Index auf Grundlage der globalen Schlusskurse +9,83 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Indexgebundene britische Staatsanleihen erzielten im Berichtszeitraum eine stark positive Rendite und übertrafen die konventionellen Anleihen deutlich. Die anziehende Inflation und die gestiegenen Erwartungen in Bezug auf den künftigen Preisdruck bildeten einen günstigen Hintergrund für die sogenannten Linker. Ein überraschend positiver Angebotsausblick trug ebenfalls zum Anstieg der Anleihekurse bei.

Die steigende Inflation war zu Beginn des Berichtszeitraums in den meisten Industrieländern ein Grund zur Sorge, und das Vereinigte Königreich bildete hier keine Ausnahme. Die Preise stiegen im Mai mit einer Jahresrate von 2,1 % und damit so stark wie seit fast zwei Jahren nicht mehr. Darin spiegeln sich die Auswirkungen der wirtschaftlichen Wiederbelebung auf die Nachfrage sowie der Schock im Jahr 2020 durch die eskalierende Covid-Pandemie wider. Die Bank of England (BoE) vertrat die Ansicht, dass die höheren Preise wahrscheinlich nur vorübergehend sein würden, erklärte jedoch im Juni, dass die Inflation in den kommenden Monaten wahrscheinlich über 3 % liegen werde.

In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums nahmen die Inflationsängste zu, die durch den Anstieg der Energiepreise noch verstärkt wurden. Die im August von der BoE veröffentlichten Prognosen wurden als Hinweis auf eine Zinserhöhung im nächsten Jahr gewertet, was früher ist als bisher angenommen. Die Markterwartungen für eine Zinserhöhung wurden im September auf Anfang 2022 vorgezogen, da die Inflation mit 3,2 % das höchste Tempo seit neun Jahren erreichte. Gegen Ende des Berichtszeitraums setzten die Anleger verstärkt auf eine Zinserhöhung vor dem 31. Dezember, während die BoE für Anfang 2022 eine Inflation in der Nähe oder sogar über 5 % erwartete. Die Anleihekurse legten bis zum Ende des Berichtszeitraums zu, da das erwartete Angebot an neuen Staatsanleihen deutlich unter den Markterwartungen lag.

Zu Beginn des Berichtszeitraums wies der Fonds eine Duration (die die Sensibilität gegenüber Zinsänderungen misst) von 0,45 Jahren im Vergleich zur Benchmark auf. In Bezug auf die Aktivität haben wir Linkers für 2040 im Mai gekauft und Emissionen für 2031 und 2044 verkauft. Der Fonds erhöhte auch die Duration im Segment 3–7 Jahre und reduzierte die Beteiligung an indexgebundenen Schuldtiteln von Network Rail.

In der ersten Junihälfte verkauften wir 2028 und 2034 fällige Anleihen im Austausch gegen 2031 fällige Anleihen und wir wechselten anschließend in 2034 fällige Anleihen, die durch den Verkauf von 2031 und 2040 fälligen Anleihen finanziert wurden. Dann kauften wir im März 2026 fällige Anleihen und wechselten von 2058 und 2062 fälligen Anleihen zu 2056 fälligen Titeln. Zum Monatsende verkauften wir 2062 fällige Staatsanleihen im Austausch gegen 2046 und 2055 fällige Emissionen.

Zu den bemerkenswerten Transaktionen im Juli und August gehörten der Verkauf von 2055 und 2056 fälligen Linkern nach der starken Outperformance herkömmlicher Gilts und die Umschichtung von 2062 fälligen indexgebundenen Schuldtiteln in 2061 fällige festverzinsliche Anleihen bei einem Rekordanstieg der Verzinsung. In der zweiten Septemberhälfte verkauften wir 2031 und 2056 fällige Linker, um die Duration nach der geldpolitischen Sitzung der BoE zu verkürzen, auf der sich zwei Mitglieder für ein sofortiges Ende der geldpolitischen Stimulierung aussprachen.

Im Oktober kaufte der Fonds 2062 fällige Anleihen und verkaufte 2056 fällige Anleihen. Zum Ende des Berichtszeitraums lag die Duration 0,50 Jahre über der Benchmark.

Die Verzinsungen sind in diesem Jahr über die gesamte Kurve hinweg gestiegen, da die angespannteren Arbeitsmärkte und der zunehmende Preisdruck die Erwartungen in Bezug auf eine politische Reaktion der BoE erhöht haben. Von hier aus werden die Renditen wahrscheinlich weiterhin von den Erwartungen eines weniger lockeren finanzpolitischen Kurses seitens der Regierung sowie den verheerenden wirtschaftlichen Auswirkungen vermehrter Fernarbeit im Zaum gehalten. Hinsichtlich der Inflationsaussichten im Vereinigten Königreich ist festzustellen, dass die regulatorische Preisobergrenze für die Energiekosten der Haushalte (die zweimal im Jahr überprüft wird) am 1. Oktober auf ein Rekordhoch gestiegen ist und für April 2022 eine weitere starke Erhöhung erwartet wird, die die stark gestiegenen Großhandelspreise für Energie widerspiegelt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	5.892	3.467
Erlös	200	230
Aufwand	(47)	(52)
Nettoerlös vor Steuern	153	178
Besteuerung	–	–
Nettoerlös nach Steuern	153	178
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	6.045	3.645
Ausschüttungen	(153)	(178)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	5.892	3.467

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021 £000	April 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	58.753	53.473
Umlaufvermögen:		
Forderungen	38	68
Sicht- und Bankguthaben	1.235	769
Aktiva, insgesamt	60.026	54.310
Passiva:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(20)	(35)
Passiva, insgesamt	(20)	(35)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	60.006	54.275

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	54.275	73.091
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.215	914
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.528)	(21.519)
	(313)	(20.605)
Verwässerungsanpassung	–	22
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	5.892	3.467
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	152	153
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	60.006	56.128

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

Zinsausschüttung in Pence je Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,0683	–	0,0683	0,1191
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,0466	0,0217	0,0683	0,1191
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,0683	0,1191

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,0469	–	0,0469	0,0820
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,0469	–	0,0469	0,0820
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,0469	0,0820

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,2355	–	0,2355	0,2216

Threadneedle UK Index Linked Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,1428	0,0927	0,2355	0,2216
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2355	0,2216
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,4142	–	0,4142	0,3892
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,2146	0,1996	0,4142	0,3892
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4142	0,3892
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile				
Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,3114	–	0,3114	0,2940
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,2419	0,0695	0,3114	0,2940
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3114	0,2940
Klasse D – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,1204	–	0,1204	0,1269
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,1204	–	0,1204	0,1269
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1204	0,1269
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile				
Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,3708	–	0,3708	0,3959
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,2280	0,1428	0,3708	0,3959
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3708	0,3959

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb eines Ausschüttungszeitraums gekauft wurden.

Threadneedle UK Index Linked Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	188,81	193,93	180,20	131,88	135,32	125,11
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,13	(3,72)	15,84	14,75	(2,59)	11,02
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,20)	(1,16)	(0,44)	(0,85)	(0,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,50	(4,92)	14,68	14,31	(3,44)	10,21
Ausschüttungen (p)	(0,07)	(0,20)	(0,95)	(0,05)	(0,14)	(0,66)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,05	0,14	0,66
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	209,24	188,81	193,93	146,19	131,88	135,32
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,86	(2,54)	8,15	10,85	(2,54)	8,16
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	361	359	408	82	76	78
Abschließende Anzahl der Anteile	172.462	190.437	210.617	55.849	57.466	57.466
Betriebskosten (%)**	0,62 [†]	0,61	0,61	0,62 [†]	0,62	0,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	214,31	206,17	205,45	149,69	143,86	142,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	187,68	181,35	166,61	131,09	126,62	116,09
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	127,09	130,54	121,29	224,05	229,34	211,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,23	(2,51)	10,67	25,08	(4,43)	18,66
Betriebskosten (p)	(0,24)	(0,49)	(0,56)	(0,42)	(0,86)	(0,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,99	(3,00)	10,11	24,66	(5,29)	17,68
Ausschüttungen (p)	(0,24)	(0,45)	(0,86)	(0,41)	(0,79)	(1,51)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,41	0,79	1,51
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	140,84	127,09	130,54	248,71	224,05	229,34
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,01	(2,30)	8,34	11,01	(2,31)	8,35
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	56	52	59	16.063	14.666	14.946
Abschließende Anzahl der Anteile	40.144	40.675	45.523	6.458.717	6.545.946	6.516.989
Betriebskosten (%)**	0,35 [†]	0,37	0,44	0,35 [†]	0,37	0,44
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	144,45	138,84	138,38	254,66	243,92	241,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	126,34	122,18	112,22	222,73	215,01	196,72

Threadneedle UK Index Linked Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse D – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	168,96	173,55	161,25	217,05	222,73	205,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,92	(3,32)	14,19	24,29	(4,28)	18,12
Betriebskosten (p)	(0,32)	(0,67)	(0,75)	(0,68)	(1,40)	(1,33)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,60	(3,99)	13,44	23,61	(5,68)	16,79
Ausschüttungen (p)	(0,31)	(0,60)	(1,14)	(0,12)	(0,21)	(1,06)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,12	0,21	1,06
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	187,25	168,96	173,55	240,66	217,05	222,73
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,01	(2,30)	8,33	10,88	(2,55)	8,15
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	69	64	110	17	15	16
Abschließende Anzahl der Anteile	37.063	37.684	63.242	7.008	7.008	7.008
Betriebskosten (%)**	0,35 [†]	0,38	0,44	0,58 [†]	0,62	0,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	192,04	184,58	183,97	246,42	236,78	234,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	167,97	162,43	149,19	215,76	208,40	191,09
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile⁵						
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,79	118,19	108,70			
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,97	(2,29)	9,59			
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,11)	(0,10)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,91	(2,40)	9,49			
Ausschüttungen (p)	(0,37)	(0,75)	(1,18)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,37	0,75	1,18			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	128,70	115,79	118,19			
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,15	(2,03)	8,73			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	43.358	39.043	57.474			
Abschließende Anzahl der Anteile	33.690.122	33.719.398	48.630.068			
Betriebskosten (%)**	0,10 [†]	0,09	0,09			
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	131,77	125,81	124,16			
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,12	111,07	101,33			

**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.

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Index Linked Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	190.437
Ausgegebene Anteile	14.082
Zurückgenommene Anteile	(32.057)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>172.462</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	57.466
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(1.617)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>55.849</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	40.675
Ausgegebene Anteile	6.591
Zurückgenommene Anteile	(7.122)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>40.144</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.545.946
Ausgegebene Anteile	294.130
Zurückgenommene Anteile	(381.359)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.458.717</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	37.684
Ausgegebene Anteile	17.443
Zurückgenommene Anteile	(18.064)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>37.063</u>
Klasse D – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.008
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.008</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	33.719.398
Ausgegebene Anteile	360.245
Zurückgenommene Anteile	(389.521)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>33.690.122</u>

Threadneedle Pan European Focus Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds wählt Unternehmen aus, bei denen der Fondsmanager der Überzeugung ist, dass der aktuelle Aktienkurs nicht deren Aussichten widerspiegelt. Diese Unternehmen können aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren ausgewählt werden, wobei wesentliche Sektor- und 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 MSCI Europe Index.

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

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

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Pan European Focus Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 381,63 Pence auf 416,70 Pence (in Pfund Sterling gerechnet) bzw. von 4,3945 auf 4,9290 Euro. Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 in Pfund Sterling +9,19 % und die der Anteilklasse 2 +9,50 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs - IA Europe Including UK (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen

Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +6,93 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI Europe Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +7,10 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum legten die europäischen Märkte weiter zu, begünstigt durch Impfkampagnen und Konjunkturmaßnahmen. Steigende Anleihenverzinsungen ließen die Märkte jedoch regelmäßig aufschrecken, da sie befürchteten, dass die Zinssätze steigen könnten. Die Aktien wurden auch durch das Auftauchen mutierter Covid-Stämme, insbesondere der Delta-Variante, erschüttert, die in weiten Teilen Europas eine weitere Welle der Pandemie auslöste.

Die Impfquoten in der EU sind schleppend angefallen, und der Anstieg der Coronavirus-Infektionen hat in mehreren Ländern zu neuen oder verlängerten Lockdownmaßnahmen geführt. Später nahmen die Impfkampagnen in der gesamten Region an Fahrt auf, was die Marktstimmung verbesserte. Die wirtschaftliche Lage hat sich zunächst gebessert. Die Wirtschaft der Eurozone wuchs in den drei Monaten bis Ende Juni um 2,0 % (im Vergleich zum Vorquartal), und ein Indikator für den Dienstleistungssektor und das verarbeitende Gewerbe in der Eurozone wies auf das stärkste Wachstum seit 15 Jahren hin, als die Lockdownmaßnahmen gelockert wurden. In Deutschland erholte sich der vielbeachtete ZEW-Index für die Wirtschaftsstimmung stark, fiel dann aber mehrere Monate in Folge, was die Sorge über das Wiederaufflackern der Pandemie und eine wirtschaftliche Abschwächung widerspiegelt.

Die Anleger wurden auch durch die zunehmenden Anzeichen verunsichert, dass einige Zentralbanken, darunter die US-Notenbank, sich darauf vorbereiten, die geldpolitischen Anreize zu beenden und die Geldpolitik zu straffen. Ein Anstieg der norwegischen Zinssätze war der erste in den großen europäischen Volkswirtschaften seit Beginn der Pandemie. Steigende Energiekosten und ein hartes regulatorisches Durchgreifen in China waren zusätzliche Hürden für die Aktien, ebenso wie die Sorge, dass das chinesische Immobilienunternehmen Evergrande seine Schulden nicht bedienen könnte. Die Europäische Zentralbank hat ihre Wachstums- und Inflationsprognosen nach oben korrigiert und eine Verlangsamung ihres Anleihekupfungsprogramms angekündigt. Die Inflation in der Eurozone stieg auf den höchsten Stand seit fast einem Jahrzehnt, und die deutsche Inflation erreichte im September ein 29-Jahres-Hoch, während die Erdgaspreise in der Eurozone auf ein Rekordniveau stiegen. Die deutsche Mitte-Links-Partei SPD hat die Wahl mit knappem Vorsprung vor der CDU/CSU der scheidenden Bundeskanzlerin Merkel gewonnen, steht aber vor langwierigen Verhandlungen über die Bildung einer Regierungskoalition.

Zu den neuen Beteiligungen gehören Edenred, Volkswagen und Daimler. Edenred (Gutscheine) ist ein führender digitaler Akteur und ein qualitativ hochwertiges Unternehmen, das von der Wiedereröffnung nach den Lockdowns profitiert. Volkswagen und Daimler sind beide führend bei Elektroautos, und der Automobilssektor

sah nach „Dieselgate“ günstig aus. Daimler gliedert seine Lkw-Sparte aus, was wirtschaftlich sehr sinnvoll ist und für die Aktionäre einen Mehrwert bringen dürfte. Wir haben Worldline und Nexi verkauft, denn der Online-Zahlungsverkehr wird immer wettbewerbsintensiver. Nexi steht vor Herausforderungen bei der Integration von Akquisitionen, und obwohl das Unternehmen während des Lockdowns vom Trend zum Online-Zahlungsverkehr profitiert hat, wird sich die Wachstumsdynamik nun wahrscheinlich verlangsamen. Worldline hat enttäuschend langsame Fortschritte beim Verkauf seines Terminalgeschäfts gemacht. Unter den sonstigen Verkäufen war das Sportbekleidungsunternehmen adidas. Der Wettbewerb in China wird härter, und es gibt dort einen Trend zu lokalen Marken.

Die anfängliche Erholung nach dem Virus schafft zaghafte Vertrauen, wobei einige Sektoren jedoch noch jahrelang unter Druck stehen werden und die Inflation wieder zutage tritt. Die Zinssätze bleiben unter Kontrolle, in den USA besteht jedoch Potenzial für einen Zinsanstieg. COVID-19 und die Geopolitik (z. B. die Spannungen mit Russland und China) dominieren die Stimmung. Die Delta-Variante führte zu einem erneuten Anstieg der Infektionen und zu einer teilweisen Wiedereinführung von Beschränkungen, die durch Impfungen ausgeglichen wurden.

Anderorts sind Unsicherheit und Inflationsdruck entstanden, z. B. durch höhere Gas- und Ölpreise (ausgelöst durch die Spannungen mit Russland), Engpässe bei LKW-Fahrern im Vereinigten Königreich und Unterbrechungen der Lieferkette aufgrund des Brexit.

Unter Biden war eine Obama-ähnliche Politik die Regel, die den Schwerpunkt auf fiskal- und geldpolitische Anreize legte, die jedoch durch die Republikaner, die einige Maßnahmen im Kongress verhinderten, abgeschwächt wurden. Bidens schwache Umfragewerte haben ihnen einen zusätzlichen Anreiz gegeben. Dies mag Unternehmen begünstigen, die von einem konjunkturellen Aufschwung profitieren. Allerdings erweisen sich bisher fragile Geschäftsmodelle als nicht tragfähig, was sich auf kleine Unternehmen und die Beschäftigung im Gastgewerbe und im Reisesektor auswirkt.

Die praktischen Modalitäten für die Zeit nach dem Brexit sind noch unklar. Es gab Bedenken in Bezug auf Nordirland, wo das Protokoll nicht gut funktioniert, und in Bezug auf Finanzdienstleistungen, wo keine Einigung erzielt werden konnte, sowie in Bezug auf die Fischerei. Die Ausfuhren aus dem Vereinigten Königreich in die EU sind in einigen Sektoren stark zurückgegangen. Der AUKUS-Verteidigungspakt hat Frankreich verärgert und könnte die Beziehungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU weiter stören.

In Deutschland ist eine Linkscoalition nach Merkels Ausscheiden wahrscheinlich – die Politik dürfte weiterhin wirtschaftsfördernd und pro-europäisch sein.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	7.181	9.721
Erlös	869	451
Aufwand	(334)	(318)
Nettoerlös vor Steuern	535	133
Besteuerung	(123)	(34)
Nettoerlös nach Steuern	412	99
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	7.593	9.820
Ertragsausgleich	–	(7)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	7.593	9.813

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021 £000	April 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	85.150	74.679
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.104	1.187
Sicht- und Bankguthaben	20	3.502
Zahlungsmitteläquivalente**	2	2
Aktiva, insgesamt	86.276	79.370
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(113)	–
Sonstige Kreditoren	(78)	(158)
Passiva, insgesamt	(191)	(158)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	86.085	79.212

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	79.212	82.107
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	636	5.649
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.356)	(14.343)
	(720)	(8.694)
Verwässerungsanpassung	–	14
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	7.593	9.813
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	86.085	83.240

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

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

Threadneedle Pan European Focus Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	176,13	137,31	131,59	381,55	297,56	285,21
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,71	41,50	8,19	38,40	89,88	17,45
Betriebskosten (p)	(1,53)	(2,68)	(2,47)	(3,34)	(5,89)	(5,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,18	38,82	5,72	35,06	83,99	12,35
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	192,31	176,13	137,31	416,61	381,55	297,56
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,24	1,05	0,96	0,51	2,28	1,99
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,19	28,27	4,35	9,19	28,23	4,33
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	21	5	4	10.684	10.485	8.846
Abschließende Anzahl der Anteile	10.795	3.000	3.000	2.564.434	2.747.864	2.972.968
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,64	1,67	1,65 [†]	1,66	1,66
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,25	0,64	0,65	0,25	0,64	0,65
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	193,88	178,81	154,85	420,00	387,36	335,57
Niedrigster Anteilspreis (p)	172,60	133,94	110,50	373,91	290,26	239,47
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	416,49	322,95	307,77	188,25	144,52	136,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	41,96	97,74	18,80	18,99	43,89	8,29
Betriebskosten (p)	(2,39)	(4,20)	(3,62)	(0,08)	(0,16)	(0,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	39,57	93,54	15,18	18,91	43,73	8,16
Ausschüttungen (p)	–	–	(1,29)	–	(1,42)	(2,06)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	1,29	–	1,42	2,06
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	456,06	416,49	322,95	207,16	188,25	144,52
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,56	2,47	2,16	0,25	1,11	0,97
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,50	28,96	4,93	10,05	30,26	5,98
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	41.460	37.950	30.642	28.736	26.112	36.914
Abschließende Anzahl der Anteile	9.091.021	9.112.006	9.488.186	13.871.066	13.871.066	25.543.273
Betriebskosten (%)**	1,08 [†]	1,09	1,09	0,08 [†]	0,09	0,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,25	0,64	0,65	0,25	0,64	0,65
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	459,42	422,82	363,79	208,68	191,11	162,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	408,23	315,02	259,72	184,58	140,98	116,08

Threadneedle Pan European Focus Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	283,78	219,68	208,99
Rendite vor Betriebskosten (p)	28,60	66,48	12,75
Betriebskosten (p)	(1,36)	(2,38)	(2,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	27,24	64,10	10,69
Ausschüttungen (p)	–	–	(1,28)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	1,28
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	311,02	283,78	219,68
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,38	1,67	1,47
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	9,60	29,18	5,12
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	5.184	4.660	5.701
Abschließende Anzahl der Anteile	1.666.883	1.642.110	2.594.985
Betriebskosten (%)**	0,90 ¹	0,91	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,25	0,64	0,65
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	313,30	288,11	247,38
Niedrigster Anteilspreis (p)	278,17	214,29	176,63

**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.

¹Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Pan European Focus Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	7.795
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.795</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.747.864
Ausgegebene Anteile	1.801
Zurückgenommene Anteile	(169.065)
Nettoumwandlungen	(16.166)
Schlussanteile	<u>2.564.434</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.112.006
Ausgegebene Anteile	22.931
Zurückgenommene Anteile	(43.916)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>9.091.021</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.871.066
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.871.066</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.642.110
Ausgegebene Anteile	169.106
Zurückgenommene Anteile	(166.037)
Nettoumwandlungen	21.704
Schlussanteile	<u>1.666.883</u>

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist bestrebt, mindestens 75 % seines Engagements in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den USA zu erzielen. Das Engagement in Unternehmensaktien wird durch die Aufnahme von Long- und Short-Aktienpositionen erzielt. Long-Positionen werden durch direkte Investitionen in Unternehmensaktien, aber auch indirekt durch den Einsatz von Derivaten und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden) eingegangen, wenn dies als angemessen erachtet wird. Short-Positionen werden nur durch den Einsatz von Derivaten eingegangen. In der Regel bietet die Kombination dieser Positionen ein Engagement in weniger als 110 Unternehmen.

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

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

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

Der S&P 500 Index ist ein Index für den US-Aktienmarkt, dessen Bestandteile etwa 500 der größten Unternehmen repräsentieren, die an der New York Stock Exchange oder der NASDAQ notiert sind. Er ist repräsentativ für die Art von Unternehmen, in die der Fonds investiert, und bietet eine geeignete Ziel-Benchmark, an der die Fondspowerformance über einen bestimmten Zeitraum hinweg gemessen und bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle American Extended Alpha Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von

615,53 Pence auf 692,60 Pence.

Gemessen auf Gesamtrendite-Basis an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +12,52 % und die der Anteilklasse 2 +12,99 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/DEICS – IA North America (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +9,48 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des S&P 500 Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +12,03 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die US-Aktien erzielten im Berichtszeitraum robuste Renditen, gestützt durch den Optimismus über die durch Impfstoffe ausgelöste wirtschaftliche Wiederbelebung, die Erwartung fiskalischer Impulse in den USA und besser als erwartete Unternehmensergebnisse. Die steigende Inflation, die durch die wirtschaftliche Erholung angeheizt wurde, nähte jedoch die Befürchtung, dass die US-Notenbank (Fed) die Zinsen anheben und ihr Programm zum Ankauf von Vermögenswerten früher als erwartet auslaufen lassen könnte, was zu periodischen Schwächeanfällen führte. Die Besorgnis über die zunehmende Delta-Variante sowie die steigenden Energiekosten drückten ebenfalls auf die Stimmung, während die Schuldenkrise des chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums Befürchtungen einer Ansteckung schürte. Die US-Aktien beendeten den Berichtszeitraum jedoch mit einem Hoch, beflügelt von guten Gewinnen im dritten Quartal, Fortschritten bei den Konjunkturplänen des Präsidenten und einer Einigung der US-Gesetzgeber auf eine Verlängerung der Schuldendobergrenze.

Im Berichtszeitraum wurden die geldpolitischen Verlautbarungen der Fed allmählich aggressiver. Während die US-Notenbank betonte, dass der Inflationsdruck nur vorübergehend sei und sie bei der Anpassung der Politik vorsichtig vorgehen würde, kündigte die Fed auf ihrer Juni-Sitzung zwei Zinserhöhungen im Jahr 2023 an, während zuvor keine bis 2024 erwartet worden war, was zu einem Abverkauf bei den Aktien und einem Anstieg der Verzinsungen der US-Staatsanleihen führte. Dank der Verlautbarungen des Fed-Vorsitzenden Jerome Powell, der bekräftigte, dass die Zentralbank keine überstürzten Maßnahmen ergreifen werde, kehrte bald wieder Ruhe ein. Auf ihrer Septemberversammlung signalisierte die Fed, dass sie ihr monatliches Anleihekaufprogramm in Höhe von 120 Mrd. USD bereits im November zurückfahren könnte (wie sich inzwischen herausgestellt hat) - ein früher als erwarteter Wechsel in der Politik der Zentralbank. Zusammen mit den steigenden Öl- und Rohstoffpreisen trieb dies in den letzten Septembertagen die Anleihenverzinsungen nach oben und die Aktien nach unten. Zum Ende des Berichtszeitraums rechneten die Märkte mit zwei Zinserhöhungen im nächsten Jahr.

Die Fondskategorie nahm im Juli zu, da das Portfolio umgestaltet wurde, um die bevorzugte Positionierung des neuen leitenden Fondsmanagers abzubilden. Wir eröffneten auch Positionen in Salesforce (Unternehmenssoftware), VF Corp. (Bekleidung) und State Street (Vermögensverwalter und Depotbank).

Salesforce ist vor allem für seine Automatisierungssoftware bekannt, die eine entscheidende Komponente für Digital-Experience-Plattformen ist. Bevor wir in das Unternehmen investierten, warteten wir auf Nachweise dafür, dass sich die Gewinnspanne und der freie Cashflow

verbessern würden. Die jüngste Entwicklung an dieser Front und die Kommentare des Managements deuten auf eine stärkere Konzentration auf Margen und Cashflows zu Lasten von Fusionen und Übernahmen-Aktivitäten hin.

VF Corp. ist in erster Linie über die Marken The North Face und Timberland in den Kategorien Outdoor- und Action-Sport-Mode vertreten. Die steigende Nachfrage im Direktvertrieb sorgt für eine positive Umsatzdynamik im gesamten Kernmarkenportfolio des Unternehmens. Darüber hinaus investiert das Unternehmen stark in sein digitales Angebot, das weiteres Umsatzwachstumspotenzial und Spielraum für eine nachhaltige, langfristige Steigerung der operativen Marge bietet.

State Street hat weiterhin neue Custody-Mandate gewonnen, da Kunden aus dem Finanzdienstleistungsbereich ihre Verwaltung zunehmend auslagern, um ihre Effizienz zu verbessern. Die starken Märkte haben auch dem Vermögensverwaltungsgeschäft Auftrieb verliehen, das für eine Reihe von institutionellen Anlegern, zu denen in der Regel längerfristige Beziehungen bestehen, Anlage- und Dividendenleistungen erbringt. Wir sind der Meinung, dass das Unternehmen aufgrund seiner Größe und seines breiten Angebots der bevorzugte Anbieter in der Branche ist, was ein weiteres Wachstum des verwalteten Vermögens gewährleisten dürfte.

Wir nahmen bei Alphabet Gewinne mit, während wir Eli Lilly und Microsoft verkauften.

Trotz einiger potenzieller Herausforderungen für Risikoanlagen bleiben wir für den Rest des Jahres optimistisch, was die US-Wirtschaft anbelangt, da die Wiedereröffnung, die starken Gewinne und der anhaltende Rückenwind durch fiskalische und geopolitische Anreize die Wirtschaft beflügeln. Die US-Notenbank hat zwar mit dem Zurückschrauben ihres Anleihekaufprogramms begonnen, sie hat jedoch keine aggressiven Signale bezüglich der ersten Zinserhöhung gegeben, was von den Märkten positiv aufgenommen wurde.

Insgesamt glauben wir, dass das Wachstum deutlich über den Trend liegen wird. Wir haben in letzter Zeit eine Verlagerung von Waren zu Dienstleistungen erlebt, da die Wirtschaft wieder anspringt und die Verbraucher erneut in der Lage sind, Geld für Dienstleistungen auszugeben. Im Zuge des Rückgangs der Delta-Variante sollten wir weiterhin Nachholbedarf im Dienstleistungssektor sehen.

Nach einer sehr starken Berichtssaison für das 3. Quartal dürfte der Energiesektor auch in diesem Jahr das Gewinnwachstum anführen, gefolgt von Industriewerten, Grundstoffen und Nichtbasiiskonsumgütern. Sektoren wie Basiiskonsumgüter und Versorger werden härteren Einkommensvergleichen ausgesetzt sein. Für das Gesamtjahr 2021 erwarten wir ein Gewinnwachstum zwischen 35 % und 45 %, wobei angesichts der raschen Ausweitung der Wirtschaftstätigkeit ein Aufwärtstrend zu verzeichnen ist. Obwohl in den Gewinnmeldungen für das 3. Quartal viel häufiger auf die Inflation hingewiesen wurde, hat sie sich aufgrund einer Kombination aus robuster Nachfrage, Preissetzungsmacht und Produktivitätsmaßnahmen bisher kaum auf die Gesamtmarginen ausgewirkt. Störungen der Lieferkette sind nach wie vor ein Bereich, den es zu beobachten gilt – in Bezug auf die Auswirkungen auf den Preis und die Verfügbarkeit von Komponenten. Was den Arbeitsmarkt anbelangt, so werden wir auf die Auswirkungen achten, wenn die großzügige Arbeitslosenunterstützung ausläuft.

Trotz des starken wirtschaftlichen Hintergrunds bleiben einige Risiken am Horizont, die mit der Umsetzung einer unverteilenden Wirtschaftspolitik und der Schuldentragfähigkeit zusammenhängen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021	2020
	£000	£000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	8.939	4.846
Erlös	281	238
Aufwand	(315)	(290)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen	(83)	(126)
Nettoaufwendungen vor Steuern	(117)	(178)
Besteuerung	(42)	(35)
Nettoaufwendungen nach Steuern	(159)	(213)
Gesamtertrag	8.780	4.633
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	8.780	4.633

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021	April 2021
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	69.968	60.719
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.287	1.726
Sicht- und Bankguthaben	1.513	2.845
Zahlungsmitteläquivalente**	7	3.456
Aktiva, insgesamt	72.775	68.746
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(3)	(4)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(369)	(421)
Sonstige Kreditoren	(899)	(340)
Passiva, insgesamt	(1.271)	(765)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	71.504	67.981

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021	2020
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	67.981	52.820
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	16.365	18.142
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(21.624)	(18.080)
	(5.259)	62
Verwässerungsanpassung	2	4
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	8.780	4.633
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	71.504	57.519

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

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

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	618,91	469,16	439,13	676,61	508,69	470,48
Rendite vor Betriebskosten (p)	89,47	158,67	37,52	98,06	172,89	42,39
Betriebskosten (p)	(5,42)	(8,92)	(7,49)	(2,99)	(4,97)	(4,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	84,05	149,75	30,03	95,07	167,92	38,21
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	702,96	618,91	469,16	771,68	676,61	508,69
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,08	0,10	0,12	0,08	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,58	31,92	6,84	14,05	33,01	8,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	8.990	9.957	6.253	56.558	52.147	43.948
Abschließende Anzahl der Anteile	1.278.931	1.608.741	1.332.667	7.329.254	7.707.012	8.639.575
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,66	1,67	0,84 [†]	0,85	0,85
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	699,84	618,70	523,80	768,20	676,36	567,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	575,25	449,32	374,98	629,06	487,21	406,16
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020 [†]	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	151,61	113,05	100,00	349,73	263,13	244,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	22,04	38,57	13,06	50,68	89,38	21,45
Betriebskosten (p)	–	(0,01)	(0,01)	(1,67)	(2,78)	(2,32)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	22,04	38,56	13,05	49,01	86,60	19,13
Ausschüttungen (p)	–	(0,27)	(0,45)	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,27	0,45	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	173,65	151,61	113,05	398,74	349,73	263,13
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,02	0,02	0,06	0,04	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,54	34,11	13,05	14,01	32,91	7,84
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2	1	1	5.954	5.876	2.618
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000	1.000	1.493.098	1.680.152	994.907
Betriebskosten (%)**	– [†]	0,01	0,01 [†]	0,91 [†]	0,92	0,92
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	172,86	151,55	125,81	396,93	349,61	293,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	141,00	108,29	90,17	325,15	252,02	210,12

**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 9. Mai 2019.

[‡]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.608.741
Ausgegebene Anteile	2.205.304
Zurückgenommene Anteile	(2.493.366)
Nettoumwandlungen	(41.748)
Schlussanteile	1.278.931
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.707.012
Ausgegebene Anteile	252.553
Zurückgenommene Anteile	(638.022)
Nettoumwandlungen	7.711
Schlussanteile	7.329.254
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.000
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.680.152
Ausgegebene Anteile	81.076
Zurückgenommene Anteile	(326.974)
Nettoumwandlungen	58.844
Schlussanteile	1.493.098

Threadneedle US Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den USA. Der Fonds wählt Unternehmen aus, die ein überdurchschnittliches Ertragspotenzial aufweisen, sowie solche, die eher Chancen durch Aktienkurs- oder Dividendenwachstum bieten. Diese Unternehmen können aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im S&P 500 Index enthalten sind.

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

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle US Equity Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 173,43 Pence auf 189,21 Pence.

Gemessen auf Gesamtertrags-Basis an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +10,24 % und die der Anteilklasse 2 +10,49 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtertragsrendite des S&P 500 Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +12,03 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die US-Aktien erzielten im Berichtszeitraum robuste Renditen, gestützt durch den Optimismus über die durch Imprtstoffe ausgelöste wirtschaftliche Wiederbelebung, die Erwartung fiskalischer Impulse in den USA und besser als erwartete Unternehmensergebnisse. Die steigende Inflation, die durch die wirtschaftliche Erholung angeheizt wurde, nährte jedoch die Befürchtung, dass die US-Notenbank (Fed) die Zinsen anheben und ihr Programm zum Ankauf von Vermögenswerten früher als erwartet auslaufen lassen könnte, was zu periodischen Schwächeanfällen führte. Die Besorgnis über die zunehmende Delta-Variante sowie die steigenden Energiekosten drückten ebenfalls auf die Stimmung, während die Schuldenkrise des chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums Befürchtungen einer Ansteckung schürte. Die US-Aktien beendeten den Berichtszeitraum jedoch mit einem Hoch, beflügelt von guten Gewinnen im dritten Quartal, Fortschritten bei den Konjunkturplänen des Präsidenten und einer Einigung der US-Gesetzgeber auf eine Verlängerung der Schuldensobergrenze.

Im Berichtszeitraum wurden die geldpolitischen Verlautbarungen der Fed allmählich aggressiver. Während die US-Notenbanker betonten, dass der Inflationsdruck nur vorübergehend sei und sie bei der Anpassung der Politik vorsichtig vorgehen würde, kündigte die Fed auf ihrer Juni-Sitzung zwei Zinserhöhungen im Jahr 2023 an, während zuvor keine bis 2024 erwartet worden war, was zu einem Abverkauf bei den Aktien und einem Anstieg der Verzinsungen der US-Staatsanleihen führte. Dank der Verlautbarung des Fed-Vorsitzenden Jerome Powell, der bekräftigte, dass die Zentralbank keine überstürzten Maßnahmen ergreifen werde, kehrte bald wieder Ruhe ein. Auf ihrer Septembertagung signalisierte die Fed, dass sie ihr monatliches Anleihekaufprogramm in Höhe von 120 Mrd. USD bereits im November zurückfahren könnte (wie sich inzwischen herausgestellt hat) – ein früher als erwarteter Wechsel in der Politik der Zentralbank. Zusammen mit den steigenden Öl- und Rohstoffpreisen trieb dies in den letzten Septembertagen die Anleihenverzinsungen nach oben und die Aktien nach unten. Zum Ende des Berichtszeitraums rechneten die Märkte mit zwei Zinserhöhungen im nächsten Jahr.

Der Fonds baute eine neue Position in dem Werkstoffhersteller Trinseo auf, da das Unternehmen im Zuge der Umstellung auf einen wachstumsstärkeren Produktmix, der auch vom Rückenwind der Nachhaltigkeit profitiert, einen positiven Wandel

vollzieht. Dies verheißt Gutes für die Ausweitung der Gewinnspanne, den freien Cashflow und eine Neubewertung der Aktien. Trinseo hat auch schneller als erwartet Fortschritte beim Schuldenabbau gemacht, sodass das Unternehmen nach den starken Ergebnissen des zweiten Quartals die Dividende anheben konnte. Das Gesundheitsunternehmen Merck gliederte im Berichtszeitraum seine Reproduktionsmedizinsparte Organon aus, wobei der Fonds Aktien von Organon im Austausch für ein Zehntel seiner Beteiligung an Merck erhielt.

Wir stockten die Positionen in Eli Lilly und Broadcom auf. Auf der Verkaufseite haben wir die Engagements in Microsoft, eBay und Apple reduziert. Trotz einiger potenzieller Herausforderungen für Risikoanlagen bleiben wir für den Rest des Jahres optimistisch, was die US-Wirtschaft anbelangt, da die Wiedereröffnung, die starken Gewinne und der anhaltende Rückenwind durch fiskalische und geldpolitische Anreize die Wirtschaft beflügeln. Die US-Notenbank hat zwar mit dem Zurückschrauben ihres Anleihekaufprogramms begonnen, sie hat jedoch keine aggressiven Signale bezüglich der ersten Zinserhöhung gegeben, was von den Märkten positiv aufgenommen wurde.

Insgesamt glauben wir, dass das Wachstum deutlich über dem Trend liegen wird. Wir haben in letzter Zeit eine Verlagerung von Waren zu Dienstleistungen erlebt, da die Wirtschaft wieder anspringt und die Verbraucher erneut in der Lage sind, Geld für Dienstleistungen auszugeben. Im Zuge des Rückgangs der Delta-Variante sollten wir weiterhin Nachholbedarf im Dienstleistungssektor sehen.

Nach einer sehr starken Berichtssaison für das 3. Quartal dürfte der Energiesektor auch in diesem Jahr das Gewinnwachstum anführen, gefolgt von Industriewerten, Grundstoffen und Nichtbasiskonsumgütern. Sektoren wie Basiskonsumgüter und Versorger werden härteren Einkommensvergleichen ausgesetzt sein. Für das Gesamtjahr 2021 erwarten wir ein Gewinnwachstum zwischen 35 % und 45 %, wobei angesichts der raschen Ausweitung der Wirtschaftstätigkeit ein Aufwärtstrend zu verzeichnen ist. Obwohl in den Gewinnmeldungen für das 3. Quartal viel häufiger auf die Inflation hingewiesen wurde, hat sie sich aufgrund einer Kombination aus robuster Nachfrage, Preissetzungsmacht und Produktivitätsmaßnahmen bisher kaum auf die Gesamterträge ausgewirkt. Störungen der Lieferkette sind nach wie vor ein Bereich, den es zu beobachten gilt – in Bezug auf die Auswirkungen auf den Preis und die Verfügbarkeit von Komponenten. Was den Arbeitsmarkt anbelangt, so werden wir auf die Auswirkungen achten, wenn die großzügige Arbeitslosenunterstützung ausläuft. Trotz des starken wirtschaftlichen Hintergrunds bleiben einige Risiken am Horizont, die mit der Umsetzung einer umverteilenden Wirtschaftspolitik und der Schuldentragfähigkeit zusammenhängen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	9.437	5.429
Erlös	1.088	1.098
Aufwand	(356)	(302)
Nettoerlös vor Steuern	732	796
Besteuerung	(149)	(150)
Nettoerlös nach Steuern	583	646
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	10.020	6.075
Ausschüttungen	(938)	(948)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	9.082	5.127

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021 £000	April 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	97.740	89.386
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.024	191
Sicht- und Bankguthaben	512	496
Aktiva, insgesamt	99.276	90.073
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1)	(1)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(161)	(157)
Sonstige Kreditoren	(501)	(424)
Passiva, insgesamt	(663)	(582)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	98.613	89.491

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	89.491	72.147
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	7.915	8.992
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(8.486)	(3.728)
	(571)	5.264
Verwässerungsanpassung	2	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	9.082	5.127
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	609	580
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	98.613	83.118

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence je Anteil

Ausschüttungszeitraum	Klasse 1 – Ertragsanteile		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
	Erlös	Ertragsausgleich		
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,9571	–	0,9571	0,9109
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8684	–	0,8684	0,8474
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,2574	0,6997	0,9571	0,9109
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,2287	0,6397	0,8684	0,8474
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,8255		1,8255	1,7583
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,9156	–	0,9156	0,8528
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8355	–	0,8355	0,7956
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,9156	–	0,9156	0,8528
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8355	–	0,8355	0,7956
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,7511		1,7511	1,6484

Threadneedle US Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,8903	–	0,8903	0,7776
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,7884	–	0,7884	0,7671
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,8903	–	0,8903	0,7776
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,7884	–	0,7884	0,7671
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6787	1,5447

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,9833	–	0,9833	0,9303
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8920	–	0,8920	0,8680
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,9833	–	0,9833	0,9303
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8920	–	0,8920	0,8680
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8753	1,7983

Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,9479	–	0,9479	0,8400
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8359	–	0,8359	0,8281
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,9279	0,0200	0,9479	0,8400
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,4471	0,3888	0,8359	0,8281
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7838	1,6681

Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,9133	–	0,9133	0,7933
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8094	–	0,8094	0,7849
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,9133	–	0,9133	0,7933
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8094	–	0,8094	0,7849
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7227	1,5782

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	1,6364	–	1,6364	1,5438
01.08.2021 bis 31.10.2021	1,4891	–	1,4891	1,4394
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,3163	1,3201	1,6364	1,5438
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,1628	1,3263	1,4891	1,4394
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1255	2,9832

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	1,7322	–	1,7322	1,6249
01.08.2021 bis 31.10.2021	1,5763	–	1,5763	1,5175
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	1,7322	–	1,7322	1,6249
01.08.2021 bis 31.10.2021	1,5763	–	1,5763	1,5175
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,3085	3,1424

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,9914	–	0,9914	0,9371
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,9010	–	0,9010	0,8737
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,4994	0,4920	0,9914	0,9371
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,5376	0,3634	0,9010	0,8737
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8924	1,8108

Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,8090	–	0,8090	0,7391
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,7234	–	0,7234	0,7188
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,8090	–	0,8090	0,7391
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,7234	–	0,7234	0,7188
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5324	1,4579

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,9468	–	0,9468	0,8751
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8651	–	0,8651	0,8210
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,0868	0,8600	0,9468	0,8751
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,0862	0,7789	0,8651	0,8210
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8119	1,6961

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,8017	–	0,8017	0,7161
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,7208	–	0,7208	0,7009
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,8017	–	0,8017	0,7161
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,7208	–	0,7208	0,7009
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5225	1,4170

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,9196	–	0,9196	0,7979
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8174	–	0,8174	0,7893
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,9196	–	0,9196	0,7979
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8174	–	0,8174	0,7893
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7370	1,5872

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb eines Ausschüttungszeitraums gekauft wurden.

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	173,53	140,40	142,52	166,05	131,36	130,09
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,20	39,13	4,16	19,41	37,03	3,57
Betriebskosten (p)	(1,41)	(2,48)	(2,52)	(1,36)	(2,34)	(2,30)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,79	36,65	1,64	18,05	34,69	1,27
Ausschüttungen (p)	(1,83)	(3,52)	(3,76)	(1,75)	(3,33)	(3,46)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,75	3,33	3,46
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	190,49	173,53	140,40	184,10	166,05	131,36
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,01	0,04	0,00	0,01	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,83	26,10	1,15	10,87	26,41	0,98
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	58	53	62	25	34	13
Abschließende Anzahl der Anteile	30.555	30.534	44.038	13.773	20.675	9.902
Betriebskosten (%)**	1,56 ^f	1,59	1,67	1,57 ^f	1,56	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,00	0,01	0,02	0,00	0,01	0,02
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	191,39	175,05	160,98	184,11	166,65	149,62
Niedrigster Anteilspreis (p)	169,54	138,15	120,18	162,23	129,25	111,69
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile						
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	162,27	117,00	122,55	178,59	143,71	144,99
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,73	47,55	(3,46)	20,83	40,18	4,13
Betriebskosten (p)	(1,29)	(2,28)	(2,09)	(1,03)	(1,69)	(1,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,44	45,27	(5,55)	19,80	38,49	2,55
Ausschüttungen (p)	(1,68)	(3,19)	(3,18)	(1,88)	(3,61)	(3,83)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,68	3,19	3,18	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	172,71	162,27	117,00	196,51	178,59	143,71
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,01	0,03	0,00	0,01	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,43	38,69	(4,53)	11,09	26,78	1,76
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	38	36	12	6	5	4
Abschließende Anzahl der Anteile	22.171	22.171	10.000	3.000	3.000	3.000
Betriebskosten (%)**	1,55 ^f	1,57	1,66	1,10 ^f	1,05	1,04
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,00	0,01	0,02	0,00	0,01	0,02
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	172,20	162,94	135,03	197,42	180,16	164,59
Niedrigster Anteilspreis (p)	158,58	115,74	98,22	174,54	141,42	122,94

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile			Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	172,69	126,67	135,21	166,29	119,35	124,29
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,45	51,10	(3,60)	12,05	48,51	(3,56)
Betriebskosten (p)	(0,96)	(1,66)	(1,45)	(0,94)	(1,57)	(1,38)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,49	49,44	(5,05)	11,11	46,94	(4,94)
Ausschüttungen (p)	(1,78)	(3,42)	(3,49)	(1,72)	(3,26)	(3,23)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,72	3,26	3,23
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	182,40	172,69	126,67	177,40	166,29	119,35
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,01	0,03	0,00	0,01	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,65	39,03	(3,73)	6,68	39,33	(3,97)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	613	357	303	18	17	12
Abschließende Anzahl der Anteile	335.796	206.464	239.074	10.000	10.000	10.000
Betriebskosten (%)**	1,09 [†]	1,09	1,07	1,10 [†]	1,08	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,00	0,01	0,02	0,00	0,01	0,02
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	182,57	174,28	147,79	176,76	166,97	137,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	168,83	125,35	106,99	162,54	118,08	100,13
	Klasse L – Ertragsanteile			Klasse X – Ertragsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	296,37	237,63	238,89	313,69	250,02	249,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	34,62	66,57	6,82	36,68	70,23	7,04
Betriebskosten (p)	(1,07)	(1,84)	(1,75)	(0,13)	(0,25)	(0,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	33,55	64,73	5,07	36,55	69,98	6,80
Ausschüttungen (p)	(3,13)	(5,99)	(6,33)	(3,31)	(6,31)	(6,62)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	326,79	296,37	237,63	346,93	313,69	250,02
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,02	0,06	0,00	0,02	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,32	27,24	2,12	11,65	27,99	2,72
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	19.894	16.857	15.136	11.998	10.848	8.936
Abschließende Anzahl der Anteile	6.087.739	5.687.950	6.369.465	3.458.259	3.458.259	3.574.203
Betriebskosten (%)**	0,69 [†]	0,69	0,70	0,08 [†]	0,09	0,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,00	0,01	0,02	0,00	0,01	0,02
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	328,27	298,96	271,98	348,49	316,43	285,83
Niedrigster Anteilspreis (p)	289,70	233,85	203,21	306,73	246,07	213,66

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	179,60	144,33	145,43	146,65	112,03	110,57
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,95	40,39	4,15	15,76	38,77	5,52
Betriebskosten (p)	(0,85)	(1,48)	(1,40)	(0,69)	(1,19)	(1,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,10	38,91	2,75	15,07	37,58	4,45
Ausschüttungen (p)	(1,89)	(3,64)	(3,85)	(1,53)	(2,96)	(2,99)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	197,81	179,60	144,33	160,19	146,65	112,03
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,01	0,04	0,00	0,01	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,19	26,96	1,89	10,28	33,54	4,02
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.797	2.449	1.771	16	15	11
Abschließende Anzahl der Anteile	1.414.090	1.363.797	1.226.701	10.000	10.000	10.000
Betriebskosten (%)**	0,91 [†]	0,91	0,92	0,91 [†]	0,90	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,00	0,01	0,02	0,00	0,01	0,02
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	198,72	181,18	165,27	159,38	147,52	128,45
Niedrigster Anteilspreis (p)	175,54	142,04	123,46	143,75	110,94	94,69
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	171,53	134,78	132,48	145,32	108,64	104,64
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,09	38,14	3,59	15,69	37,84	5,03
Betriebskosten (p)	(0,82)	(1,39)	(1,29)	(0,69)	(1,16)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,27	36,75	2,30	15,00	36,68	4,00
Ausschüttungen (p)	(1,81)	(3,43)	(3,54)	(1,52)	(2,90)	(2,85)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,81	3,43	3,54	1,52	2,90	2,85
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	190,80	171,53	134,78	160,32	145,32	108,64
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,01	0,03	0,00	0,01	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,23	27,27	1,74	10,32	33,76	3,82
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	63.116	58.789	45.864	16	14	11
Abschließende Anzahl der Anteile	33.079.605	34.273.012	34.029.026	10.001	10.001	10.001
Betriebskosten (%)**	0,91 [†]	0,91	0,92	0,91 [†]	0,90	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,00	0,01	0,02	0,00	0,01	0,02
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	190,80	172,15	153,29	158,79	145,43	123,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	167,64	132,63	114,51	142,42	107,56	91,20

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	167,55	120,05	124,80
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,16	48,83	(3,58)
Betriebskosten (p)	(0,79)	(1,33)	(1,17)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,37	47,50	(4,75)
Ausschüttungen (p)	(1,74)	(3,28)	(3,25)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,74	3,28	3,25
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	178,92	167,55	120,05
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,01	0,03
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	6,79	39,57	(3,81)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	18	17	12
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000
Betriebskosten (%)**	0,92 ¹	0,91	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,00	0,01	0,02
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	178,22	168,23	138,25
Niedrigster Anteilspreis (p)	163,79	118,77	100,70

**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.

¹Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle US Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	30.534
Ausgegebene Anteile	21
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>30.555</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	20.675
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	(6.902)
Schlussanteile	<u>13.773</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	22.171
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>22.171</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	206.464
Ausgegebene Anteile	129.332
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>335.796</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.687.950
Ausgegebene Anteile	2.320.386
Zurückgenommene Anteile	(1.916.450)
Nettoumwandlungen	(4.147)
Schlussanteile	<u>6.087.739</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.458.259
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.458.259</u>

2021

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	1.363.797
Ausgegebene Anteile	152.986
Zurückgenommene Anteile	(109.543)
Nettoumwandlungen	6.850
Schlussanteile	<u>1.414.090</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	34.273.012
Ausgegebene Anteile	123.312
Zurückgenommene Anteile	(1.323.392)
Nettoumwandlungen	6.673
Schlussanteile	<u>33.079.605</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>

Threadneedle China Opportunities Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des

Threadneedle China Opportunities Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 469,18 Pence auf 402,29 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 -14,26 % und die der Anteilklasse 2 -14,00 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA China/Greater China (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei -10,57 %. Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI China 10/40 Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber -12,16 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die chinesischen Aktien erlebten ein volatiles halbes Jahr, in dem die Stimmung durch neue regulatorische Maßnahmen der chinesischen Regierung getrübt wurde. Diese konzentrierten sich zunächst auf Internetunternehmen und wurden später auf Aktien in anderen Sektoren der New Economy, auf Bereiche mit wichtigen Auswirkungen auf das soziale Wohlergehen und auf solche, die mit privaten Daten in Verbindung stehen, ausgeweitet.

Insgesamt haben sich die Wirtschaftsdaten Chinas in jüngster Zeit verschlechtert, da die Ausbreitung der Delta-Variante einen erneuten Anstieg der COVID-19-Fälle zur Folge hatte. Nach Angaben des National Bureau of Statistics (NBS) lag das annualisierte BIP-Wachstum im dritten Quartal bei 4,9 % und damit leicht unter den Schätzungen des Marktes, während es im Vorquartal noch 7,9 % betragen hatte. Neben den Covid-Ausbrüchen hatte die Wirtschaft mit einer Reihe anderer kurzfristiger Probleme zu kämpfen, darunter Strom- und Lieferkettenengpässe. Die Anleger beobachten aufmerksam die wirtschaftlichen Auswirkungen der neuen Coronavirus-Cluster in den nordwestlichen Provinzen Chinas.

Jüngste NBS-Daten zeigen auch, dass der Einkaufsmangerindex für das verarbeitende Gewerbe im Oktober unerwartet auf 49,2 gesunken ist, gegenüber 49,6 im September (ein Wert über 50 bedeutet Expansion). Unterdessen sank der NBS-PMI für das nicht-verarbeitende Gewerbe vor dem Hintergrund neuer Covid-Cluster auf 52,4 gegenüber 53,2 im September. Die Geldpolitik ist in letzter Zeit stabil geblieben, und auf ihrer vierteljährlichen Sitzung am 15. Oktober hat die People's Bank of China die Aussicht auf weitere Senkungen des Mindestreservesatzes (RRR) im weiteren Verlauf dieses Jahres heruntergespielt.

In den sechs Monaten des Berichtszeitraums haben wir mehrere neue Positionen aufgenommen. Zu Beginn des Berichtszeitraums haben wir Bilibili und Great Wall Motor (GWM) gekauft. Bilibili ist eine bei Chinas jüngerem Publikum

beliebte Video-Sharing-Website, die ein starkes Nutzenwachstum verzeichnet. GWM ist Chinas führender Hersteller von Sport Utility Vehicles und hat seinen Nettogewinn im ersten Halbjahr 2021 mehr als verdreifacht, angetrieben durch ein starkes Verkaufswachstum und den Übergang zu Elektrofahrzeugen.

Spätere Käufe umfassten neue Positionen in BYD Company und Kingdee International Software. BYD ist ein führender Hersteller von Elektrofahrzeugen mit beträchtlichem Know-how bei wiederaufladbaren Batterien. Kingdee International profitiert vom starken Wachstum seines Cloud-Geschäfts und gewinnt Marktanteile im chinesischen Softwaresegment.

Später wurden unter anderem NARI Technology und BOC Hongkong erworben. NARI ermöglicht es den chinesischen Stromnetzen, mehr erneuerbare Energie aufzunehmen. BOC Hongkong bietet eine attraktive Dividendenrendite und verfügt über ein starkes Bankgeschäft in Hongkong. Die Bank dürfte auch von besseren Zinsmargen profitieren, sobald die US-Notenbank beginnt, die geldpolitischen Anreize zu reduzieren.

Um diese Käufe zu finanzieren, haben wir uns von der Autoteilefirma Minth und von Gree Electric Appliances getrennt. Außerdem haben wir TAL Education und New Oriental Education & Technology verkauft, nachdem die Aufsichtsbehörden gegen den privaten Nachhilfesektor vorgegangen waren. Nach den Covid-bedingten Produktionsstilllegungen und den Anfang letzten Jahres eingeführten sozialen Distanzierungsmaßnahmen hat die chinesische Wirtschaft seither eine V-förmige Erholung erlebt, als Geschäfte, Fabriken und Büros wieder geöffnet wurden. In jüngster Zeit gab es jedoch Bedenken hinsichtlich der Ausbreitung der Delta-Variante in Teilen des Landes und der Auswirkungen auf die Wirtschaftstätigkeit.

Wachstumsstabilität stellt nach wie vor eine politische Priorität für die chinesischen Behörden dar, denen weitere Hebel zur Unterstützung der Wirtschaft zur Verfügung stehen. Dazu könnten zusätzliche Steuerausgaben gehören.

China befindet sich derzeit in einem Regulierungszyklus, der auf die Wahlen im nächsten Jahr zielt, wobei sich die Regierung auf das Konzept des allgemeinen Wohlstands konzentriert. Wir sind der Meinung, dass die Zerschlagung des Privatsektors nicht das Ziel ist und viele der politischen Ziele von den westlichen Volkswirtschaften sogar befeuert werden, wie z. B. die Verbesserung des Datenschutzes und die Eindämmung monopolistischer Praktiken. Wir legen den Schwerpunkt auf Wirtschaftsbereiche mit politischem Rückenwind, die von der Regierungsagenda, sich auf Wohlstand und Produktivität in China zu konzentrieren, profitieren werden, wie die Halbleiterindustrie, erneuerbare Energien und Elektrofahrzeuge, um nur einige zu nennen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(8.151)	11.178
Erlös	550	877
Aufwand	(303)	(340)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	247	536
Besteuerung	(42)	(63)
Nettoerlös nach Steuern	205	473
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	(7.946)	11.651
Ertragsausgleich	31	(15)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(7.915)	11.636

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021 £000	April 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	51.555	56.634
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.926	363
Sicht- und Bankguthaben	1.318	1.540
Aktiva, insgesamt	56.799	58.537
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(2)	–
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(2.927)	(172)
Passiva, insgesamt	(2.929)	(172)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	53.870	58.365

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	58.365	51.559
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	13.178	13.746
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(9.780)	(16.308)
	3.398	(2.562)
Verwässerungsanpassung	22	8
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(7.915)	11.636
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	53.870	60.641

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

Threadneedle China Opportunities Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	468,88	374,81	357,91	507,83	403,64	383,23
Rendite vor Betriebskosten (p)	(63,10)	101,62	22,81	(68,45)	109,54	24,56
Betriebskosten (p)	(3,56)	(7,55)	(5,91)	(2,53)	(5,35)	(4,15)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(66,66)	94,07	16,90	(70,98)	104,19	20,41
Ausschüttungen (p)	–	–	(1,77)	–	(1,80)	(4,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	1,77	–	1,80	4,08
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	402,22	468,88	374,81	436,85	507,83	403,64
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,47	0,93	0,67	0,51	1,00	0,72
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(14,22)	25,10	4,72	(13,98)	25,81	5,33
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	11.742	15.919	14.730	18.791	18.027	15.760
Abschließende Anzahl der Anteile	2.919.201	3.395.057	3.930.031	4.301.385	3.549.761	3.904.500
Betriebskosten (%)**	1,67 ¹	1,66	1,67	1,10 ¹	1,09	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,22	0,20	0,19	0,22	0,20	0,19
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	471,38	545,85	389,74	511,11	590,50	419,06
Niedrigster Anteilspreis (p)	381,41	362,01	327,74	414,20	389,95	351,87
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020 ¹	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	142,77	112,26	100,00	327,17	259,62	246,10
Rendite vor Betriebskosten (p)	(19,27)	30,54	12,27	(44,11)	70,46	15,77
Betriebskosten (p)	(0,01)	(0,03)	(0,01)	(1,37)	(2,91)	(2,25)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(19,28)	30,51	12,26	(45,48)	67,55	13,52
Ausschüttungen (p)	–	(1,96)	(2,21)	–	(1,68)	(3,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,96	2,21	–	1,68	3,01
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,49	142,77	112,26	281,69	327,17	259,62
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,28	0,20	0,33	0,64	0,46
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(13,50)	27,18	12,26	(13,90)	26,02	5,49
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1	1	1	23.336	24.418	21.068
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000	1.000	8.284.605	7.463.224	8.114.840
Betriebskosten (%)**	0,01 ¹	0,02	0,01 ¹	0,92 ¹	0,92	0,92
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,22	0,20	0,19	0,22	0,20	0,19
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	143,94	165,66	116,20	329,39	380,32	269,42
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,86	108,46	96,94	267,05	250,82	226,00

**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.

¹Aufgelegt am 9. Mai 2019.

¹Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle China Opportunities Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.395.057
Ausgegebene Anteile	1.169.203
Zurückgenommene Anteile	(1.610.875)
Nettoumwandlungen	(34.184)
Schlussanteile	2.919.201
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.549.761
Ausgegebene Anteile	827.218
Zurückgenommene Anteile	(75.594)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.301.385
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.000
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.463.224
Ausgegebene Anteile	1.692.772
Zurückgenommene Anteile	(920.302)
Nettoumwandlungen	48.911
Schlussanteile	8.284.605

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und bargeldähnliche Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*
Der veröffentlichte Anteilpreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 166,82 Pence auf 157,51 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 -5,58 % und die der Anteilklasse 2 -5,30 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA Global Emerging Markets (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei -3,85 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI Emerging Markets Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber -3,72 % betrug.

Marktüberblick und Portfolioveränderungen

Die Schwellenmarktaktien gaben in den sechs Monaten des Berichtszeitraums nach. Die Renditen wichen von Land zu Land erheblich voneinander ab, je nach dem Grad der Ausbreitung der Covid-Infektionen und dem Erfolg der Regierungen bei der Eindämmung der Auswirkungen. Trotz periodischer Schwächeanfälle, die durch das Aufflackern von Viren ausgelöst wurden, hat sich die wirtschaftliche Erholung in der gesamten Region im Berichtszeitraum verstärkt. Das Index-Schweregewicht China belastete die Gesamtrenditen aufgrund von regulatorischen Bedenken und finanziellen Schwierigkeiten des Immobilienentwicklers Evergrande. Dies schürte auch die Befürchtung einer breiteren Ansteckung, was sich als weiterer Gegenwind für die Schwellenländer erwies. Die im Index enthaltenen energieintensiven Märkte wurden jedoch durch höhere Öl- und Gaspreise im Berichtszeitraum unterstützt. In Asien gaben die chinesischen Aktien stark nach, da die Regierung die Vorschriften für Internetmittel sowie für Aktien, die mit nationalen Sicherheitsbedenken verbunden sind, und für Aktien aus „New Economy“-Branchen mit bedeutenden sozialen Auswirkungen verschärfte. Die anhaltenden Handelsspannungen mit den USA und die Probleme von Evergrande dämpften die Stimmung ebenfalls. Positiv anzumerken ist, dass die Wirtschaftsdaten weiterhin auf eine Verbesserung der Gesamtkonjunktur hinweisen, auch wenn die BIP-Zahlen für das dritte Quartal enttäuschten. Das Wachstum wurde durch eine Verlangsamung im Immobiliensektor und die Auswirkungen der Stromknappheit auf die Industrieproduktion gebremst. Der chinesische Markt erholte sich im Oktober etwas, da die Hoffnung bestand, dass das Schlimmste der jüngsten Regulierungsmaßnahmen überstanden sein könnte und Evergrande seine Zinsverpflichtungen im Laufe des Monats nachgekommen war. In anderen asiatischen Ländern entwickelte sich der indische Markt gut, unterstützt durch die anhaltende Erholung von den wirtschaftlichen Schäden, die durch die Ausbreitung der Covid-Delta-Variante im Frühsommer verursacht wurden. Die Daten zur Industrieproduktion, zum verarbeitenden Gewerbe und zu den Exporten legten allesamt zu, während sich die Schätzungen für die Unternehmensgewinne erholten. Die taiwanesischen Aktien fielen, entwickelten sich aber besser als die Benchmark, was auf robuste Unternehmensgewinne zurückzuführen war und darauf, dass die Wirtschaft weiterhin von der starken Exportleistung profitierte. Die koreanischen Aktien entwickelten sich im Berichtszeitraum schwach, was auf die Besorgnis über ein Wiederaufflackern von Covid und daraus resultierende soziale Distanzierungsmaßnahmen zurückzuführen ist. Maßnahmen zur Verschärfung der Regulierung des Finanzsektors des Landes haben die Märkte ebenfalls belastet. Auch die steigende Inflation im Inland und die Auswirkungen auf die Geldpolitik beschäftigten die Anleger. In Lateinamerika war Brasilien eines der Schlusslichter. Die anfänglich positive Stimmung angesichts des wirtschaftlichen Aufschwungs wurde durch die weitere Anhebung der Zinssätze durch die Zentralbank und die zunehmende Besorgnis über die Delta-Variante getrübt. Auch im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen 2022 blieb die politische Unsicherheit hoch, als die Oppositionsparteien versuchten, die sinkenden Zustimmungsraten von Präsident Bolsonaro auszunutzen. Argentinien war sehr stark. Der Markt erhielt Auftrieb durch das gute Abschneiden der Opposition bei den Vorwahlen im September. Die Partei wird als wirtschaftsfreundlicher angesehen als die regierende peronistische Koalition. Die Stimmung wurde auch durch Anzeichen für Fortschritte bei den Neuverhandlungen der Schulden des Landes mit dem Internationalen Währungsfonds gebügelt. In der EMEA-Region profitierten die russischen Aktien von steigenden Energiepreisen und dem Appetit der Anleger auf ihre relativ hohen Dividendenrenditen. Die südafrikanischen Aktien gaben leicht nach, da die periodischen Stromausfälle anhielten, die Arbeitslosigkeit auf einen Rekordwert stieg und im Juli in Teilen des Landes Unruhen ausbrachen.

Was die Aktivitäten betrifft, so haben wir trotz der anhaltenden makroökonomischen Unruhe weiterhin ausgewählte Chancen in China identifiziert und neue Positionen in Beijing Kingsoft Office Software, Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics und Bilibili eröffnet. Wir glauben, dass Beijing Kingsoft ein starkes Ökosystem aufbaut, das langfristig das Wachstum vorantreiben wird. Wir gehen außerdem

davon aus, dass das Unternehmen vom anhaltenden Hochfahren der lokalen Produktion und der starken Dynamik der Nachfrage nach Software für Klein- und Kleinunternehmen profitieren wird. Shenzhen Mindray ist ein Hersteller von hochentwickelten medizinischen Geräten. Unserer Ansicht nach dürfte das Unternehmen vom beschleunigten weltweiten Ausbau der medizinischen Infrastruktur profitieren, der die Nachfrage stützt wird. Die Video-Sharing- und Gaming-Webseite Bilibili verzeichnet weiterhin ein schnelles Nutzerwachstum und beginnt nun, ihren Kundenstamm erfolgreich zu monetarisieren. Aufzucht Chinas haben wir Dicoal und Dixon Technologies gekauft. Dicoal ist ein ungarisches Unternehmen für Online-Zahlungen, das von der schnell wachsenden E-Commerce-Branche in den Schwellenländern profitieren dürfte. Die Technologie des Unternehmens ermöglicht internationalen Marken einen effektiveren Zugang zu den lateinamerikanischen Online-Einzelhandelsplattformen und hilft diesen Firmen, ihre Reichweite in einer Region zu vergrößern, in der der elektronische Handel und die Nachfrage nach ausländischen Produkten stark sind. Indessen dürfte der indische Elektronikhersteller Dixon von der schnell wachsenden Nachfrage nach Konsumgütern in Indien profitieren.

Die Verkäufe umfassten Banco BTG Pactual. Die brasilianische Bank könnte durch die Verschlechterung der wirtschaftlichen Aussichten des Landes beeinträchtigt werden. Wir verkaufen auch unsere Positionen in einigen Titeln, bei denen wir den Eindruck hatten, dass die Anlagehese durch Chinas harte Regulierungsmaßnahmen beeinträchtigt worden war. Dazu gehörten TAL Education, New Oriental Education & Technology und Galaxy Entertainment. Wir verkaufen auch die südafrikanische Naspers aufgrund des Engagements des Unternehmens in China.

Während die Kontaktbeschränkungen in den Schwellenländern weiter gelockert wurden, konnten wir beobachten, dass die Wirtschaftstätigkeit wieder auf das Niveau von vor Covid anstieg, wobei das politische Risiko zurückgegangen ist.

Der jüngste Optimismus in Bezug auf Impfstoffe hat die Stimmung der Anleger weltweit positiv beeinflusst, wobei wir jedoch in naher Zukunft immer noch Herausforderungen für die Verteilung sehen. In der Zwischenzeit bleiben die Inflationsaussichten sowohl für die Schwellenländer als auch für die Industrieländer ein zentrales Thema, da die Zentralbanken möglicherweise beginnen werden, ihre lockere Geldpolitik zurückzufahren.

Im aktuellen Umfeld sind wir der Meinung, dass strukturelle Wachstumschancen weiterhin den Kern des Portfolios bilden sollten, und wir verfolgen einen Handel-Ansatz in Bezug auf den Wiedereröffnungshandel. Wir sehen durchaus Inflationsdruck im Zuge einer zyklischen Erholung. Allerdings ist ein solcher Druck in den Schwellenländern tendenziell gedämpft und wir würden ihn eher als „weniger deflationär“ beschreiben.

In China erleben wir derzeit einen Regulierungszyklus, der Ende 2020 begann. Es ist zu erwarten, dass sich dies bis zu den Wahlen im nächsten Jahr fortsetzen wird, während die Regierung sich auf das Konzept des allgemeinen Wohlstands konzentriert. Wir sind der Meinung, dass die Zerschlagung des Privatssektors nicht das Ziel ist und viele der politischen Ziele in der Tat auf der „Wunschliste“ westlicher Volkswirtschaften stehen, z. B. Datenschutz und Eindämmung monopolistischer Praktiken. Wir konzentrieren uns auf Wirtschaftsbereiche mit politischem Rückenwind, die von der Regierungsgeschäft, sich auf Wohlstand und Produktivität in China zu konzentrieren, profitieren werden, wie z. B. die Halbleiterindustrie, das Thema „Made in China“, Biotechnologie und Elektrofahrzeuge, um nur einige zu nennen.

Was die Beziehungen zwischen den USA und China betrifft, so ist zu erwarten, dass die derzeitige Haltung der Regierung Biden angesichts der parteiübergreifenden Unterstützung in Washington für ihre Politik gegenüber Peking unverändert bleiben wird, wobei die derzeitige Regierung wahrscheinlich auch die Unterstützung der verbündeten Länder haben wird. Das Team behält die geopolitischen Risiken weiterhin im Auge.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(24.464)	116.304
Erlös	2.591	2.661
Aufwand	(903)	(753)
Nettoerlös vor Steuern	1.688	1.908
Besteuerung	(1.230)	(1.423)
Nettoerlös nach Steuern	458	485
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	(24.006)	116.789
Ertragsausgleich	39	(98)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(23.967)	116.691

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	494.875	356.540
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	106.834	101.372
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(109.155)	(121.546)
	(2.321)	(20.174)
Verwässerungsanpassung	80	108
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(23.967)	116.691
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	468.667	453.165

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021 £000	April 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	462.985	493.539
Umlaufvermögen:		
Forderungen	907	243
Sicht- und Bankguthaben	1.463	1.083
Zahlungsmitteläquivalente**	12.519	9.419
Aktiva, insgesamt	477.874	504.284
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(4)	–
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(1.455)
Sonstige Kreditoren	(9.203)	(7.954)
Passiva, insgesamt	(9.207)	(9.409)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	468.667	494.875

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

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	166,74	110,54	113,43	181,99	119,94	122,59
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,00)	58,54	(1,00)	(8,71)	63,78	(1,28)
Betriebskosten (p)	(1,32)	(2,34)	(1,89)	(0,96)	(1,73)	(1,37)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,32)	56,20	(2,89)	(9,67)	62,05	(2,65)
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,24)	–	–	(0,68)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,24	–	–	0,68
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	157,42	166,74	110,54	172,32	181,99	119,94
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,16	0,19	0,08	0,17	0,21
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,59)	50,84	(2,55)	(5,31)	51,73	(2,16)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.563	2.158	4.145	96.865	116.152	86.857
Abschließende Anzahl der Anteile	993.111	1.294.131	3.750.253	56.213.477	63.821.778	72.416.241
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,68	1,08 [†]	1,08	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)**	0,09	0,11	0,17	0,09	0,11	0,17
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	172,09	182,53	131,67	188,01	198,99	142,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	154,66	106,07	95,58	169,00	115,11	103,42
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	184,50	121,27	124,72	166,55	108,70	110,02
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,87)	64,72	(1,41)	(8,00)	57,97	(1,22)
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,08)	(0,04)	(0,07)	(0,12)	(0,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(8,94)	64,64	(1,45)	(8,07)	57,85	(1,32)
Ausschüttungen (p)	–	(1,41)	(2,00)	–	(1,23)	(1,73)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,23	1,73
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	175,56	184,50	121,27	158,48	166,55	108,70
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,18	0,22	0,08	0,16	0,19
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,85)	53,30	(1,16)	(4,85)	53,22	(1,20)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	5	6	4	331.545	340.537	250.672
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	209.199.827	204.466.093	230.603.742
Betriebskosten (%)**	0,08 [†]	0,05	0,03	0,08 [†]	0,08	0,09
Direkte Transaktionskosten (%)**	0,09	0,11	0,17	0,09	0,11	0,17
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	190,91	202,87	146,29	172,34	181,79	129,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	171,39	116,40	106,15	154,71	104,33	93,61

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	217,02	142,79	145,69
Rendite vor Betriebskosten (p)	(10,41)	75,98	(1,54)
Betriebskosten (p)	(0,95)	(1,75)	(1,36)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(11,36)	74,23	(2,90)
Ausschüttungen (p)	–	(0,03)	(1,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,03	1,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	205,66	217,02	142,79
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,21	0,25
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(5,23)	51,99	(1,99)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	38.689	36.022	14.862
Abschließende Anzahl der Anteile	18.811.703	16.598.146	10.408.662
Betriebskosten (%)**	0,90 ¹	0,90	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,11	0,17
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	224,26	237,22	169,85
Niedrigster Anteilspreis (p)	201,54	137,03	123,09

**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.

¹Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.294.131
Ausgegebene Anteile	11.415.991
Zurückgenommene Anteile	(11.629.220)
Nettoumwandlungen	(87.791)
Schlussanteile	993.111
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	63.821.778
Ausgegebene Anteile	18.130.269
Zurückgenommene Anteile	(11.943.900)
Nettoumwandlungen	(13.794.670)
Schlussanteile	56.213.477
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	204.466.093
Ausgegebene Anteile	31.490.907
Zurückgenommene Anteile	(41.796.587)
Nettoumwandlungen	15.039.414
Schlussanteile	209.199.827
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	16.598.146
Ausgegebene Anteile	2.713.151
Zurückgenommene Anteile	(566.946)
Nettoumwandlungen	67.352
Schlussanteile	18.811.703

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist bestrebt, mindestens zwei Drittel seines Engagements in Währungen von Schwellenländern sowie in Schuldtiteln, die von Regierungen in Schwellenländern bzw. von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Schwellenländern ausgegeben wurden, zu erzielen.

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle Emerging Market Local Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 70,42 Pence auf 66,88 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 -2,34 %. Die Wertentwicklung der Klasse 1 Bruttothesaurierungsanteile betrug -2,34 % und die der Klasse 2 Bruttothesaurierungsanteile -1,97 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar Category Global Emerging Markets Bond – Local Currency (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei -2,20 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss -2,22 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der Berichtszeitraum war eine schwierige Zeit für Schwellenländeranleihen, da die beschleunigte Inflation zu einer Reihe von Zinserhöhungen in den Schwellenländern führte und der US-Dollar aufgrund der restriktiveren Politik der US-Notenbank (Fed) an Wert gewann. Da die Covid-Impfungen in den Schwellenländern im Allgemeinen hinter denen der Industrieländer zurückblieben, waren die anhaltenden Auswirkungen der Pandemie ebenfalls nicht hilfreich.

Der Trend zu einer schnelleren Inflation in den Schwellenländern und zu höheren Zinssätzen war zu Beginn des Berichtszeitraums bereits weit fortgeschritten. So stiegen die Preise im Mai sowohl in Brasilien als auch in Russland so schnell wie seit 2016 nicht mehr, und die brasilianische Zentralbank erhöhte den Selic-Satz zum zweiten Mal in diesem Jahr. Weitere Anstiege folgten in beiden Ländern und in Mexiko. Der Dollar legte im Juni deutlich zu, nachdem die Fed angekündigt hatte, dass sie ihren Leitzinssatz ab 2023 und damit früher als bisher erwartet anheben würde.

Die Zahl der Zinserhöhungen in den Schwellenländern war in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums höher, da sich die Inflation weiter beschleunigte und im September Jahresraten von 10,3 % in Brasilien und 7,4 % in Russland erreichte. Unterdessen legte der Dollar weiter zu, da die Anleger vermehrt auf eine Zinserhöhung der Fed im Jahr 2022 setzten. Am Ende des Berichtszeitraums war der Selic-Satz auf 7,75 % gestiegen (zu Beginn des Jahres lag er bei 2 %), und der russische Leitzinssatz hatte sich mit 7,5 % fast verdoppelt. Auch in Ländern wie Angola, Jamaika und Pakistan stiegen die Zinssätze im Laufe des Berichtszeitraums. Ein aufsehenerregendes regulatorisches Durchgreifen der chinesischen Regierung gegen lokale Technologieunternehmen war ein weiteres Hindernis für die Stimmung. Zum Ende des Oktobers begannen die weltweiten Covid-Infektionen von einem Anfang des Monats erreichten Tiefstand aus zu steigen, was angesichts der zunehmend uneinheitlichen Wirtschaftsdaten die Besorgnis über den weltweiten Aufschwung verstärkte. Die Türkei bildete eine bemerkenswerte Ausnahme vom Übergang zu einer strafferen Geldpolitik

und senkte ihren Leitzinssatz im September und Oktober angesichts der steigenden Inflation deutlich. In beiden Fällen erreichte die Lira neue Tiefststände gegenüber dem Dollar, was die Skepsis der Anleger gegenüber den unorthodoxen Maßnahmen widerspiegelt. Vor dem Hintergrund einer relativ moderaten Inflation, einer Arbeitslosenquote auf Rekordhöhe und der Erwartung eines schrumpfenden BIP im dritten Quartal nach den weit verbreiteten Unruhen im Juli belief sich die Zinssätze unverändert. Auch in Argentinien wurden die Zinssätze unverändert belassen, da die Regierung andere Maßnahmen zur Eindämmung der Inflation ergriff, wie die Begrenzung der Rindfleischexporte und die Festsetzung der Preise für bestimmte Waren. Wir haben eine Position in ukrainischen Staatsanleihen eröffnet und die Engagements in Thailand, Russland, Malaysia, Mexiko und Brasilien aufgestockt. Ein Teil des Engagements in Südafrika wurde in längerfristige Schuldtitel desselben Emittenten umgeschichtet. Der Fonds reduzierte seine Allokation in Indonesien und stieg aus der Dominikanischen Republik aus. Außerhalb der Staatsanleihen wurde die Position im thailändischen Finanzministerium abgestoßen.

Schwellenländeranleihen bieten nach wie vor Bewertungschancen, vor allem wenn man sie mit den Rentenwerten aus Industrieländern vergleicht. Dies gilt insbesondere für Schwellenländeranleihen niedrigerer Qualität. Im Vergleich zu den langfristigen Durchschnittsrenditen gibt es für Hartwährungsanlagen aus Schwellenländern noch Spielraum für Performance. Die Bewertungen werden durch Verbesserungen bei den Handelsbedingungen (infolge der anhaltenden Stärke der Rohstoffpreise) und bessere externen Finanzierungsaussichten gestützt. Die Kapitalmärkte waren für die überwiegende Mehrheit der Emittenten weiterhin zugänglich, was in Verbindung mit dem konstruktiven Engagement der multilateralen Kreditgeber dazu beigetragen hat, dass weiterhin günstige Liquiditätsbedingungen herrschen.

Allerdings haben sich die Zuflüsse in Schwellenmarktanleihenfonds im Vergleich zum zweiten Halbjahr 2020 deutlich verlangsamt. Die Kombination aus erhöhten globalen Risiken - nicht zuletzt der anhaltende Preisdruck bei gleichzeitiger Verlangsamung des Wachstums - und den spezifischen Reaktionen der Schwellenländer auf die Inflation und die Verschlechterung der Haushaltslage rechtfertigen eine erhöhte Vorsicht. Die von China ausgehenden Risiken für Wachstum und Finanzstabilität trüben die Aussichten weiter.

Von einigen Ausnahmen abgesehen, könnte die Aussicht auf einen allgemein stärkeren US-Dollar zusammen mit dem wachsenden Inflationsdruck in einer Reihe von Volkswirtschaften die Zentralbanken der Schwellenländer zwingen, ihre eigene Geldpolitik aggressiver zu straffen als bisher angenommen. Bei Anlagen in Landeswährung ist Vorsicht geboten.

Wir sind weiterhin der Überzeugung, dass der Fokus auf die besten risikobereinigten Gelegenheiten in den Schwellenmärkten in Verbindung mit einem angemessenen Management des Portfoliorisikos der Schlüssel zum Erfolg bei Anlagen in Schwellenmarktanleihen ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021	2020
	£000	£000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(3.143)	1.402
Erlös	2.223	2.099
Aufwand	(65)	(67)
Nettoerlös vor Steuern	2.158	2.032
Besteuerung	(65)	(99)
Nettoerlös nach Steuern	2.093	1.933
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(1.050)	3.335
Ausschüttungen	(2.128)	(1.965)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(3.178)	1.370

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021	April 2021
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	64.826	62.427
Umlaufvermögen:		
Forderungen	917	1.069
Sicht- und Bankguthaben	1.721	6.516
Zahlungsmitteläquivalente**	14	4.578
Aktiva, insgesamt	67.478	74.590
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(819)	(813)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1)	–
Zahlbare Ausschüttungen	(133)	(141)
Sonstige Kreditoren	(302)	(16)
Passiva, insgesamt	(1.255)	(970)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	66.223	73.620

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021	2020
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	73.620	81.271
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	241	3.797
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(6.314)	(19.511)
	(6.073)	(15.714)
Verwässerungsanpassung	3	180
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(3.178)	1.370
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	1.851	1.767
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	66.223	68.874

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

Zinsschüttung in Pence je Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	1,9847	–	1,9847	2,0905
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	1,1535	0,8312	1,9847	2,0905
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,9847	0,8312	1,9847	2,0905

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	4,2673	–	4,2673	4,2497
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	4,2673	–	4,2673	4,2497
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	4,2673	–	4,2673	4,2497

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

Threadneedle Emerging Market Local Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	5,1585	–	5,1585	5,1026
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	5,1585	–	5,1585	5,1026
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,1585	5,1026

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	2,2712	–	2,2712	2,3606
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	2,2712	–	2,2712	2,3606
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2712	2,3606

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	6,5093	–	6,5093	6,3972
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	6,5093	–	6,5093	6,3972
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,5093	6,3972

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	1,8318	–	1,8318	1,9143
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	0,7040	1,1278	1,8318	1,9143
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8318	1,9143

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2021	Bruttoerlös thesauriert 2020
Gruppe 1 01.05.2021 bis 31.10.2021	3,2089	–	3,2089	3,1711
Gruppe 2 01.05.2021 bis 31.10.2021	2,1238	1,0851	3,2089	3,1711
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2089	3,1711

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb eines Ausschüttungszeitraums gekauft wurden.

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	68,43	71,66	77,81	147,14	145,70	147,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,03)	2,00	0,31	(2,21)	3,94	0,25
Betriebskosten (p)	(0,56)	(1,21)	(1,33)	(1,20)	(2,50)	(2,48)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,59)	0,79	(1,02)	(3,41)	1,44	(2,23)
Ausschüttungen (p)	(1,98)	(4,02)	(5,13)	(4,27)	(8,29)	(9,94)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,27	8,29	9,94
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	64,86	68,43	71,66	143,73	147,14	145,70
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(2,32)	1,10	(1,31)	(2,32)	0,99	(1,51)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	642	691	855	255	358	369
Abschließende Anzahl der Anteile	989.904	1.009.661	1.192.896	177.369	243.005	253.460
Betriebskosten (%)**	1,62 [†]	1,62	1,62	1,64 [†]	1,62	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	70,36	78,48	89,31	151,31	163,03	169,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	66,88	69,13	70,19	143,82	144,16	138,27
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	175,48	172,43	173,83	77,06	79,53	85,11
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,64)	4,60	0,13	(1,17)	2,18	0,23
Betriebskosten (p)	(0,76)	(1,55)	(1,53)	(0,04)	(0,08)	(0,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,40)	3,05	(1,40)	(1,21)	2,10	0,15
Ausschüttungen (p)	(5,16)	(9,98)	(11,84)	(2,27)	(4,57)	(5,73)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,16	9,98	11,84	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	172,08	175,48	172,43	73,58	77,06	79,53
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,94)	1,77	(0,81)	(1,57)	2,64	0,18
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	5.159	5.272	3.167	1.411	1.717	2.254
Abschließende Anzahl der Anteile	2.997.858	3.003.995	1.836.662	1.917.844	2.228.324	2.834.327
Betriebskosten (%)**	0,86 [†]	0,85	0,84	0,10 [†]	0,10	0,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	180,93	193,87	199,88	79,66	87,33	98,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	172,18	170,63	163,54	75,90	77,79	77,84

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	221,00	215,52	215,80	63,13	65,54	70,56
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,36)	5,71	(0,07)	(0,96)	1,81	0,22
Betriebskosten (p)	(0,11)	(0,23)	(0,21)	(0,25)	(0,53)	(0,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,47)	5,48	(0,28)	(1,21)	1,28	(0,35)
Ausschüttungen (p)	(6,51)	(12,55)	(14,76)	(1,83)	(3,69)	(4,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,51	12,55	14,76	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	217,53	221,00	215,52	60,09	63,13	65,54
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,57)	2,54	(0,13)	(1,92)	1,95	(0,51)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	56.113	62.670	71.404	2.301	2.579	2.885
Abschließende Anzahl der Anteile	25.795.771	28.357.671	33.130.482	3.827.934	4.085.913	4.402.120
Betriebskosten (%)**	0,10 [†]	0,10	0,09	0,78 [†]	0,77	0,77
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	228,44	243,44	248,61	65,10	71,88	81,15
Niedrigster Anteilspreis (p)	217,66	213,29	204,28	61,96	63,73	64,15
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile⁵						
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,59	108,58	109,46			
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,66)	2,90	0,03			
Betriebskosten (p)	(0,44)	(0,89)	(0,91)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,10)	2,01	(0,88)			
Ausschüttungen (p)	(3,21)	(6,21)	(7,36)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,21	6,21	7,36			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	108,49	110,59	108,58			
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,90)	1,85	(0,80)			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	342	333	337			
Abschließende Anzahl der Anteile	315.537	301.181	310.425			
Betriebskosten (%)**	0,78 [†]	0,77	0,77			
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	114,05	122,13	125,89			
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,55	107,45	102,97			

**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.

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.009.661
Ausgegebene Anteile	8.658
Zurückgenommene Anteile	(24.459)
Nettoumwandlungen	(3.956)
Schlussanteile	989.904
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	243.005
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(65.636)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	177.369
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.003.995
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(6.137)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.997.858
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.228.324
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(310.480)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.917.844
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	28.357.671
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(2.561.900)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	25.795.771
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.085.913
Ausgegebene Anteile	330.236
Zurückgenommene Anteile	(597.631)
Nettoumwandlungen	9.416
Schlussanteile	3.827.934
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	301.181
Ausgegebene Anteile	26.587
Zurückgenommene Anteile	(9.300)
Nettoumwandlungen	(2.931)
Schlussanteile	315.537

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die untenstehende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem dem Ende des Berichtszeitraums am 31. Oktober 2021 und dem 14. Dezember 2021 als Prozentzahl des Abschluss-NIW für Anteilklassen mit erheblichen Bewegungen. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Ende des Berichtszeitraums eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	(10,01)
Klasse Z – Ertragsanteile	(32,44)

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilsspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Global Extended Alpha Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 450,12 Pence auf 452,84 Pence. Gemessen an den Mitschneisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +1,94 % und die der Anteilklasse 2 +2,36 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/ OECS – IA Global (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen

britischen Steuerzahler, der zum Eingangszeitraum veranlagt wird) lag bei +7,11 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI AC World Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +8,31 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die globalen Aktien erzielten im Berichtszeitraum robuste Renditen, gestützt durch den Optimismus über die von den Impfstoffen ausgelagerte Konjunkturerholung, die Erwartung fiskalischer Anreize in den USA und besser als erwartete Unternehmensergebnisse. Die steigende Inflation, die durch die wirtschaftliche Erholung angeheizt wurde, führte jedoch zu Befürchtungen, dass die US-Notenbank (Fed) die Zinsen anheben und ihr Programm zum Ankauf von Vermögenswerten früher als erwartet auslaufen lassen könnte, was zu periodischen Schwächeanfällen führte. Die Ausbreitung der Covid-Delta-Variante trübte die Stimmung ebenso wie Lieferkettenengpässe und steigende Energiekosten. Die Anleger wurden durch die Schuldenkrise des chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande weiter verunsichert. Die Aktienmärkte beendeten den Berichtszeitraum jedoch positiver, unterstützt von guten Gewinnen, Fortschritten im Hinblick auf ein überarbeitetes US-Konjunkturprogramm und einer Einigung der US-Gesetzgeber auf eine Verlängerung der Schuldenobergrenze in den USA. Es war eine starke Periode für US-Aktien, die durch den wirtschaftlichen Aufschwung und die anhaltende Stärke der Unternehmensgewinne unterstützt wurde. Die Stimmung wurde auch durch die Hoffnung auf weitere fiskalische Anreize angeheizt, die in einer Einigung über den Rahmen für einen überarbeiteten Vorschlag für Sozialausgaben in Höhe von 1,75 Bio. USD im Oktober gipfelten. Was die Geldpolitik angeht, so wurden die Veröffentlichungen der Fed im Laufe des Berichtszeitraums allmählich aggressiver, da sich die Inflation weiter beschleunigte. Auf ihrer Juni-Sitzung deutete die Zentralbank an, dass ihr Leitziel wahrscheinlich schon 2023 und damit früher als bisher erwartet steigen wird. Im September deutete die Fed an, dass sie die geldpolitischen Anreize noch in diesem Jahr reduzieren würde, und die Futures signalisierten, dass verstärkt mit mindestens einer Zinserhöhung im Jahr 2022 gerechnet wird.

In Kontinentaleuropa profitierte die Stimmung weiterhin von dem positiven globalen Wachstumsbild und seinen positiven Auswirkungen auf die Exporte aus der Region. Weniger positiv ist, dass die Inflation in der Eurozone anstieg, während die regionalen Erdgaspreise ebenfalls zunahmen, was weiteren Preisdruck befeuert lässt. Die Europäische Zentralbank kündigte im September eine Verlangsamung ihrer Anleihekäufe an. Analysten spielten dies angesichts des unbefristeten Charakters ihres Konjunkturprogramms jedoch herunter. Im Vereinigten Königreich hat sich das Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal stark erholt, was auf die Lockerung der Lockdownmaßnahmen zurückzuführen war. Der Aufschwung kühlte sich jedoch aufgrund der Auswirkungen von Arbeitskräftemangel und Engpässen in der Lieferkette wieder ab. Die Bank of England warnte, dass die Inflation in diesem Winter 4 % übersteigen könnte, was die Erwartung einer Zinserhöhung vor Ende 2021 weckte.

In Japan standen zu Beginn des Berichtszeitraums weiterhin Bedenken im Zusammenhang mit Covid im Vordergrund, da die Fälle der Delta-Variante zunahmen und das Impfstoffprogramm des Landes nur langsam anließ. Die Stimmung wurde durch starke inländische Gewinne und positive Wirtschaftsindikatoren befeuert, nachdem Daten zeigten, dass die Wirtschaft des Landes im zweiten Quartal auf den Wachstumspfad zurückgekehrt ist. Im September erhöhten sich die Aktien nach dem

Rücktritt von Premierminister Suga und der Hoffnung, dass eine neue Regierung die fiskalischen Anreize erhöhen könnte. Die politische Unsicherheit warf jedoch im Oktober ihren Schatten vor, nachdem Premierminister Fumio Kishida eine vorgezogene Neuwahl angesetzt hatte und die regierende Liberale demokratische Partei eine von zwei lokalen Wahlen für Sitze im Oberhaus des Parlaments verlor. Andererseits wurden die Renditen der Schwellenländer durch den Abverkauf chinesischer Aktien angesichts der anhaltenden regulatorischen Bedenken und der bereits erwähnten Schwierigkeiten bei Evergrande beeinträchtigt. Die anhaltende Stärke der Rohstoffpreise war im Berichtszeitraum jedoch ein Risikofaktor. Was die Aktivitäten angeht, so haben wir Long-Positionen in Equinor und MerckadLibre aufgebaut. Das Energieunternehmen Equinor ist weltweit präsent und gut positioniert, um kurzfristig von den hohen Öl- und Gaspreisen in Europa zu profitieren, während es nur begrenzt von den schwachen Refineriemargen betroffen ist. Die Cashflows von Equinor haben sich deutlich verbessert, was dazu beitragen dürfte, den Übergang des Unternehmens zu einem Anbieter erneuerbarer Energien zu finanzieren. Equinor ist seinen Konkurrenten in dieser Hinsicht voraus und hat sich zum Ziel gesetzt, bis 2030 kohlenstoffneutral zu werden, wobei der Schwerpunkt auf Offshore-Windenergie und kohlenstoffarmen Lösungen liegt.

MerckadLibre ist eine führende lateinamerikanische Plattform für den digitalen Zahlungsverkehr. Wir sind der Meinung, dass das Unternehmen eine einzigartige Kombination aus einer führenden Position im E-Commerce und einem beschleunigten Wachstum im Bereich Fintech bietet. MerckadLibre ist gut positioniert, um vom Wachstum des elektronischen Handels in der Region zu profitieren, die im Vergleich zu den weiter entwickelten Märkten wie den USA und Westeuropa immer noch deutlich unterversorgt ist. Um diese Käufe zu finanzieren, verkaufen wir Reckitt Benckiser, da der Covid-bedingte Gegenwind die Aussichten für das Gesundheits- und Ernährungsgeschäft des Unternehmens weiterhin trübt. Wir verkaufen auch Service Corp. nach der jüngsten starken Performance.

Wir haben Short-Positionen in zwei Pharmaunternehmen, einem Automobilhändler, einem Immobilienunternehmen und einem Telekommunikationsunternehmen eröffnet. Wir schlossen unsere Positionen in einem Transportdienstleister, einem Maschinenhersteller, einem Vertriebsunternehmen, einem Telekommunikationsbetreiber und einem Technologieunternehmen. Auch wenn die Aussichten für die Weltwirtschaft für den Rest des Jahres 2021 und Anfang 2022 positiver sind, ist langfristig mit einem schwachen Wirtschaftswachstum und niedrigen Zinssätzen zu rechnen. Dieses Szenario kommt dem durchschnittlichen Unternehmen nicht zugute, es lässt jedoch die Unternehmen mit strukturellen Wachstumsmöglichkeiten noch attraktiver erscheinen. Während es also Unternehmen gibt, für die die Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit das Ende eines vorübergehenden Gegenwinds bedeutet, gibt es viele andere, für die dies nur eine kurzfristige Unterstützung bietet.

Strukturelle Trends wie die Digitalisierung und die Dekarbonisierung beschleunigen sich weiter und schaffen ein Umfeld, in dem Unternehmen, die diesen Themen ausgesetzt sind, florieren können. Wir sind zwar keine thematischen Anleger, wir sind jedoch über unsere Beteiligungen im Portfolio in diesen Themen engagiert und glauben, dass wir mittel- bis langfristig gut aufgestellt sind. Wir sind weiterhin der festen Ansicht, dass Unternehmen, die überdurchschnittliche Wachstumsraten beibehalten können, für Anleger attraktiv sein werden. Wir halten daher an unserer Fokussierung auf Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen fest, da wir der Ansicht sind, dass diese am besten in der Lage sind, über verschiedene Marktbedingungen hinweg hohe Renditen und ein starkes Ertragswachstum zu bieten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021	2020
	£000	£000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	4.312	20.338
Erlös	845	1.050
Aufwand	(660)	(584)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen	(665)	(658)
Nettoaufwendungen vor Steuern	(480)	(192)
Besteuerung	(68)	(100)
Nettoaufwendungen nach Steuern	(548)	(292)
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	3.764	20.046
Ertragsausgleich	(29)	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	3.735	20.046

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021	April
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	151.265	217.047
Umlaufvermögen:		
Forderungen	594	2.722
Sicht- und Bankguthaben	20.383	244
Zahlungsmitteläquivalente**	7.040	12.864
Aktiva, insgesamt	179.282	232.877
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(13)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(1.044)
Sonstige Kreditoren	(2.641)	(2.031)
Passiva, insgesamt	(2.641)	(3.088)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	176.641	229.789

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021	2020
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	229.789	181.862
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	15.540	53.514
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(34.607)	(41.725)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	(37.816)	–
	(56.883)	11.789
Verwässerungsanpassung	–	6
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.735	20.046
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	176.641	213.703

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

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

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	230,25	181,58	166,97	449,95	354,87	326,86
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,48	52,07	17,45	14,79	101,79	33,64
Betriebskosten (p)	(1,92)	(3,40)	(2,84)	(3,97)	(6,71)	(5,63)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,56	48,67	14,61	10,82	95,08	28,01
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	235,81	230,25	181,58	460,77	449,95	354,87
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,10	0,15	0,09	0,20	0,28
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,41	26,80	8,75	2,40	26,79	8,57
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	7	7	5	1.873	8.812	1.791
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	406.506	1.958.406	504.715
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,61	1,72 [†]	1,62	1,65
Performancegebühr (%)	–	–	0,60	–	–	0,53
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,05	0,08	0,04	0,05	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	244,85	232,77	196,66	478,44	454,88	384,36
Niedrigster Anteilspreis (p)	215,51	176,49	153,92	421,14	344,92	300,84
	Klasse A – Thesaurierungsanteile			Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,81	118,95	109,10	146,79	110,61	106,32
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,89	34,13	11,89	2,65	38,39	6,26
Betriebskosten (p)	(1,26)	(2,27)	(2,04)	(1,21)	(2,21)	(1,97)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,63	31,86	9,85	1,44	36,18	4,29
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	154,44	150,81	118,95	148,23	146,79	110,61
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,07	0,10	0,03	0,07	0,09
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,41	26,78	9,03	0,98	32,71	4,03
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	10.811	13.749	5.671	3.545	7.097	1.353
Abschließende Anzahl der Anteile	7.000.432	9.116.604	4.767.439	2.391.497	4.834.503	1.223.548
Betriebskosten (%)**	1,64 [†]	1,64	1,76	1,65 [†]	1,64	1,78
Performancegebühr (%)	–	–	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,05	0,08	0,04	0,05	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	160,36	152,47	128,83	154,10	147,86	124,15
Niedrigster Anteilspreis (p)	141,16	115,61	100,84	136,61	106,94	90,64

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse P – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	494,70	386,99	353,58	174,41	136,43	124,27
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,06	111,37	36,42	5,65	39,26	13,61
Betriebskosten (p)	(2,08)	(3,66)	(3,01)	(0,73)	(1,28)	(1,45)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,98	107,71	33,41	4,92	37,98	12,16
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	508,68	494,70	386,99	179,33	174,41	136,43
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,22	0,31	0,04	0,08	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,83	27,83	9,45	2,82	27,84	9,79
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	73.055	76.116	52.692	21.695	21.524	21.338
Abschließende Anzahl der Anteile	14.361.719	15.386.197	13.615.876	12.097.727	12.341.112	15.639.516
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,81	0,82 [†]	0,82	1,10
Performancegebühr (%)	–	–	0,66	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,05	0,08	0,04	0,05	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	527,58	499,96	418,46	186,00	176,26	147,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	463,17	376,16	327,73	163,29	132,62	115,54
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	240,76	186,93	167,22	227,75	178,29	163,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,86	53,98	19,82	7,39	51,29	16,45
Betriebskosten (p)	(0,09)	(0,15)	(0,11)	(1,04)	(1,83)	(1,51)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,77	53,83	19,71	6,35	49,46	14,94
Ausschüttungen (p)	–	(0,65)	(0,83)	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,65	0,83	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	248,53	240,76	186,93	234,10	227,75	178,29
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,11	0,15	0,05	0,10	0,14
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,23	28,80	11,79	2,79	27,74	9,15
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	45.291	82.497	85.073	20.307	19.956	13.938
Abschließende Anzahl der Anteile	18.223.378	34.264.729	45.509.588	8.674.546	8.762.387	7.817.326
Betriebskosten (%)**	0,07 [†]	0,07	0,06	0,89 [†]	0,89	0,88
Performancegebühr (%)	–	–	–	–	–	0,94
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,05	0,08	0,04	0,05	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	257,50	243,25	201,85	242,82	230,18	192,82
Niedrigster Anteilspreis (p)	225,48	181,72	158,17	213,23	173,31	151,01

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,56	94,31	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,91	27,24	(5,53)
Betriebskosten (p)	(0,55)	(0,99)	(0,15)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,36	26,25	(5,68)
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,92	120,56	94,31
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,06	0,07
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	2,79	27,83	(5,68)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	57	31	1
Abschließende Anzahl der Anteile	45.832	25.976	1.000
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,86	0,87 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,05	0,08
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	128,53	121,84	102,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	112,87	91,66	79,88

**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.

¹Aufgelegt am 18. Februar 2020.

¹Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.958.406
Ausgegebene Anteile	841.169
Zurückgenommene Anteile	(2.385.444)
Nettoumwandlungen	(7.625)
Schlussanteile	<u>406.506</u>
Klasse A – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.116.604
Ausgegebene Anteile	1.016.964
Zurückgenommene Anteile	(3.133.136)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.000.432</u>
Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.834.503
Ausgegebene Anteile	513.639
Zurückgenommene Anteile	(2.956.645)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.391.497</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	15.386.197
Ausgegebene Anteile	1.162.244
Zurückgenommene Anteile	(2.186.722)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>14.361.719</u>
Klasse P – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	12.341.112
Ausgegebene Anteile	1.371.615
Zurückgenommene Anteile	(1.615.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>12.097.727</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	34.264.729
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(16.041.351)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>18.223.378</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.762.387
Ausgegebene Anteile	247.486
Zurückgenommene Anteile	(350.369)
Nettoumwandlungen	15.042
Schlussanteile	<u>8.674.546</u>

	2021
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	25.976
Ausgegebene Anteile	19.856
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>45.832</u>

Threadneedle Global Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, Erträge zu erwirtschaften und gleichzeitig Potenzial für ein langfristiges Kapitalwachstum zu bieten. Er ist bestrebt, eine Ertragsrendite zu bieten, die den MSCI ACWI Index nach Abzug der Gebühren übertrifft, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen aus aller Welt.

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Klasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle Global Equity Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 151,45 Pence auf 152,61 Pence. Gemessen an den Mittagpreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +2,49 % und die der Anteilklasse 2 +2,79 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/ OEICs – IA Global Equity Income (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +5,46 %. Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtertragsrendite des MSCI AC World Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +8,31 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die globalen Aktien erzielten im Berichtszeitraum robuste Renditen, gestützt durch den Optimismus über die von den Impfstoffen ausgelöste Konjunkturerholung, die Erwartung fiskalischer Anreize in den USA und besser als erwartete Unternehmensergebnisse. Die steigende Inflation, die durch die wirtschaftliche Erholung angeheizt wurde, führte jedoch zu Befürchtungen, dass die US-Notenbank (Fed) die Zinsen anheben und ihr Programm zum Ankauf von Vermögenswerten früher als erwartet auslaufen lassen könnte, was zu periodischen Schwächeanfällen führte. Die Ausbreitung der Covid-Delta-Variante trübte die Stimmung ebenso wie Lieferkettenengpässe und steigende Energiekosten. Die Anleger wurden durch die Schuldenkrise des chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande weiter verunsichert. Die Aktienmärkte beendeten den Berichtszeitraum jedoch positiver, unterstützt von guten Gewinnen, Fortschritten im Hinblick auf ein überarbeitetes US-Konjunkturprogramm und einer Einigung der US-Gesetzgeber auf eine Verlängerung der Schuldendobergrenze.

Es war eine starke Periode für US-Aktien, die durch den wirtschaftlichen Aufschwung und die anhaltende Stärke der Unternehmensgewinne unterstützt wurde. Die Stimmung wurde auch durch die Hoffnung auf weitere fiskalische Anreize angeheizt, die in einer Einigung über den Rahmen für einen überarbeiteten Vorschlag für Sozialausgaben in Höhe von 1,75 Bio. USD im Oktober gipfelten. Was die Geldpolitik anbelangt, so wurden die Verlaubarungen der Fed im Laufe des Berichtszeitraums allmählich aggressiver, da sich die Inflation weiter beschleunigte. Auf ihrer Juni-Sitzung deutete die Zentralbank an, dass ihr Leitzins wahrscheinlich schon 2023 und damit früher als bisher erwartet steigen wird. Im September deutete die Fed an, dass sie die geldpolitischen Anreize noch in diesem Jahr reduzieren würde, und die Futures signalisierten, dass verstärkt mit mindestens einer Zinserhöhung im Jahr 2022 gerechnet wird. In Kontinentaleuropa profitierte die Stimmung weiterhin von dem positiven globalen Wachstum und seinen positiven Auswirkungen auf die Exporte aus der Region. Weniger positiv ist, dass die Inflation in der Eurozone anstieg, während die regionalen Erdgaspreise ebenfalls zunahmen, was weiteren Preisdruck befeuert lässt. Die Europäische Zentralbank kündigte im September eine Verlangsamung ihrer Anleihekäufe an. Analysten spekulieren dies angesichts des unbestimmten Charakters ihres Konjunkturprogramms jedoch herunter. Im Vereinigten Königreich hat sich das Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal stark erholt, was auf die Lockerung der Lockdownmaßnahmen zurückzuführen war. Der Aufschwung kühlte sich jedoch aufgrund der Auswirkungen von Arbeitskräftemangel und Engpässen in der Lieferkette wieder ab. Die Bank of England warnte, dass die Inflation in diesem Winter 4 % übersteigen könnte, was die Erwartung einer Zinserhöhung vor Ende 2021 weckte.

In Japan standen zu Beginn des Berichtszeitraums weiterhin Bedenken im Zusammenhang mit Covid im Vordergrund, da die Fälle der Delta-Variante zunahmen und das Impfprogramm des Landes nur langsam anliefe. Die Stimmung wurde durch starke inländische Gewinne und positive Wirtschaftsindikatoren beflügelt, nachdem Daten zeigten, dass die Wirtschaft des Landes im

zweiten Quartal auf den Wachstumspfad zurückgekehrt ist. Im September erholten sich die Aktien nach dem Rücktritt von Premierminister Suga und der Hoffnung, dass eine neue Regierung die fiskalischen Anreize erhöhen könnte. Die politische Unsicherheit warf jedoch im Oktober ihren Schatten voraus, nachdem Premierminister Fumio Kishida eine vorgezogene Neuwahl angesetzt hatte und die regierende Liberaldemokratische Partei eine von zwei lokalen Wahlen für Sitze im Oberhaus des Parlaments verlor. Anderorts wurden die Renditen der Schwellenländer durch den Abverkauf chinesischer Aktien angesichts der anhaltenden regulatorischen Bedenken und der bereits erwähnten Schwierigkeiten bei Evergrande beeinträchtigt. Die anhaltende Stärke der Rohstoffpreise war im Berichtszeitraum jedoch ein Rückenwind.

Was die Aktivitäten betrifft, so haben wir eine neue Position in dem weltweit führenden Konsumgüterunternehmen Procter and Gamble (P&G) aufgebaut, indem wir Unilever abgestoßen haben.

Die Aussichten für Unilever haben sich durch die zunehmende Konkurrenz in den Schwellenländern getrübt. Wir sind daher der Meinung, dass andere Unternehmen des Sektors bessere Chancen bieten, und haben deshalb P&G gekauft. Die Marktposition von P&G stützt sich auf seinen starken Markenwert und sein breit gefächertes Produktangebot sowie auf seine innovative Produktpipeline und seinen Marketingansatz. Das Unternehmen baut seine Online-Präsenz aus und verändert seine Markenkommunikation, indem es einen Schwerpunkt auf digitales Marketing legt.

Wir haben auch eine Position bei State Street aufgebaut, einem weltweit führenden Anbieter von Asset-Servicing-Lösungen für die Finanzdienstleistungsbranche. Das Unternehmen verfügt über eine starke Bilanz und einen stabilen Cashflow. Zu den positiven Katalysatoren gehören die weltweite wirtschaftliche Erholung und die verbesserte Stimmung gegenüber dem Sektor, was dem Unternehmen den Weg für die Wiederaufnahme von Aktienrückkäufen ebnet sowie, was dem Unternehmen gehörten Brookfield Asset Management und BAE Systems, nachdem beide Aktien im letzten Zeit stark gestiegen waren.

Die Weltwirtschaft setzt ihre Erholung fort, und die Aussichten für das Jahr 2021 und Anfang 2022 sehen für Dividenden positiver aus. Die Sektoren, die im Jahr 2020 am stärksten betroffen waren, werden wahrscheinlich einen guten Aufschwung bei den Zahlungen an die Aktionäre erleben. Die Fokussierung auf nachhaltige Dividenden und Kapitalerträge ist in diesem Umfeld noch wichtiger. Zur Verwaltung der Risiken hält das Portfolio ein ausgewogenes Engagement in verschiedenen Ertragsquellen, um über Marktzyklen hinweg ein stabiles Ertragsprofil zu wahren. Längerfristig wird die Welt nach Covid wahrscheinlich eine höhere Verschuldung aufweisen, mit geringem Wachstum und niedrigen Zinssätzen. Wir halten an unserer Ansicht fest, dass disziplinierte Kapitalzuteilungen, die eine überzeugende Mischung aus Erträgen und Qualität bieten, für Anleger attraktiv bleiben sollten und dass Dividendenausschüttungen ein unterbewertetes Anzeichen für die Qualität einer Anlage sind.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	5.008	5.400
Erlös	2.890	4.055
Aufwand	(1.054)	(1.009)
Nettoerlös vor Steuern	1.836	3.046
Besteuerung	(132)	(422)
Nettoerlös nach Steuern	1.704	2.624
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	6.712	8.024
Ausschüttungen	(2.611)	(3.486)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	4.101	4.538

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021 £000	April 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	221.331	235.703
Umlaufvermögen:		
Forderungen	664	3.562
Sicht- und Bankguthaben	505	18.845
Zahlungsmitteläquivalente**	1.459	1.014
Aktiva, insgesamt	223.959	259.124
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(60)	(2.145)
Zahlbare Ausschüttungen	(854)	(1.938)
Sonstige Kreditoren	(1.118)	(17.363)
Passiva, insgesamt	(2.032)	(21.446)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	221.927	237.678

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	237.678	226.402
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	19.075	19.950
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(39.762)	(46.624)
	(20.687)	(26.674)
Verwässerungsanpassung	10	15
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	4.101	4.538
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	824	877
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	–
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	221.927	205.158

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence je Anteil					
Klasse 1 – Ertragsanteile					
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020	
Gruppe 1					
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,8055	–	0,8055	1,1299	
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8727	–	0,8727	0,8273	
Gruppe 2					
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,2474	0,5581	0,8055	1,1299	
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,1922	0,6805	0,8727	0,8273	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6782	1,9572	
Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile					
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020	
Gruppe 1					
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,2534	–	0,2534	0,4002	
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,3819	–	0,3819	0,3786	
01.07.2021 bis 31.07.2021	0,0587	–	0,0587	0,1934	
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,3816	–	0,3816	0,2912	
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,3014	–	0,3014	0,2575	
01.10.2021 bis 31.10.2021	0,0688	–	0,0688	0,1638	

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

Threadneedle Global Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.05.2021	0,0038	0,2496	0,2534	0,4002
01.06.2021 bis 30.06.2021	0,1826	0,1993	0,3819	0,3786
01.07.2021 bis 31.07.2021	–	0,0587	0,0587	0,1934
01.08.2021 bis 31.08.2021	0,0082	0,3734	0,3816	0,2912
01.09.2021 bis 30.09.2021	0,0023	0,2991	0,3014	0,2575
01.10.2021 bis 31.10.2021	–	0,0688	0,0688	0,1638
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4458	1,6847

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	1,4277	–	1,4277	1,9393
01.08.2021 bis 31.10.2021	1,5542	–	1,5542	1,4331
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,1789	1,2488	1,4277	1,9393
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,4562	1,0980	1,5542	1,4331
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9819	3,3724

Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,7625	–	0,7625	0,9936
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8150	–	0,8150	0,7642
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,7625	–	0,7625	0,9936
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8150	–	0,8150	0,7642
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5775	1,7578

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,8893	–	0,8893	1,2249
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,9630	–	0,9630	0,9047
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,0395	0,8498	0,8893	1,2249
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,4934	0,4696	0,9630	0,9047
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8523	2,1296

Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,6050	–	0,6050	0,7748
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,6335	–	0,6335	0,6057
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,6050	–	0,6050	0,7748
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,6335	–	0,6335	0,6057
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2385	1,3805

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	1,5926	–	1,5926	2,1222
01.08.2021 bis 31.10.2021	1,7347	–	1,7347	1,5833
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,2143	1,3783	1,5926	2,1222
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,1062	1,6285	1,7347	1,5833
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,3273	3,7055

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,8316	–	0,8316	1,1309
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,9046	–	0,9046	0,8384
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,8316	–	0,8316	1,1309
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,9046	–	0,9046	0,8384
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7362	1,9693

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	1,0790	–	1,0790	1,4389
01.08.2021 bis 31.10.2021	1,1848	–	1,1848	1,0829
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,8990	0,1800	1,0790	1,4389
01.08.2021 bis 31.10.2021	1,1848	–	1,1848	1,0829
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2638	2,5218

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2021	Ausschüttung gezahlt 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,8927	–	0,8927	1,2431
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,9689	–	0,9689	0,9117
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,3274	0,5653	0,8927	1,2431
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,2980	0,6709	0,9689	0,9117
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8616	2,1548

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	1,0134	–	1,0134	1,3670
01.08.2021 bis 31.10.2021	1,1058	–	1,1058	1,0118
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,4206	0,5928	1,0134	1,3670
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,3394	0,7664	1,1058	1,0118
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1192	2,3788

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2021	Erlös thesauriert 2020
Gruppe 1				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,7989	–	0,7989	1,0294
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8544	–	0,8544	0,7954
Gruppe 2				
01.05.2021 bis 31.07.2021	0,7989	–	0,7989	1,0294
01.08.2021 bis 31.10.2021	0,8544	–	0,8544	0,7954
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6533	1,8248

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb eines Ausschüttungszeitraums gekauft wurden.

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	149,65	120,78	137,94	129,13	104,22	119,16
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,95	35,40	(10,38)	4,27	30,54	(9,11)
Betriebskosten (p)	(1,25)	(2,21)	(2,29)	(1,08)	(1,91)	(1,96)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,70	33,19	(12,67)	3,19	28,63	(11,07)
Ausschüttungen (p)	(1,68)	(4,32)	(4,49)	(1,45)	(3,72)	(3,87)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	151,67	149,65	120,78	130,87	129,13	104,22
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,18	0,14	0,07	0,15	0,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,47	27,48	(9,19)	2,47	27,47	(9,29)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.481	5.261	5.749	332	327	263
Abschließende Anzahl der Anteile	2.954.719	3.515.469	4.759.626	253.469	253.336	252.668
Betriebskosten (%)**	1,66 ^f	1,65	1,64	1,66 ^f	1,65	1,64
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,14	0,10	0,11	0,14	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	153,56	152,17	149,51	132,12	130,22	127,92
Niedrigster Anteilspreis (p)	145,81	118,39	107,12	125,82	102,16	92,25

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	265,13	207,31	229,25	139,76	104,01	112,67
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,78	61,60	(18,14)	3,47	37,75	(6,78)
Betriebskosten (p)	(2,21)	(3,78)	(3,80)	(1,15)	(2,00)	(1,88)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,57	57,82	(21,94)	2,32	35,75	(8,66)
Ausschüttungen (p)	(2,98)	(7,51)	(7,54)	(1,58)	(3,94)	(3,79)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,98	7,51	7,54	1,58	3,94	3,79
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	271,70	265,13	207,31	142,08	139,76	104,01
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,31	0,23	0,08	0,16	0,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,48	27,89	(9,57)	1,66	34,37	(7,69)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.679	5.300	9.774	14	14	10
Abschließende Anzahl der Anteile	1.722.224	1.999.001	4.714.558	10.000	10.000	10.000
Betriebskosten (%)**	1,65 ^f	1,63	1,64	1,64 ^f	1,63	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,14	0,10	0,11	0,14	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	273,53	266,47	248,54	143,43	140,14	125,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	258,34	203,21	182,10	134,02	101,80	90,30

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	159,56	128,14	145,67	108,37	79,41	95,63
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,29	37,66	(11,11)	(0,86)	33,11	(12,11)
Betriebskosten (p)	(0,87)	(1,54)	(1,56)	(0,58)	(1,03)	(1,00)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,42	36,12	(12,67)	(1,44)	32,08	(13,11)
Ausschüttungen (p)	(1,85)	(4,70)	(4,86)	(1,24)	(3,12)	(3,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	162,13	159,56	128,14	105,69	108,37	79,41
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,19	0,15	0,06	0,13	0,09
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,77	28,19	(8,70)	(1,33)	40,40	(13,71)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	15.252	15.402	13.429	71	104	81
Abschließende Anzahl der Anteile	9.407.313	9.652.284	10.479.986	67.583	96.000	101.625
Betriebskosten (%)**	1,08 [†]	1,08	1,07	1,08 [†]	1,08	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,14	0,10	0,11	0,14	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	164,15	162,28	158,05	110,41	110,32	102,24
Niedrigster Anteilspreis (p)	155,51	125,62	113,59	101,25	77,44	69,53
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Ertragsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	285,74	222,14	244,24	149,28	118,68	133,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,50	66,31	(19,47)	4,95	35,06	(10,44)
Betriebskosten (p)	(1,56)	(2,71)	(2,63)	(0,05)	(0,09)	(0,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,94	63,60	(22,10)	4,90	34,97	(10,53)
Ausschüttungen (p)	(3,33)	(8,25)	(8,25)	(1,74)	(4,37)	(4,39)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,33	8,25	8,25	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	293,68	285,74	222,14	152,44	149,28	118,68
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,34	0,25	0,08	0,18	0,14
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,78	28,63	(9,05)	3,28	29,47	(7,88)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	14.031	12.042	6.188	8.781	10.850	13.799
Abschließende Anzahl der Anteile	4.777.681	4.214.344	2.785.890	5.760.243	7.268.515	11.626.817
Betriebskosten (%)**	1,08 [†]	1,07	1,07	0,07 [†]	0,07	0,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,14	0,10	0,11	0,14	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	295,59	287,18	265,88	154,33	151,80	145,29
Niedrigster Anteilspreis (p)	278,48	217,76	195,01	145,53	116,36	105,08

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	194,03	149,31	162,61	165,73	132,76	150,54
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,47	44,85	(13,25)	5,48	39,07	(11,52)
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,13)	(0,05)	(0,75)	(1,33)	(1,35)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,40	44,72	(13,30)	4,73	37,74	(12,87)
Ausschüttungen (p)	(2,26)	(5,55)	(5,46)	(1,86)	(4,77)	(4,91)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,26	5,55	5,46	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	200,43	194,03	149,31	168,60	165,73	132,76
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,25	0,17	0,09	0,20	0,15
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,30	29,95	(8,18)	2,85	28,43	(8,55)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.095	999	4	119.140	133.052	129.425
Abschließende Anzahl der Anteile	1.544.420	514.702	3.000	70.662.400	80.281.001	97.489.203
Betriebskosten (%)**	0,07 [†]	0,07	0,03	0,90 [†]	0,90	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,14	0,10	0,11	0,14	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	201,70	194,99	178,23	170,67	168,52	163,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	189,16	146,38	130,94	161,53	130,14	117,64

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	188,13	146,00	160,27	146,03	107,86	115,97
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,26	43,61	(12,82)	3,65	39,30	(7,07)
Betriebskosten (p)	(0,86)	(1,48)	(1,45)	(0,65)	(1,13)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,40	42,13	(14,27)	3,00	38,17	(8,11)
Ausschüttungen (p)	(2,12)	(5,30)	(5,29)	(1,65)	(4,10)	(3,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,12	5,30	5,29	1,65	4,10	3,92
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	193,53	188,13	146,00	149,03	146,03	107,86
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,22	0,16	0,08	0,17	0,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,87	28,86	(8,90)	2,05	35,39	(6,99)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	52.036	54.313	47.669	15	14	11
Abschließende Anzahl der Anteile	26.887.709	28.869.327	32.649.408	10.000	10.000	10.000
Betriebskosten (%)**	0,90 [†]	0,90	0,89	0,88 [†]	0,88	0,87
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,14	0,10	0,11	0,14	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	194,78	189,08	174,68	150,01	146,44	129,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	183,36	143,13	128,15	140,49	105,60	93,57

**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.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Global Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.515.469
Ausgegebene Anteile	13.877
Zurückgenommene Anteile	(217.083)
Nettoumwandlungen	(357.544)
Schlussanteile	2.954.719
Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	253.336
Ausgegebene Anteile	32.012
Zurückgenommene Anteile	(31.879)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	253.469
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.999.001
Ausgegebene Anteile	3.978.001
Zurückgenommene Anteile	(4.174.524)
Nettoumwandlungen	(80.254)
Schlussanteile	1.722.224
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	9.652.284
Ausgegebene Anteile	12.290
Zurückgenommene Anteile	(228.666)
Nettoumwandlungen	(28.595)
Schlussanteile	9.407.313
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	96.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(28.417)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	67.583
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.214.344
Ausgegebene Anteile	2.028.526
Zurückgenommene Anteile	(1.465.189)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.777.681
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.268.515
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(1.508.272)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	5.760.243

	2021
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	514.702
Ausgegebene Anteile	1.029.718
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.544.420
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	80.281.001
Ausgegebene Anteile	114.742
Zurückgenommene Anteile	(10.099.523)
Nettoumwandlungen	366.180
Schlussanteile	70.662.400
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	28.869.327
Ausgegebene Anteile	278.294
Zurückgenommene Anteile	(2.358.507)
Nettoumwandlungen	98.595
Schlussanteile	26.887.709
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG	
Die untenstehende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem dem Ende des Berichtszeitraums am 31. Oktober 2021 und dem 14. Dezember 2021 als Prozentzahl des Abschluss-NIW für Anteilklassen mit erheblichen Bewegungen. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Ende des Berichtszeitraums eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.	
Name der Klasse	% Änderung
Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile	(75,19)

Threadneedle Global Focus Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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 Wirtschaftssektoren oder geografischen Regionen ausgewählt werden, wobei wesentliche Sektor- und Aktiegewichtungen nach Ermessen des Fondsmanagers festgelegt werden. Der MSCI ACWI Index wird als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in aller Welt angesehen.

Der MSCI ACWI Index wird als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in aller Welt angesehen. Er umfasst derzeit mehr als 2.700 Unternehmen. Er bietet eine geeignete Ziel-Benchmark, an der die Fondperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird. Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 50 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere, wandelbarer Wertpapiere und Optionsscheine) und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und bargeldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Bruttothesaurierungsanteile der Anteilklasse Z*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilklasse Z – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Global Focus Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2021 von 176,95 Pence auf 198,84 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse Z +12,37 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +7,11 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamterträge des MSCI AC World Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +8,31 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die globalen Aktien erzielten im Berichtszeitraum robuste Renditen, gestützt durch den Optimismus über die von den Impfstoffen ausgelöste Konjunkturerholung, die Erwartung fiskalischer Anreize in den USA und besser als erwartete Unternehmensergebnisse. Die steigende Inflation, die durch die wirtschaftliche Erholung angeheizt wurde, führte jedoch zu Befürchtungen, dass die US-Notenbank (Fed) die Zinsen anheben und ihr Programm zum Ankauf von Vermögenswerten früher als erwartet auslaufen lassen könnte, was zu periodischen Schwächeanfällen führte. Die Ausbreitung der Covid-Delta-Variante trübte die Stimmung ebenso wie Lieferketteneingänge und steigende Energiekosten. Die Anleger wurden durch die Schuldenkrise des chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande weiter verunsichert. Die Aktienmärkte beendeten den Berichtszeitraum jedoch positiver, unterstützt von guten Gewinnen, Fortschritten im Hinblick auf ein überarbeitetes US-Konjunkturprogramm und einer Einigung der US-Gesetzgeber auf eine Verlängerung der Schuldenobergrenze in den USA.

Es war eine starke Periode für US-Aktien, die durch den wirtschaftlichen Aufschwung und die anhaltende Stärke der Unternehmensgewinne unterstützt wurde. Die Stimmung wurde auch durch die Hoffnung auf weitere fiskalische Anreize angeheizt, die in einer Einigung über den Rahmen für einen überarbeiteten Vorschlag für Sozialausgaben in Höhe von 1,75 Bio. USD im Oktober gipfelten. Was die Geldpolitik anbelangt, so wurden die Verkaufsbewegungen der Fed im Laufe des Berichtszeitraums allmählich aggressiver, da sich die Inflation weiter beschleunigte. Auf ihrer Juni-Sitzung deutete die Zentralbank an, dass ihr Letztins wahrscheinlich schon 2023 und damit früher als bisher erwartet steigen wird. Im September deutete die Fed an, dass sie die geldpolitischen Anreize noch in diesem Jahr reduzieren würde, und die Futures signalisierten, dass verstärkt mit mindestens einer Zinshöhung im Jahr 2022 gerechnet wird.

In Kontinentaleuropa profitierte die Stimmung weiterhin von dem positiven globalen Wachstumstrend und seinen positiven Auswirkungen auf die Exporte aus der Region. Weniger positiv ist, dass die Inflation in der Eurozone anstieg, während die regionalen Erdgaspreise ebenfalls zunahm, was weiteren Preisdruck befürchten lässt. Die Europäische Zentralbank kündigte im September eine Verlangsamung ihrer Anleihekäufe an. Analysten spielten dies angesichts des unbefristeten Charakters ihres Konjunkturprogramms jedoch herunter. Im Vereinigten Königreich hat sich das Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal stark erholt, was auf die Lockerung der Lockdownmaßnahmen zurückzuführen war. Der Aufschwung kühlte sich jedoch aufgrund der Auswirkungen von Arbeitskräftemangel und Engpässen in der Lieferkette wieder ab. Die Bank of England warnte, dass die Inflation in diesem Winter 4 % übersteigen könnte, was die Erwartung einer Zinshöhung vor Ende 2021 weckte.

In Japan standen zu Beginn des Berichtszeitraums weiterhin Bedenken im Zusammenhang mit Covid im Vordergrund, da die Fälle der Delta-Variante zunahm und das Impfgeschäft des Landes nur langsam anliefe. Die Stimmung wurde durch starke japanische Gewinne und positive Wirtschaftsindikatoren beflügelt, nachdem Daten

zeigten, dass die Wirtschaft des Landes im zweiten Quartal auf den Wachstumspfad zurückgekehrt ist. Im September erholten sich die Aktien nach dem Rücktritt von Premierminister Suga und der Hoffnung, dass eine neue Regierung die fiskalischen Anreize erhöhen könnte. Die politische Unsicherheit warf jedoch im Oktober ihren Schatten voraus, nachdem Premierminister Fumio Kishida eine vorgezogene Neuwahl angesetzt hatte und die regierende Liberaldemokratische Partei eine von zwei lokalen Wahlen für Sitze im Oberhaus des Parlaments verlor. Anderorts wurden die Renditen der Schwellenländer durch den Abverkauf chinesischer Aktien angesichts der anhaltenden regulatorischen Bedenken und der bereits erwähnten Schwierigkeiten bei Evergrande beeinträchtigt. Die anhaltende Stärke der Rohstoffpreise war im Berichtszeitraum jedoch ein Rückenwind.

Was die Aktivitäten betrifft, so haben wir Positionen in Walt Disney und Zalando aufgebaut. Als eine der bekanntesten Marken der Welt hat Walt Disney einen großen, treuen Kundenstamm. Wir glauben, dass Disney eine Periode nachhaltigen Wachstums erleben wird, da sich das Unternehmen auf den Direktvertrieb an den Verbraucher konzentriert. In der Zwischenzeit dürfen die Impfstoffe den Weg für die Rückkehr der Besucher in die Freizeitparks in den USA und Europa ebnen.

Zalando ist eine der größten globalen Online-Modeplattformen und bietet eine breite Palette von Dienstleistungen und Partnerschaften mit starken Marken in der Modebranche. Wir sind davon überzeugt, dass das Unternehmen gut positioniert ist, um von der geografischen Expansion sowie von Trends wie dem zunehmenden Wachstum des E-Commerce und der Online-Durchdringung des Modehandels zu profitieren.

Um diese Käufe zu finanzieren, haben wir Lenz nach den jüngsten Kursgewinnen der Aktie verkauft. Wir haben Comcast inmitten einiger Bedenken über den zunehmenden Wettbewerb bei Glasfaser und 5G verkauft, die die Aussichten für das Unternehmen getrübt haben.

Auch wenn die Aussichten für die Weltwirtschaft für den Rest des Jahres 2021 und Anfang 2022 positiver sind, ist langfristig mit einem schwachen Wirtschaftswachstum und niedrigen Zinssätzen zu rechnen. Dieses Szenario kommt dem durchschnittlichen Unternehmen nicht zugute, es lässt jedoch die Unternehmen mit strukturellen Wachstumschancen noch attraktiver erscheinen. Während es also Unternehmen gibt, für die die Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit das Ende eines vorübergehenden Gegenwinds bedeutet, gibt es viele andere, für die dies lediglich eine kurzfristige Unterstützung bietet.

Strukturelle Trends wie die Digitalisierung und die Dekarbonisierung beschleunigen sich weiter und schaffen ein Umfeld, in dem Unternehmen, die diesen Themen ausgesetzt sind, florieren können. Wir sind zwar keine thematischen Anleger, wir sind jedoch über unsere Beteiligungen im Portfolio in diesen Themen engagiert und glauben, dass wir mittel- bis langfristig gut aufgestellt sind.

Wir sind weiterhin der festen Ansicht, dass Unternehmen, die überdurchschnittliche Wachstumsraten beibehalten können, für Anleger attraktiv sein werden. Wir halten daher an unserer Fokussierung auf Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen fest, da wir der Ansicht sind, dass diese am besten in der Lage sind, über verschiedene Marktbedingungen hinweg hohe Renditen und ein starkes Ertragswachstum zu bieten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	23.997	11.692
Erlös	591	517
Aufwand	(473)	(276)
Nettoerlös vor Steuern	118	241
Besteuerung	(82)	(65)
Nettoerlös nach Steuern	36	176
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	24.033	11.868
Ertragsausgleich	–	12
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	24.033	11.880

BILANZ

zum 31. Oktober 2021

	2021 £000	April 2021 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	190.335	173.012
Umlaufvermögen:		
Forderungen	597	1.578
Sicht- und Bankguthaben	3.010	16.021
Aktiva, insgesamt	193.942	190.611
Passiva:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(1.139)	(15.701)
Passiva, insgesamt	(1.139)	(15.701)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	192.803	174.910

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	174.911	86.082
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	13.473	59.492
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(19.617)	(11.415)
	(6.144)	48.077
Verwässerungsanpassung	3	19
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	24.033	11.880
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	192.803	146.058

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2021, während sich der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2020 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick über die Wertentwicklung auf Seite 118).

Threadneedle Global Focus Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Q – Bruttothesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	177,50	139,54	120,41	178,66	140,13	120,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	25,19	39,23	20,16	25,39	39,47	20,25
Betriebskosten (p)	(0,73)	(1,27)	(1,03)	(0,54)	(0,94)	(0,78)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,46	37,96	19,13	24,85	38,53	19,47
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,33)	–	(0,23)	(0,74)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,33	–	0,23	0,74
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	201,96	177,50	139,54	203,51	178,66	140,13
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,12	0,11	0,04	0,12	0,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,78	27,20	15,89	13,91	27,50	16,14
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2	2	1	82.872	76.104	15.056
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000	1.000	40.721.881	42.596.853	10.744.005
Betriebskosten (%)**	0,77 [†]	0,79	0,81	0,57 [†]	0,58	0,58
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,07	0,09	0,04	0,07	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	203,08	179,55	149,50	204,58	180,71	150,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	166,74	135,18	116,39	167,85	135,76	116,64
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		
	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020 ¹	31.10.2021	30.04.2021	30.04.2020
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	148,34	115,77	100,00	176,91	139,21	120,23
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,11	32,68	15,85	25,11	39,15	20,16
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,11)	(0,08)	(0,84)	(1,45)	(1,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	21,05	32,57	15,77	24,27	37,70	18,98
Ausschüttungen (p)	–	(0,85)	(0,94)	–	–	(0,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,85	0,94	–	–	0,33
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	169,39	148,34	115,77	201,18	176,91	139,21
* nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,10	0,10	0,04	0,12	0,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,19	28,13	15,77	13,72	27,08	15,79
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	53.950	47.247	47.612	55.979	51.557	23.413
Abschließende Anzahl der Anteile	31.849.970	31.849.970	41.126.772	27.825.137	29.143.397	16.818.086
Betriebskosten (%)**	0,07 [†]	0,08	0,08 [†]	0,89 [†]	0,90	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,07	0,09	0,04	0,07	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	170,17	150,02	123,86	202,34	178,96	149,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	139,39	112,16	96,64	166,18	134,85	116,21

**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.

¹Aufgelegt am 23. Mai 2019.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Global Focus Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2021 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2021
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>
Klasse Q – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	42.596.853
Ausgegebene Anteile	3.397.488
Zurückgenommene Anteile	(5.293.137)
Nettoumwandlungen	20.677
Schlussanteile	<u>40.721.881</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	31.849.970
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>31.849.970</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	29.143.397
Ausgegebene Anteile	3.821.236
Zurückgenommene Anteile	(5.118.595)
Nettoumwandlungen	(20.901)
Schlussanteile	<u>27.825.137</u>

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 6,70 % (4,53 %)*				Nichtlebensversicherung 2,12 % (2,35 %)*			
	Chemie 4,03 % (2,75 %)			183.016	Homeserve	1.576	2,12
682.981	Elementis	958	1,29		Finanztitel, insgesamt	8.109	10,88
406.686	Synthomer	2.042	2,74				
	Industriemetalle und Bergbau 2,67 % (1,78 %)*			GESUNDHEITSWESEN 5,93 % (7,19 %)			
185.242	Bodycote	1.490	2,00		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,31 % (2,56 %)*		
27.536	Hill & Smith Holdings	500	0,67	827.937	Convatec Group	1.720	2,31
	Grundstoffe, insgesamt	4.990	6,70		Arzneimittel und Biotechnologie 3,62 % (4,63 %)		
NICHTBASISKONSUMGÜTER 26,83 % (32,09 %)*				31.451	Genus	1.730	2,32
	Haushaltsgüter und Hausbau 2,60 % (2,69 %)*			63.878	Oxford Biomedica	965	1,30
263.663	Crest Nicholson Holdings	950	1,28		Gesundheitswesen, insgesamt	4.415	5,93
94.641	[†] Victoria	984	1,32				
	Freizeiterzeugnisse 4,00 % (4,49 %)			INDUSTRIEGÜTER 33,97 % (31,79 %)*			
15.948	Games Workshop Group	1.553	2,08		Luftfahrt und Verteidigung 5,34 % (4,11 %)		
120.064	[†] Team17 Group	852	1,14	29.552	Avon Rubber	567	0,76
285.744	[†] Tinybuild	583	0,78	485.658	Chemring Group	1.406	1,89
	Medien 7,51 % (7,95 %)*			392.910	QinetiQ Group	1.065	1,43
89.793	Future	3.150	4,23	586.121	Senior	935	1,26
57.928	[†] GlobalData	782	1,05		Baugewerbe und Grundstoffe 1,89 % (3,52 %)*		
134.041	S4 Capital	972	1,30	197.795	Marshalls	1.410	1,89
53.005	[†] YouGov	689	0,93		Elektronik und elektrische Geräte 8,84 % (7,11 %)*		
	Persönliche Güter 3,27 % (3,29 %)			81.751	Oxford Instruments	1.872	2,51
216.070	Dr. Martens	800	1,07	445.981	Rotork	1.578	2,12
143.477	Watches of Switzerland Group	1.641	2,20	63.180	Spectris	2.375	3,19
	Einzelhandel 2,58 % (2,99 %)*			14.644	XP Power	763	1,02
189.179	Moonpig Group	634	0,85		Industrielle Supportdienste 16,47 % (15,71 %)		
269.683	Pets at Home Group	1.287	1,73	259.451	Electrocomponents	2.896	3,89
	Reise und Freizeit 6,87 % (10,68 %)*			440.131	Essentra	1.276	1,71
1.526.946	Cineworld Group	951	1,28	98.120	Euromoney Institutional Investor	1.030	1,38
81.774	GVC Holdings	1.683	2,26	73.587	FDM Group Holdings IPO	885	1,19
85.821	[†] Jet2	1.041	1,40	156.704	Grafton Group	2.094	2,81
554.365	SSP Group	1.436	1,93	258.463	[†] Knights Group Holdings	1.024	1,37
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	19.988	26,83	142.160	[†] Marlowe	1.294	1,74
				1.404.308	Serco Group	1.771	2,38
BASISKONSUMGÜTER 3,33 % (2,49 %)					Industrietransporte 1,43 % (1,34 %)*		
	Nahrungsmittelhersteller 3,33 % (2,49 %)			26.543	Clarkson	1.063	1,43
98.777	Hilton Food Group	1.144	1,53		Industriegüter, insgesamt	25.304	33,97
254.944	[†] Hotel Chocolat Group	1.341	1,80				
	Basiskonsumgüter, insgesamt	2.485	3,33	IMMOBILIEN 1,84 % (1,91 %)			
FINANZTITEL 10,88 % (10,09 %)*					Immobilieninvestmentgesellschaften 1,84 % (1,91 %)		
	Finanz- und Kreditdienstleistungen 2,24 % (3,61 %)*			164.812	Workspace Group	1.375	1,84
329.741	Osb Group	1.667	2,24		Immobilien, insgesamt	1.375	1,84
	Investmentbanking und Maklerdienste 6,52 % (4,13 %)*			TECHNOLOGIE 8,48 % (8,26 %)*			
59.723	JTC	468	0,63		Software und Computerdienstleistungen 7,87 % (8,26 %)*		
49.073	Liontrust Asset Management	1.067	1,43	392.412	Ascential	1.570	2,11
171.929	[†] Manolete Partners	524	0,70	131.327	[†] Blue Prism Group	1.487	2,00
1.034.545	Quilter	1.613	2,16	57.688	[†] First Derivatives	1.162	1,56
132.270	Sanne Group IPO	1.194	1,60	517.005	[†] IQGEO Group	677	0,91
				49.186	Kainos Group	963	1,29

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 8,48 % (8,26 %)* (Fortsetzung)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,61 % (0,00 %)		
43.890	Discoverie Group	457	0,61
	Technologie, insgesamt	6.316	8,48
TELEKOMMUNIKATION 1,93 % (1,38 %)*			
	Telekommunikationsausrüstung 1,93 % (1,38 %)*		
494.687	Spirent Communications	1.435	1,93
	Telekommunikationstitel, insgesamt	1.435	1,93
	Wert der Anlagen, insgesamt	74.417	99,89
	Sonstige Nettovermögenswerte (0,27 %)	80	0,11
	Nettovermögen	74.497	100,00

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

*Alternative Investment Market.

*In diesem Zeitraum haben sich die Bezeichnungen der Sektoren geändert. Als Folge davon könnten die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 geändert worden sein.

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	12.110	13.855
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	10.146	17.471

Threadneedle UK Sustainable Equity Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 6,53 % (6,54 %)*				71.672	Schroders Non-voting	1.770	1,14
	Chemie 4,85 % (4,89 %)				Lebensversicherung 7,40 % (7,92 %)		
32.218	Croda International	3.038	1,96	8.555	Jackson Financial	174	0,11
107.335	Johnson Matthey	2.938	1,89	1.526.067	Just Group	1.413	0,91
67.194	Victrex	1.550	1,00	1.444.295	Legal & General Group	4.183	2,70
	Industriemetalle und Bergbau 1,68 % (1,65 %)*			383.959	Prudential	5.700	3,68
323.926	Bodycote	2.606	1,68		Finanztitel, insgesamt	23.700	15,28
	Grundstoffe, insgesamt	10.132	6,53				
NICHTBASISKONSUMGÜTER 18,92 % (20,43 %)*				GESUNDHEITSWESEN 15,48 % (15,56 %)			
	Verbraucherservice 3,19 % (3,41 %)*			3.492.001	Leistungserbringer im Gesundheitswesen 0,75 % (1,03 %)*		
321.191	Compass Group	4.951	3,19		[†] Totally (Ausgesetzt)	1.170	0,75
	Haushaltsgüter und Hausbau 3,07 % (3,51 %)*				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,68 % (2,22 %)*		
36.312	Berkeley Group Holdings	1.585	1,02	209.671	Smith & Nephew	2.599	1,68
421.219	Countryside Properties	1.983	1,28		Arzneimittel und Biotechnologie 13,05 % (12,31 %)		
329.254	Crest Nicholson Holdings	1.187	0,77	114.821	AstraZeneca	10.449	6,74
	Medien 7,57 % (7,35 %)			39.596	Genus	2.178	1,40
92.436	Future	3.243	2,09	504.988	GlaxoSmithKline	7.615	4,91
586.800	Informa	3.045	1,96		Gesundheitswesen, insgesamt	24.011	15,48
243.432	RELX (Notierung in London)	5.460	3,52				
	Körperpflegeprodukte 2,07 % (2,02 %)*			INDUSTRIEGÜTER 19,74 % (17,68 %)*			
155.659	Burberry Group	2.983	1,92		Baugewerbe und Grundstoffe 2,81 % (2,77 %)		
167.805	Ted Baker	227	0,15	32.392	Kingspan Group	2.652	1,71
	Reise und Freizeit 3,02 % (4,14 %)*			238.357	Marshalls	1.699	1,10
974.311	Gym Group	2.538	1,64		Elektronik und elektrische Geräte 2,36 % (2,34 %)*		
827.183	SSP Group	2.143	1,38	433.337	[†] Ilika	498	0,32
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	29.345	18,92	83.919	Spectris	3.155	2,04
					Allgemeine Industriegüter 1,22 % (1,02 %)		
BASISKONSUMGÜTER 10,95 % (10,23 %)*				2.921.648	Coats Group	1.896	1,22
	Nahrungsmittelhersteller 2,52 % (0,91 %)				Industrieanlagenbau 2,10 % (2,44 %)*		
384.304	[†] Hotel Chocolat Group	2.021	1,30	188.283	Weir Group	3.259	2,10
289.168	Tate & Lyle	1.887	1,22		Industrielle Supportdienste 11,25 % (9,11 %)*		
	Drogerien und Lebensmittelläden 8,43 % (9,32 %)*			193.250	Electrocomponents	2.157	1,39
85.952	Reckitt Benckiser Group	5.076	3,27	1.689.599	[†] Fairfx Group	1.132	0,73
206.343	Unilever	7.993	5,16	112.111	FDM Group Holdings IPO	1.348	0,87
	Basiskonsumgüter, insgesamt	16.977	10,95	38.789	Ferguson	4.220	2,72
				331.767	[†] Knights Group Holdings	1.314	0,85
ENERGIE 2,85 % (3,15 %)*				336.808	[†] Marlowe	3.065	1,98
	Alternative Energie 1,37 % (1,31 %)*			666.210	Mears Group	1.309	0,84
170.103	[†] Ceres Power Holdings	2.133	1,37	496.106	Rentokil Initial	2.902	1,87
	Öl, Gas und Kohle 1,48 % (1,84 %)				Industriegüter, insgesamt	30.606	19,74
787.874	John Wood Group	1.700	1,10				
1.547.295	[†] Tekmar Group	588	0,38	IMMOBILIEN 1,25 % (1,28 %)			
	Energie, insgesamt	4.421	2,85		Immobilieninvestmentgesellschaften 1,25 % (1,28 %)		
				57.094	Derwent London	1.930	1,25
					Immobilien, insgesamt	1.930	1,25
FINANZTITEL 15,28 % (17,09 %)*				TECHNOLOGIE 4,58 % (3,35 %)*			
	Banken 2,63 % (2,46 %)				Software und Computerdienstleistungen 4,58 % (3,35 %)*		
1.855.753	NatWest Group	4.083	2,63	2.104.633	[†] Spatial	1.010	0,65
	Finanz- und Kreditdienstleistungen 2,73 % (2,87 %)*			67.364	Aveva Group	2.364	1,52
59.634	London Stock Exchange Group	4.235	2,73	208.494	[†] Blue Prism Group	2.360	1,52
	Investmentbanking und Maklerdienste 2,52 % (3,84 %)*			722.810	[†] Microlise Group	1.373	0,89
1.074.928	M&G	2.142	1,38		Technologie, insgesamt	7.107	4,58

Threadneedle UK Sustainable Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TELEKOMMUNIKATION 1,78 % (2,20 %)			
Telekommunikationsdienstleister 1,78 % (2,20 %)			
1.979.035	BT Group	2.755	1,78
	Telekommunikationstitel, insgesamt	2.755	1,78
VERSORGER 0,73 % (1,01 %)			
Gas, Wasser und Multi-Utilities 0,73 % (1,01 %)			
96.038	Pennon Group	1.135	0,73
	Versorger, insgesamt	1.135	0,73
	Wert der Anlagen, insgesamt	152.119	98,09
	Sonstige Nettovermögenswerte (1,48 %)	2.968	1,91
	Nettovermögen	155.087	100,00

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

† Alternative Investment Market.

* In diesem Zeitraum haben sich die Bezeichnungen der Sektoren geändert. Als Folge davon könnten die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 geändert worden sein.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	26.328	1.806
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	8.128	2.191

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 10,64 % (11,84 %)				Investmentbanking und Maklerdienste 4,31 % (4,81 %)*			
	Chemie 3,89 % (3,02 %)			40.047	Schroders Non-voting	989	1,97
381.381	Elementis	535	1,06	74.674	St James's Place	1.176	2,34
31.281	Johnson Matthey	856	1,70				
112.729	Synthomer	566	1,13				
	Industriemetalle und Bergbau 6,75 % (8,82 %)			117.333	Prudential	1.742	3,47
67.331	BHP Group	1.308	2,60		Finanztitel, insgesamt	7.176	14,28
45.318	Rio Tinto	2.083	4,15				
	Grundstoffe, insgesamt	5.348	10,64	GESUNDHEITSWESEN 7,00 % (6,36 %)			
NICHTBASISKONSUMGÜTER 16,15 % (16,00 %)*					Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,70 % (2,45%)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 4,34 % (4,68 %)*			109.503	Smith & Nephew	1.357	2,70
23.027	Berkeley Group Holdings	1.005	2,00				
183.776	Crest Nicholson Holdings	662	1,32	143.375	GlaxoSmithKline	2.162	4,30
18.914	Persimmon	512	1,02		Arzneimittel und Biotechnologie 4,30 % (3,91 %)		
	Medien 3,33 % (2,69 %)				Gesundheitswesen, insgesamt	3.519	7,00
322.471	Informa	1.674	3,33	INDUSTRIEGÜTER 17,23 % (15,97 %)			
	Körperpflegeprodukte 2,47 % (1,67 %)*				Luftfahrt und Verteidigung 1,66 % (1,09 %)		
64.676	Burberry Group	1.239	2,47	150.724	BAE Systems	832	1,66
	Einzelhandel 1,68 % (2,50 %)						
92.896	Howden Joinery Group	846	1,68		Baugewerbe und Grundstoffe 5,65 % (4,91 %)		
	Reise und Freizeit 4,33 % (4,46 %)			1.259.316	Breedon Aggregates	1.238	2,46
90.992	easyJet	567	1,13	46.323	CRH (Notierung in London)	1.603	3,19
301.450	SSP Group	781	1,55				
25.197	Whitbread	827	1,65		Elektronik und elektrische Geräte 0,97 % (1,11 %)		
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	8.113	16,15	12.958	Spectris	487	0,97
BASISKONSUMGÜTER 21,94 % (22,99 %)*					Allgemeine Industriegüter 4,43 % (4,22 %)		
	Getränke 5,16 % (5,98 %)			756.776	Melrose Industries	1.207	2,40
71.947	Diageo	2.593	5,16	75.223	Smiths Group	1.019	2,03
	Nahrungsmittelhersteller 4,26 % (2,98 %)				Industrielle Supportdienste 4,52 % (4,64 %)		
89.568	Associated British Foods	1.603	3,19	23.372	Experian	780	1,55
82.740	Tate & Lyle	540	1,07	13.725	Ferguson	1.493	2,97
	Drogerien und Lebensmittelläden 12,52 % (12,08 %)*				Industriegüter, insgesamt	8.659	17,23
29.512	Reckitt Benckiser Group	1.743	3,47	IMMOBILIEN 5,19 % (4,45 %)*			
712.746	Tesco	1.921	3,82		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 3,29 % (2,44 %)		
67.816	Unilever	2.627	5,23	537.161	Grainger	1.655	3,29
	Tabak 0,00 % (1,95 %)						
	Basiskonsumgüter, insgesamt	11.027	21,94	28.157	Derwent London	952	1,90
ENERGIE 0,00 % (1,45 %)					Immobilien, insgesamt	2.607	5,19
	Öl, Gas und Kohle 0,00 % (1,45 %)			TECHNOLOGIE 1,90 % (2,38 %)			
	Energie, insgesamt	–	–		Software und Computerdienstleistungen 1,90 % (2,38 %)		
				135.591	Sage Group	957	1,90
FINANZTITEL 14,28 % (14,05 %)*					Technologie, insgesamt	957	1,90
	Banken 2,89 % (2,26 %)			TELEKOMMUNIKATION 2,07 % (3,14 %)			
294.468	Standard Chartered	1.452	2,89		Telekommunikationsdienstleister 2,07 % (3,14 %)		
	Finanz- und Kreditdienstleistungen 3,61 % (2,61 %)*			745.814	BT Group	1.038	2,07
25.586	London Stock Exchange Group	1.817	3,61		Telekommunikationstitel, insgesamt	1.038	2,07
				ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 4,00 % (0,01 %)			
					Liquiditätsfonds 4,00 % (0,01 %)*		
				2.010.011	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	2.010	4,00
					Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	2.010	4,00

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,18 % (-0,17 %)			
	Portfolio-Swap 0,18 % (-0,17 %)		
	UBS Portfolio Swap	88	0,18
	Derivate, insgesamt	88	0,18
Wert der Anlagen, insgesamt²		50.542	100,58
Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto (1,53 %)		(291)	(0,58)
Nettovermögen		50.251	100,00

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

¹Zahlungsmitteläquivalente

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*In diesem Zeitraum haben sich die Bezeichnungen der Sektoren geändert. Als Folge davon könnten die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 geändert worden sein.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	23.355	25.377
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	92.032	39.596

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 1,85 % (2,26 %)				4.935.793	Hays	8.159	2,55
	Chemie 1,85 % (2,26 %)			2.411.317	Rentokil Initial	14.106	4,40
216.410	Johnson Matthey	5.923	1,85	Industriegüter, insgesamt			
	Grundstoffe, insgesamt	5.923	1,85			70.495	22,00
NICHTBASISKONSUMGÜTER 12,42 % (15,29 %)*				IMMOBILIEN 5,08 % (4,42 %)*			
	Medien 4,92 % (6,47 %)			Immobilieninvestmentgesellschaften 5,08 % (4,42 %)			
6.111.028	ITV	6.423	2,00	6.230.054	Londonmetric Property REIT	16.273	5,08
1.544.462	Pearson	9.341	2,92	Immobilien, insgesamt			
	Einzelhandel 2,49 % (2,20 %)					16.273	5,08
4.354.861	Marks & Spencer Group	7.967	2,49	TELEKOMMUNIKATION 7,54 % (7,38 %)*			
	Reise und Freizeit 5,01 % (6,62 %)			Telekommunikationsausrüstung 5,47 % (4,85 %)*			
13.498.611	Restaurant Group	11.933	3,72	6.050.696	Spirent Communications	17.547	5,47
5.198.450	Stagecoach Group	4.122	1,29				
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	39.786	12,42	Telekommunikationsdienstleister 2,07 % (2,53 %)			
				4.760.464	BT Group	6.627	2,07
BASISKONSUMGÜTER 11,71 % (16,37 %)*				VERSORGER 4,68 % (5,49 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 3,01 % (3,61 %)			Gas, Wasser und Multi-Utilities 4,68 % (5,49 %)			
1.477.127	Tate & Lyle	9.640	3,01	10.730.482	Centrica	6.462	2,02
	Drogerien und Lebensmittelläden 3,19 % (7,45 %)*			722.285	Pennon Group	8.537	2,66
263.514	Unilever	10.207	3,19	Versorger, insgesamt			
	Tabak 5,51 % (5,31 %)					14.999	4,68
1.138.646	Imperial Brands	17.660	5,51	ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,17 % (0,63 %)			
	Basiskonsumgüter, insgesamt	37.507	11,71	Liquiditätsfonds 1,17 % (0,63 %)¹			
FINANZTITEL 16,19 % (15,28 %)*				3.763.673	BlackRock Institutional Cash Series		
	Investmentbanking und Maklerdienste 4,02 % (3,80 %)				Sterling Liquidity Platinum	3.764	1,17
693.892	3i Group	9.472	2,96	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt			
5.611.689	Sherborne Investors Guernsey	3.395	1,06			3.764	1,17
	Lebensversicherung 8,06 % (8,56 %)			Wert der Anlagen, insgesamt²			
3.071.886	Legal & General Group	8.896	2,78			309.452	96,58
2.561.792	Phoenix Group Holdings	16.918	5,28	Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) (-0,76 %)			
	Nichtlebensversicherung 4,11 % (2,92 %)					10.948	3,42
2.980.102	Direct Line Insurance Group	8.776	2,74	Nettovermögen			
528.911	Hiscox	4.410	1,37			320.400	100,00
	Finanztitel, insgesamt	51.867	16,19				
GESUNDHEITSWESEN 13,94 % (12,35 %)							
	Arzneimittel und Biotechnologie 13,94 % (12,35 %)						
307.663	AstraZeneca	27.997	8,74				
1.105.211	GlaxoSmithKline	16.667	5,20				
	Gesundheitswesen, insgesamt	44.664	13,94				
INDUSTRIEGÜTER 22,00 % (21,29 %)							
	Elektronik und elektrische Geräte 2,63 % (2,65 %)*						
517.220	IMI	8.420	2,63				
	Allgemeine Industriegüter 2,68 % (3,03 %)						
633.901	Smiths Group	8.586	2,68				
	Industrieanlagenbau 1,98 % (2,02 %)*						
1.774.765	Castings	6.354	1,98				
	Industrielle Supportdienste 14,71 % (13,59 %)						
2.228.461	Electrocomponents	24.870	7,76				

Wert der Anlagen, insgesamt² 309.452 **96,58**
Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) (-0,76 %) 10.948 **3,42**
Nettovermögen 320.400 **100,00**

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

* In diesem Zeitraum haben sich die Bezeichnungen der Sektoren geändert. Als Folge davon könnten die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 geändert worden sein.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	16.668	27.266
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	37.669	57.682

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,35 % (1,35 %)							
	A 0,00 % (0,16 %)			GBP	900.000 Electricite de France 5.125% 22/09/2050	1.383	0,42
	A- 0,27 % (0,28 %)			GBP	1.800.000 Electricite de France 5.5% 17/10/2041	2.644	0,81
USD	1.125.000 SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	868	0,27	GBP	1.200.000 Electricite de France 6% 23/01/2114	2.197	0,67
	BBB+ 0,42 % (0,00 %)			GBP	700.000 Orange 3.25% 15/01/2032	775	0,24
GBP	1.400.000 *Australia and New Zealand Banking Group Variable 16/09/2031	1.375	0,42	GBP	400.000 Orange 5.375% 22/11/2050	653	0,20
	BBB 0,66 % (0,91 %)			GBP	350.000 Orange 5.625% 23/01/2034	483	0,15
GBP	1.025.000 APT Pipelines 2.5% 15/03/2036	1.011	0,31	GBP	700.000 *Credit Agricole Variable 23/06/2169	805	0,25
GBP	1.050.000 APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	1.140	0,35		BB- 0,24 % (0,00 %)		
	Australien, insgesamt	4.394	1,35		*Electricite de France 5.875% 31/12/2049	776	0,24
					Nicht bewertet 0,00 % (0,26 %)		
BELGIEN 0,00 % (0,27 %)					Frankreich, insgesamt	15.148	4,65
	BBB+ 0,00 % (0,27 %)			DEUTSCHLAND 3,07 % (2,06 %)			
	Belgien, insgesamt	–	–		AAA 2,34 % (1,56 %)		
BERMUDAS 0,70 % (0,54 %)				GBP	1.325.000 KFW 0.75% 07/12/2027	1.298	0,40
	BBB- 0,70 % (0,54 %)			GBP	550.000 KFW 4.875% 15/03/2037	817	0,25
USD	2.575.000 Bacardi 5.15% 15/05/2038	2.292	0,70	GBP	2.800.000 KFW 5% 09/06/2036	4.189	1,29
	Bermudas, insgesamt	2.292	0,70	GBP	920.000 KFW 5.75% 07/06/2032	1.323	0,40
KAIMANINSELN 1,46 % (2,10 %)					BBB- 0,45 % (0,50 %)		
	A+ 0,23 % (0,23 %)			GBP	1.500.000 *Deutsche Bank Variable 22/12/2028	1.465	0,45
GBP	850.000 *Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	734	0,23		Ba1 0,28 % (0,00 %)		
	A- 0,00 % (0,26 %)			EUR	1.100.000 Mahle 2.375% 14/05/2028	902	0,28
	BBB+ 1,03 % (1,21 %)				Deutschland, insgesamt	9.994	3,07
GBP	3.100.000 Southern Water Services 3% 28/05/2037	3.359	1,03	ITALIEN 0,44 % (0,26 %)			
	Nicht bewertet 0,20 % (0,40 %)				BBB 0,44 % (0,26 %)		
GBP	560.000 Phoenix Group Holdings 5.625% 28/04/2031	662	0,20	GBP	1.450.000 Intesa Sanpaolo 2.625% 11/03/2036	1.434	0,44
	Kaimaninseln, insgesamt	4.755	1,46		Italien, insgesamt	1.434	0,44
DÄNEMARK 0,32 % (0,90 %)				JERSEY 2,43 % (2,25 %)			
	BBB+ 0,32 % (0,90 %)				BBB+ 1,49 % (1,31 %)		
GBP	1.033.000 *Danske Bank Variable 14/01/2028	1.041	0,32	GBP	2.550.000 Heathrow Funding 2.75% 13/10/2029	2.619	0,80
	Dänemark, insgesamt	1.041	0,32	GBP	1.750.000 Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	1.768	0,54
				GBP	375.000 Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	502	0,15
FRANKREICH 4,65 % (5,46 %)					BBB 0,73 % (0,75 %)		
	AA 0,56 % (0,57 %)			GBP	165.000 Gatwick Funding 2.5% 15/04/2030	163	0,05
GBP	675.000 Reseau Ferre de France 5% 11/03/2052	1.179	0,36	GBP	525.000 Gatwick Funding 2.875% 05/07/2049	519	0,16
GBP	455.000 Reseau Ferre de France 5.25% 31/01/2035	648	0,20	GBP	1.425.000 Gatwick Funding 4.625% 27/03/2034	1.679	0,52
	A+ 0,00 % (0,48 %)				BBB- 0,21 % (0,19 %)		
	A 0,00 % (0,40 %)			GBP	100.000 AA Bond 3.25% 31/07/2028	101	0,03
GBP	2.000.000 BNP Paribas 2% 13/09/2036	1.908	0,59	GBP	419.000 *HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 5.844% 29/11/2049	576	0,18
	A- 0,59 % (0,42 %)				Jersey, insgesamt	7.927	2,43
GBP	900.000 *AXA FRN 16/01/2054	1.109	0,34	LUXEMBURG 1,60 % (2,27 %)			
GBP	600.000 *Credit Agricole Variable 09/12/2031	588	0,18		BBB+ 1,24 % (1,57 %)		
				GBP	3.700.000 Aroundtown 3.625% 10/04/2031	4.040	1,24
					BBB 0,36 % (0,70 %)		
				EUR	575.000 Becton Dickinson Euro Finance 1.213% 12/02/2036	478	0,15

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
LUXEMBURG 1,60 % (2,27 %) (Fortsetzung)				SINGAPUR 0,24 % (0,25 %)			
EUR	850.000 Becton Dickinson Euro Finance 1.336% 13/08/2041	691	0,21	GBP	500.000 AAA 0,24 % (0,25 %) Temasek Financial 5.125% 26/07/2040	771	0,24
	Luxemburg, insgesamt	5.209	1,60		Singapur, insgesamt	771	0,24
MEXIKO 0,65 % (0,70 %)				SPANIEN 0,60 % (0,42 %)			
	BBB+ 0,54 % (0,51 %)				BBB- 0,60 % (0,42 %)		
GBP	960.000 America Movil 4.375% 07/08/2041	1.238	0,38	GBP	1.050.000 Telefonica Emisiones 5.445% 08/10/2029	1.312	0,41
GBP	400.000 America Movil 4.948% 22/07/2033	512	0,16	GBP	500.000 Telefonica Emisiones 5.445% 08/10/2029 (Frankfurt Listing)	625	0,19
	BBB 0,11 % (0,19 %)				Spanien, insgesamt	1.937	0,60
EUR	452.000 Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	377	0,11				
	Mexiko, insgesamt	2.127	0,65	SUPRANATIONAL 5,68 % (3,56 %)			
NIEDERLANDE 6,06 % (5,96 %)				AAA 5,68 % (3,56 %)			
	A+ 0,23 % (0,23 %)			GBP	2.465.000 Asian Development Bank 0.75% 07/12/2027	2.408	0,74
GBP	875.000 Shell International Finance 1.75% 10/09/2052	765	0,23	GBP	443.000 European Investment Bank 0% 07/12/2028	409	0,12
	A- 0,65 % (0,80 %)			GBP	2.725.000 European Investment Bank 3.875% 08/06/2037	3.697	1,13
GBP	2.200.000 *ING Groep Variable 07/12/2028	2.112	0,65	GBP	1.650.000 European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	2.043	0,63
	BBB+ 1,92 % (2,31 %)			GBP	1.250.000 European Investment Bank 4.5% 07/03/2044	2.007	0,62
GBP	2.400.000 Co-operative Rabobank 4.625% 23/05/2029	2.785	0,85	GBP	950.000 European Investment Bank 4.625% 12/10/2054	1.770	0,54
GBP	1.610.000 Enel Finance International 5.75% 14/09/2040	2.418	0,74	GBP	2.700.000 International Bank for Reconstruction and Development 0.25% 23/09/2027	2.566	0,79
EUR	900.000 Volkswagen International Finance 4.125% 16/11/2038	1.060	0,33	GBP	3.650.000 International Bank for Reconstruction and Development 1% 21/12/2029	3.608	1,11
	BBB 2,87 % (2,62 %)				Supranational, insgesamt	18.508	5,68
GBP	1.800.000 E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	2.507	0,77	SCHWEIZ 1,09 % (0,97 %)			
USD	1.090.000 E/ON International Finance 6.65% 30/04/2038	1.145	0,35		BBB+ 1,09 % (0,87 %)		
GBP	300.000 E,ON International Finance 6.75% 27/01/2039	481	0,15	GBP	3.525.000 *Credit Suisse Group Variable 09/06/2028	3.539	1,09
GBP	1.500.000 Innogy Finance 6.125% 06/07/2039	2.292	0,70		BB+ 0,00 % (0,10 %)		
GBP	2.200.000 Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	2.917	0,90		Schweiz, insgesamt	3.539	1,09
	Nicht bewertet 0,39 % (0,00 %)			VEREINIGTES KÖNIGREICH 50,50 % (50,08 %)			
EUR	1.500.000 *Triodos Bank Variable 05/02/2032	1.259	0,39		AAA 0,52 % (0,92 %)		
	Niederlande, insgesamt	19.741	6,06	GBP	1.075.000 Wellcome Trust 1.5% 14/07/2071	1.052	0,32
REPUBLIK IRLAND 2,96 % (3,50 %)				GBP	518.000 Wellcome Trust 2.517% 07/02/2118	666	0,20
	A1 0,09 % (0,09 %)				Aaa 0,69 % (0,73 %)		
GBP	307.000 UK Muncpal Bonds Agency 1.625% 26/08/2060	295	0,09	GBP	1.871.000 Lloyds Bank 4.875% 30/03/2027	2.236	0,69
	BBB+ 0,90 % (1,21 %)				Aa1 0,39 % (0,45 %)		
GBP	1.625.000 GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	2.179	0,67	GBP	960.000 University of Oxford 2.544% 08/12/2117 (Notierung in London)	1.259	0,39
GBP	150.000 GE Capital UK Funding 6.25% 05/05/2038	225	0,07		AA 2,34 % (2,46 %)		
GBP	300.000 GE Capital UK Funding 8% 14/01/2039	525	0,16	GBP	750.000 Broadgate Finance 4.999% 05/10/2031	851	0,26
	Liquiditätsfonds 1,97 % (2,20 %)¹			GBP	1.650.000 Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	1.508	0,46
GBP	6.411.720 BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	6.412	1,97	GBP	818.000 Land Securities Capital Markets 2.399% 08/02/2029	852	0,26
	Republik Irland, insgesamt	9.636	2,96	GBP	425.000 Land Securities Capital Markets 2.75% 22/09/2059	500	0,15

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 50,50 % (50,08 %) (Fortsetzung)				A2 0,63 % (0,28 %)			
GBP	400.000 LCR Finance 4.5% 07/12/2028	490	0,15	GBP	1.750.000 Blend Funding 2.922% 05/04/2054	2.045	0,63
GBP	375.000 LCR Finance 5.1% 07/03/2051	705	0,22	A- 4,91 % (5,64 %)			
GBP	1.315.000 Network Rail Infrastructure Finance 4.75% 29/11/2035	1.869	0,57	GBP	830.000 Anglian Water Services Financing 2.75% 26/10/2029	901	0,28
GBP	900.000 Octagon Healthcare Funding 5.333% 31/12/2035	894	0,27	GBP	650.000 Catalyst Housing 3.125% 31/10/2047	778	0,24
Aa3 0,34 % (0,13 %)				GBP	1.662.000 Clarion Funding 1.875% 22/01/2035	1.641	0,50
GBP	305.000 Merseylink 3.842% 31/03/2043	401	0,12	GBP	1.310.000 Diageo Finance 2.5% 27/03/2032	1.302	0,40
GBP	700.000 University College London 1.625% 04/06/2061	728	0,22	GBP	1.275.000 Experian Finance 3.25% 07/04/2032	1.416	0,43
Aa3u 5,62 % (2,28 %)				GBP	533.000 Guinness Partnership 2% 22/04/2055	548	0,17
GBP	1.620.000 United Kingdom Gilt 0.25% 31/07/2031	1.499	0,46	GBP	1.847.000 Home Group 3.125% 27/03/2043	2.133	0,66
GBP	2.360.000 United Kingdom Gilt 0.625% 31/07/2035	2.192	0,67	GBP	800.000 *HSBC Holdings Variable 22/07/2028	836	0,26
GBP	3.355.000 United Kingdom Gilt 0.875% 31/01/2046	3.116	0,96	GBP	675.000 *HSBC Holdings Variable 29/05/2030	706	0,22
GBP	316.000 United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	317	0,10	GBP	2.200.000 London Power Networks 2.625% 01/03/2029	2.334	0,72
GBP	1.240.000 United Kingdom Gilt 1.25% 31/07/2051	1.267	0,39	GBP	312.000 London Power Networks 6,125 % 07/06/2027	389	0,12
GBP	3.730.000 United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	3.927	1,21	GBP	530.000 NatWest Markets 7.5% 29/04/2024	603	0,19
GBP	1.220.000 United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	1.381	0,42	GBP	350.000 Wales & West Utilities Finance 1.875% 28/05/2041	328	0,10
GBP	1.640.000 United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	1.772	0,54	GBP	625.000 Yorkshire Water Finance 1.75% 26/11/2026	633	0,19
GBP	2.485.000 United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	2.817	0,87	GBP	1.444.000 Yorkshire Water Finance 1.75% 27/10/2032	1.415	0,43
A+ 3,92 % (3,68 %)				A3 1,54 % (1,22 %)			
GBP	542.000 Aster Treasury 1.405% 27/01/2036	508	0,16	GBP	1.100.000 Libra Longhurst Group 3.25% 15/05/2043	1.295	0,40
GBP	900.000 Aster Treasury 4.5% 18/12/2043	1.289	0,40	GBP	177.000 Optivo Finance 2.857% 07/10/2035	194	0,06
GBP	1.410.000 Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	1.482	0,46	GBP	550.000 Optivo Finance 3.283% 22/03/2048	669	0,21
GBP	850.000 Bromford Housing Group 3.125% 03/05/2048	1.045	0,32	GBP	626.000 Orbit Capital 2% 24/11/2038	614	0,19
GBP	1.000.000 Incommunities 3.25% 21/03/2049	1.253	0,38	GBP	415.000 Peabody Capital 4.625% 12/12/2053	652	0,20
GBP	450.000 Lloyds Bank 6.5% 17/09/2040	760	0,23	GBP	1.125.000 WHG Treasury 4.25% 06/10/2045	1.557	0,48
GBP	1.430.000 Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	751	0,23	BBB+ 13,06 % (13,38 %)			
GBP	1.100.000 Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	1.218	0,37	GBP	2.325.000 *Aviva 5.125% 04/06/2050	2.699	0,83
GBP	1.373.000 Nats En Route 1.375% 31/03/2031	1.350	0,41	GBP	2.250.000 BAT International Finance 2.25% 26/06/2028	2.206	0,68
GBP	572.000 RHP Finance 3.25% 05/02/2048	686	0,21	GBP	1.000.000 BAT International Finance 6% 24/11/2034	1.257	0,39
GBP	738.000 Stonewater Funding 1.625% 10/09/2036	705	0,22	GBP	1.225.000 Bunzl Finance 1.5% 30/10/2030	1.176	0,36
GBP	1.250.000 Wheatley Group Capital 4.375% 28/11/2044	1.721	0,53	GBP	1.450.000 Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	1.481	0,45
A1 0,00 % (0,15 %)				GBP	1.225.000 Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	1.268	0,39
A 3,50 % (3,79 %)				GBP	1.800.000 HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	2.432	0,75
GBP	900.000 Accent Capital 2.625% 18/07/2049	998	0,31	GBP	1.550.000 HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	2.014	0,62
GBP	1.601.000 GlaxoSmithkline Capital 1.25% 12/10/2028	1.571	0,48	GBP	650.000 HSBC Bank 6.25% 30/01/2041	984	0,30
GBP	3.400.000 GlaxoSmithkline Capital 1.625% 12/05/2035	3.246	1,00	GBP	825.000 *Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	1.051	0,32
GBP	500.000 Motability Operations 2.375% 14/03/2032	525	0,16	GBP	1.085.000 *Legal & General Group Variable 26/11/2049	1.138	0,35
GBP	775.000 Motability Operations 2.375% 03/07/2039	816	0,25	GBP	1.350.000 *Legal & General Group Variable 01/11/2050	1.492	0,46
GBP	1.331.000 Motability Operations Group 1.5% 20/01/2041	1.217	0,37	GBP	1.425.000 National Grid Electricity Transmission 2% 16/09/2038	1.390	0,43
GBP	510.000 Northern Powergrid 1.875% 16/06/2062	488	0,15	GBP	1.450.000 National Grid Electricity Transmission 2.75% 06/02/2035	1.546	0,47
GBP	250.000 Northern Powergrid Yorkshire 2.25% 09/10/2059	263	0,08	GBP	650.000 Northern Gas Networks 5.625% 23/03/2040	948	0,29
GBP	500.000 Northern Powergrid Yorkshire 4.375% 05/07/2032	605	0,19	GBP	700.000 RMPA Services 5.337% 30/09/2038	633	0,19
GBP	760.000 Paragon Treasury 2% 07/05/2036	759	0,23	GBP	1.375.000 *Royal London Finance No 4 Variable 07/10/2049	1.561	0,48
GBP	737.000 Paragon Treasury 3.625% 21/01/2047	924	0,28				

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 50,50 % (50,08 %) (Fortsetzung)									
GBP	700.000	Scottish Hydro Electric Transmission 2.125% 24/03/2036	693	0,21	GBP	650.000	Thames Water Utilities Finance 2.875% 03/05/2027	663	0,20
GBP	1.250.000	Severn Trent Utilities Finance 2% 02/06/2040	1.223	0,38	GBP	1.075.000	*Virgin Money UK Variable 03/09/2027	1.170	0,36
GBP	500.000	Severn Trent Utilities Finance 2.75% 05/12/2031	540	0,17	GBP	300.000	Baa3 0,62 % (0,22 %) Pearson 3.75% 04/06/2030	328	0,10
GBP	380.000	Southern Electric Power Distribution 4.625% 20/02/2037	492	0,15	GBP	1.700.000	*Virgin Money UK Variable 19/08/2031	1.692	0,52
GBP	2.230.000	Thames Water Utilities Finance 2.375% 22/04/2040	2.232	0,69	GBP	475.000	BB+ 0,53 % (0,38 %) Marks & Spencer 3.25% 10/07/2027	500	0,15
GBP	2.300.000	Thames Water Utilities Finance 2.625% 24/01/2032	2.388	0,73	GBP	1.266.000	*NatWest Group Variable 28/11/2031	1.248	0,38
GBP	2.575.000	Thames Water Utilities Finance 3.5% 25/02/2028	2.816	0,86	GBP	625.000	BB- 0,24 % (0,25 %) *Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	784	0,24
GBP	607.000	United Utilities Water Finance 1.875% 03/06/2042	590	0,18	GBP	550.000	B+ 0,18 % (0,24 %) *NatWest Group 5.125% 12/11/2067	583	0,18
GBP	1.375.000	United Utilities Water Finance 2.625% 12/02/2031	1.468	0,45	GBP	1.500.000	Nicht bewertet 2,59 % (4,24 %) Anglian Water Osprey 2% 31/07/2028	1.481	0,45
GBP	2.000.000	Western Power Distribution 1.625% 07/10/2035	1.852	0,57	GBP	103.000	Blend Funding 2.922% 05/04/2054 (TEMP)	120	0,04
GBP	2.850.000	Western Power Distribution 2.375% 16/05/2029	2.947	0,91	GBP	2.100.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	2.142	0,66
GBP	625.000	Baa1 0,21 % (0,37 %) Bupa Finance 4.125% 14/06/2035	698	0,21	GBP	725.000	Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	865	0,27
GBP	510.000	BBB 4,36 % (5,37 %) Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	540	0,17	GBP	3.890.000	United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	3.800	1,17
GBP	800.000	Barclays 3.25% 12/02/2027	848	0,26	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 14,60 % (15,14 %)				
GBP	1.870.000	Barclays 3.25% 17/01/2033	2.029	0,62	GBP	1.000.000	AA+ 0,29 % (0,61 %) New York Life Global Fund 0.75% 14/12/2028	952	0,29
GBP	800.000	*BP Capital Markets Variable 22/06/2169 GBP	841	0,26	GBP	400.000	AA 0,14 % (0,24 %) Berkshire Hathaway Finance 2.625% 19/06/2059	461	0,14
GBP	625.000	British Telecommunications 3.125% 21/11/2031	644	0,20	GBP	1.247.000	AA- 0,36 % (0,49 %) Met Life Global Funding 0.625% 08/12/2027	1.184	0,36
GBP	360.000	British Telecommunications 3.625% 21/11/2047	394	0,12	GBP	4.875.000	A 0,00 % (0,14 %) *Bank of America Variable 02/06/2029	4.801	1,47
GBP	545.000	Centrica 4.25% 12/09/2044	692	0,21	GBP	925.000	A- 2,26 % (2,17 %) Comcast Corporation 1.875% 20/02/2036	909	0,28
GBP	1.375.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	1.588	0,49	GBP	1.700.000	*JPMorgan Chase Variable 28/04/2033	1.672	0,51
GBP	850.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	1.023	0,31	GBP	275.000	BBB+ 5,98 % (6,03 %) Citigroup 7.375% 01/09/2039	491	0,15
GBP	2.325.000	*M&G Variable 20/10/2051	2.713	0,83	GBP	810.000	General Electric 5.375% 18/12/2040	1.146	0,35
GBP	900.000	*M&G Variable 19/12/2063	1.164	0,36	GBP	1.950.000	Goldman Sachs Group 1.5% 07/12/2027	1.907	0,59
GBP	800.000	Telereal Securitisation 6.1645% 10/12/2031	867	0,27	GBP	1.170.000	Goldman Sachs Group 1.875% 16/12/2030	1.145	0,35
GBP	850.000	WPP Finance 2013 2.875% 14/09/2046	861	0,26	USD	1.275.000	Oracle Corporation 3.65% 25/03/2041	959	0,29
GBP	1.350.000	Baa2 1,29 % (1,36 %) Eversholt Funding 2.742% 30/06/2040	1.353	0,42	GBP	2.325.000	Verizon Communications 1.875% 19/09/2030	2.304	0,71
GBP	775.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	871	0,27	GBP	1.850.000	Verizon Communications 1.875% 03/11/2038	1.749	0,54
GBP	1.700.000	Vodafone Group 3.375% 08/08/2049	1.953	0,60					
GBP	268.000	BBB- 3,02 % (2,54 %) Barclays Bank 5.75% 14/09/2026	317	0,10					
GBP	2.197.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	2.279	0,70					
GBP	725.000	*Lloyds Banking Group Variable 03/12/2035	724	0,22					
GBP	1.625.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	1.944	0,60					
GBP	1.275.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	1.562	0,48					
GBP	975.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	1.161	0,36					

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Wert £000	% der Anlage
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 14,60 % (15,14 %) (Fortsetzung)				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
GBP	850.000	Verizon Communications 4.75% 17/02/2034	1.090	0,33		
GBP	1.350.000	Wells Fargo 2.125% 24/09/2031	1.340	0,41	Festverzinslich	271.745 84,81
GBP	1.150.000	Wells Fargo 2.5% 02/05/2029	1.188	0,36	Zinsvariable Anleihen	42.254 13,19
GBP	1.665.000	Wells Fargo 3.5% 12/09/2029	1.838	0,56	Derivate	(10) –
GBP	1.350.000	Welttower 4.5% 01/12/2034	1.645	0,51	Organismen für gemeinsame Anlagen	6.412 2,00
		BBB 4,58 % (4,27 %)			Wert der Anlagen, insgesamt³	320.401 100,00
GBP	2.850.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	3.573	1,10	ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN	
GBP	825.000	AT&T 4.375% 14/09/2029	963	0,30		Wert £000
GBP	1.689.000	AT&T 4.875% 01/06/2044	2.314	0,71	UBS EURO-Bond Future Expiring December 2021	(8.390)
GBP	800.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	863	0,27	UBS Long Gilt Future Expiring December 2021	14.623
GBP	1.475.000	Digital Stout Holding 3.75% 17/10/2030	1.650	0,51	UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(882)
GBP	1.476.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031	1.630	0,50	UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(3.094)
GBP	224.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031 (Berlin Exchange)	247	0,08	UBS US Treasury Future Expiring December 2021	(3.243)
GBP	1.350.000	Fiserv 3% 01/07/2031	1.451	0,45	Nettoengagement, insgesamt	(986)
EUR	2.135.000	Netflix 3.625% 15/06/2030	2.163	0,66		
		BBB- 0,67 % (0,85 %)			Käufe und Verkäufe, insgesamt	
GBP	1.625.000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	2.165	0,67	für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021	
		BB+ 0,32 % (0,34 %)			2021	2020
GBP	950.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	1.048	0,32	£000	£000
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	47.531	14,60	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	134.782 82.349
					Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	122.567 118.188
DERIVATE 0,00 % (0,05 %)						
Futures und Optionen -0,01 % (0,03 %)						
EUR	(59)	UBS EURO-Bond Future Expiring December 2021	200	0,06		
GBP	117	UBS Long Gilt Future Expiring December 2021	(381)	(0,12)		
USD	(10)	UBS US Treasury Future Expiring December 2021	1	–		
USD	(22)	UBS US Treasury Future Expiring December 2021	77	0,03		
USD	(28)	UBS US Treasury Future Expiring December 2021	56	0,02		
Devisenterminkontrakte 0,01 % (0,02 %)						
		Verkauf EUR 70.331				
		Kauf GBP 59.511 Lloyds ²	–	–		
		Verkauf EUR 8.424.097				
		Kauf GBP 7.126.483 Lloyds	2	–		
		Verkauf USD 11.020.355				
		Kauf GBP 8.029.847 Lloyds	35	0,01		
		Derivate, insgesamt	(10)	–		
		Wert der Anlagen, insgesamt³	320.401	98,40		
		Sonstige Nettovermögenswerte (1,91 %)	5.219	1,60		
		Nettovermögen	325.620	100,00		

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

* Variabel verzinsliche Anleihen.

¹Zahlungsmitteläquivalente.²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 3,80 % (3,82 %)				FINNLAND 0,46 % (0,00 %)			
	BBB+ 1,17 % (1,01 %)				A 0,46 % (0,00 %)		
GBP	8.012.000 *Australia and New Zealand Banking Group Variable 16/09/2031	7.869	0,78	GBP	4.654.000 OP Corporate Bank 1.375% 04/09/2026	4.610	0,46
GBP	2.441.000 *BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	2.554	0,25		Finland, insgesamt	4.610	0,46
EUR	1.587.000 Goodman Australia Finance 1.375% 27/09/2025	1.389	0,14	FRANKREICH 5,63 % (6,33 %)			
	Baa1 0,41 % (0,00 %)				A+ 0,99 % (2,12 %)		
GBP	4.234.000 *National Australia Bank Variable 15/09/2031	4.138	0,41	GBP	9.900.000 Credit Agricole 1.25% 02/10/2024	9.888	0,99
	BBB 1,31 % (1,84 %)				A 2,65 % (1,65 %)		
GBP	5.698.000 APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	6.168	0,62	GBP	5.800.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1% 16/07/2026	5.671	0,57
EUR	3.000.000 Ausgrid Finance 1.25% 30/07/2025	2.623	0,26	GBP	13.600.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.25% 05/12/2025	13.494	1,35
USD	5.795.000 Ausgrid Finance 3.85% 01/05/2023	4.346	0,43	GBP	7.400.000 BPCE 1.375% 23/12/2026	7.345	0,73
	BBB- 0,91 % (0,97 %)				A- 0,34 % (0,38 %)		
GBP	7.247.000 Asciano Finance 5% 19/09/2023	7.670	0,77	EUR	4.000.000 *Credit Agricole Variable 22/04/2026	3.462	0,34
GBP	1.320.000 *QBE Insurance Group 6.115% 24/05/2042	1.355	0,14		BBB+ 0,78 % (1,19 %)		
	Australien, insgesamt	38.112	3,80	GBP	5.400.000 *BNP Paribas Variable 24/05/2031	5.341	0,53
				GBP	2.600.000 *Credit Agricole Variable 09/12/2031	2.549	0,25
BELGIEN 0,93 % (0,23 %)					BBB 0,12 % (0,22 %)		
	A- 0,71 % (0,00 %)			EUR	1.400.000 *BPCE Variable 13/01/2042	1.176	0,12
GBP	7.300.000 *KBC Groep Variable 21/09/2027	7.155	0,71		BBB- 0,00 % (0,44 %)		
	BBB+ 0,22 % (0,23 %)				BB 0,38 % (0,33 %)		
GBP	1.950.000 Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	2.150	0,22	EUR	4.616.000 Faurecia 2.375% 15/06/2029	3.865	0,38
	Belgien, insgesamt	9.305	0,93		BB- 0,37 % (0,00 %)		
BERMUDAS 1,90 % (2,07 %)				GBP	3.400.000 *Electricite de France Variable 29/07/2169	3.699	0,37
	BBB- 1,90 % (2,07 %)				Frankreich, insgesamt	56.490	5,63
EUR	21.540.000 Bacardi 2.75% 03/07/2023	19.012	1,90	DEUTSCHLAND 8,96 % (4,42 %)			
	Bermudas, insgesamt	19.012	1,90		AAA 6,02 % (0,72 %)		
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,32 % (1,21 %)				GBP	5.000.000 KFW 0.875% 18/07/2024	4.997	0,50
	BBB 0,32 % (1,21 %)			GBP	34.830.000 KFW 0.875% 15/09/2026	34.660	3,46
GBP	3.134.000 Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	3.243	0,32	GBP	8.000.000 KFW 1% 15/12/2022	8.035	0,80
	Britische Jungfernseln, insgesamt	3.243	0,32	GBP	12.500.000 KFW 1.25% 29/12/2023	12.597	1,26
KANADA 0,00 % (0,10 %)					A 0,26 % (0,28 %)		
	BBB- 0,00 % (0,10 %)			GBP	2.500.000 *Munich Rueckversicherungs 6.625% 26/05/2042	2.579	0,26
	Kanada, insgesamt	-	-		BBB+ 0,93 % (1,17 %)		
KAIMANINSELN 1,88 % (2,01 %)**				EUR	9.205.000 Commerzbank 0.1% 11/09/2025	7.738	0,77
	BBB+ 1,88 % (2,01 %)**			EUR	1.800.000 *Deutsche Bank Variable 10/06/2026	1.585	0,16
GBP	8.698.000 Southern Water Services 1.625% 30/03/2027	8.578	0,86		BBB- 0,89 % (1,06 %)		
GBP	8.467.000 Southern Water Services Finance 6.64% 31/03/2026	10.229	1,02	GBP	2.400.000 Commerzbank 1.75% 22/01/2025	2.389	0,24
	Kaimaninseln, insgesamt	18.807	1,88	GBP	2.500.000 Deutsche Bank 2.625% 16/12/2024	2.561	0,26
				GBP	2.300.000 Deutsche Bank 3.875% 12/02/2024	2.412	0,24
DÄNEMARK 0,97 % (0,96 %)				EUR	1.800.000 *Deutsche Bank Variable 19/11/2025	1.546	0,15
	A 0,97 % (0,96 %)				BB+ 0,20 % (1,19 %)		
EUR	7.628.000 Danske Bank 0.625% 26/05/2025	6.552	0,65	EUR	2.500.000 *Commerzbank Variable 29/12/2031	2.057	0,20
USD	4.535.000 *Danske Bank 1.549% 10/09/2027	3.215	0,32		BB- 0,66 % (0,00 %)		
	Dänemark, insgesamt	9.767	0,97	EUR	8.300.000 ADLER Real Estate 1.875% 27/04/2023	6.668	0,66
					Deutschland, insgesamt	89.824	8,96

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GUERNSEY 0,22 % (0,23 %)				MEXIKO 0,19 % (0,20 %)			
	BBB+ 0,22 % (0,23 %)				BBB 0,19 % (0,20 %)		
GBP	2.100.000 Credit Suisse Group Funding 2.75% 08/08/2025	2.170	0,22	EUR	2.200.000 Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026	1.863	0,19
	Guernsey, insgesamt	2.170	0,22		Mexiko, insgesamt	1.863	0,19
INDIEN 0,15 % (0,15 %)				NIEDERLANDE 6,25 % (6,73 %)			
	BB- 0,15 % (0,15 %)				A+ 0,21 % (0,00 %)		
USD	1.990.000 GMR Hyderabad International 5.375% 10/04/2024	1.483	0,15	GBP	2.105.000 Toyota Motor Finance 0.75% 19/12/2025	2.052	0,21
	Indien, insgesamt	1.483	0,15		A 1,11 % (1,19 %)		
ITALIEN 1,12 % (1,67 %)					11.100.000 ABN AMRO Bank 1.375% 16/01/2025	11.126	1,11
	BBB 0,25 % (0,73 %)				BBB+ 1,69 % (2,06 %)		
EUR	2.885.000 FCA Capital Ireland 0.5% 13/09/2024	2.462	0,25	GBP	4.600.000 Volkswagen Financial Services 1.125% 05/07/2026	4.477	0,45
	Baa3 0,23 % (0,24 %)			GBP	2.600.000 Volkswagen Financial Services 1.875% 03/12/2024	2.625	0,26
GBP	2.175.000 Romulus Finance 5.441% 20/02/2023	2.282	0,23	GBP	4.500.000 Volkswagen Financial Services 4.25% 09/10/2025	4.943	0,49
	BB 0,41 % (0,00 %)			GBP	4.600.000 Volkswagen International Finance 3.375% 16/11/2026	4.948	0,49
GBP	4.012.000 Autostrade per l'Italia 6.25% 09/06/2022	4.132	0,41		BBB 1,15 % (1,58 %)		
	BB- 0,23 % (0,70 %)			GBP	7.400.000 Innogy Finance 5.625% 06/12/2023	8.075	0,81
EUR	2.796.000 Nexi 1.625% 30/04/2026	2.350	0,23	EUR	4.047.000 *Stedin Holding Variable 31/03/2170	3.452	0,34
	Italien, insgesamt	11.226	1,12		BBB- 0,66 % (0,70 %)		
JERSEY 2,45 % (2,72 %)**					5.500.000 Bharti Airtel 5.125% 11/3/23	4.174	0,42
	Aa2 0,59 % (0,63 %)			EUR	2.800.000 *Vonovia Finance 4% 17/12/2168	2.376	0,24
USD	8.251.000 Galaxy Pipeline Assets 1.75% 30/09/2027	5.892	0,59		BB+ 0,67 % (0,73 %)		
	BBB+ 0,52 % (0,82 %)**			EUR	7.613.000 *TenneT Holding 2.995% 01/06/2167	6.745	0,67
GBP	4.938.000 Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	5.179	0,52		BB 0,43 % (0,47 %)		
	BBB 0,55 % (0,60 %)			EUR	5.000.000 *Telefonica Europe 3% 04/12/2066	4.354	0,43
GBP	1.800.000 CPUK Finance 3.588% 28/08/2025	1.927	0,19		Nicht bewertet 0,33 % (0,00 %)		
GBP	1.721.000 CPUK Finance 7.239% 28/02/2024	1.941	0,19	EUR	3.900.000 *Triodos Bank Variable 05/02/2032	3.273	0,33
GBP	1.540.000 Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	1.664	0,17		Niederlande, insgesamt	62.620	6,25
	BBB- 0,55 % (0,53 %)			NORWEGEN 1,38 % (1,48 %)			
GBP	1.350.000 AA Bond 2.75% 31/07/2023	1.360	0,13		AA- 1,38 % (1,48 %)		
GBP	587.000 AA Bond 3.25% 31/07/2028	593	0,06	GBP	13.734.000 DNB Bank 1.625% 15/12/2023	13.874	1,38
GBP	3.250.000 Heathrow Funding 7.125% 14/02/2024	3.632	0,36		Norwegen, insgesamt	13.874	1,38
	Nicht bewertet 0,24 % (0,14 %)			PORTUGAL 0,03 % (0,03 %)			
GBP	2.271.000 Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	2.380	0,24		Nicht bewertet 0,03 % (0,03 %)		
	Jersey, insgesamt	24.568	2,45	EUR	3.100.000 Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Notleidend)	288	0,03
LUXEMBURG 0,73 % (1,26 %)**					Portugal, insgesamt	288	0,03
	BBB+ 0,39 % (0,57 %)**			REPUBLIK IRLAND 1,66 % (3,28 %)			
EUR	4.800.000 Arountown 0% 16/07/2026	3.933	0,39		A- 0,52 % (0,57 %)		
	BBB 0,00 % (0,33 %)			EUR	6.190.000 Eaton Capital Unlimited 0.128% 08/03/2026	5.202	0,52
	BBB- 0,34 % (0,36 %)				BBB+ 0,29 % (1,22 %)		
EUR	1.500.000 *Arountown Variable 12/01/2169	1.288	0,13	GBP	2.774.000 GE Capital UK Funding 4.125% 13/09/2023	2.922	0,29
GBP	2.000.000 *Arountown Variable 25/06/2169	2.080	0,21				
	Luxemburg, insgesamt	7.301	0,73				

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 1,66 % (3,28 %) (Fortsetzung)				BBB- 0,00 % (0,70 %)			
	BB 0,60 % (0,00 %)				BB+ 0,31 % (0,33 %)		
EUR	5.300.000 *AIB Group Variable 19/11/2029	4.567	0,45	USD	3.800.000 *UBS Group 7% 29/12/2049	3.105	0,31
EUR	1.750.000 *Bank of Ireland Variable 11/08/2031	1.462	0,15		BB 0,29 % (0,31 %)		
					*Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	2.959	0,29
					Schweiz, insgesamt	23.157	2,31
	Liquiditätsfonds 0,25 % (0,79 %)¹			VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,71 % (0,68 %)			
GBP	2.525.664 BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	2.526	0,25		AA- 0,71 % (0,68 %)		
GBP	3.306 Insight-Liquiditätsfonds - ILF GBP Liquiditätsklasse 3	3	–	GBP	3.763.000 First Abu Dhabi Bank 0.875% 09/12/2025	3.672	0,36
	Republik Irland, insgesamt	16.682	1,66	GBP	3.556.000 First Abu Dhabi Bank 1.125% 07/09/2026	3.486	0,35
					Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt	7.158	0,71
SPANIEN 0,30 % (0,00 %)				VEREINIGTES KÖNIGREICH 31,45 % (34,97 %)**			
	BBB 0,30 % (0,00 %)				Aaaa 0,06 % (0,06 %)		
GBP	3.100.000 *Caixabank Variable 03/12/2026	3.060	0,30	GBP	500.000 Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026	579	0,06
	Spanien, insgesamt	3.060	0,30		AA 0,20 % (0,22 %)		
				GBP	2.118.000 Telereal Securitisation 1.3657% 10/12/2031	1.959	0,20
SUPRANATIONAL 9,24 % (4,22 %)					Aa3u 3,70 % (0,00 %)		
	AAA 7,22 % (4,22 %)			GBP	2.675.000 United Kingdom Gilt 0.625% 07/06/2025	2.671	0,27
GBP	7.750.000 Asian Development Bank 0.625% 15/09/2026	7.608	0,76	GBP	24.600.000 United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	24.823	2,48
GBP	25.941.000 European Investment Bank 0.75% 15/11/2024	25.834	2,58	GBP	7.930.000 United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	9.547	0,95
GBP	14.000.000 Inter-American Development Bank 1.25% 15/12/2025	14.123	1,41		A 2,36 % (2,53 %)		
GBP	12.000.000 International Bank for Reconstruction and Development 0.5% 24/07/2023	11.934	1,19	GBP	12.015.000 Lloyds Bank Corporate Markets 1.75% 11/07/2024	12.151	1,21
GBP	10.000.000 International Bank for Reconstruction and Development 0.75% 15/12/2026	9.868	0,98	GBP	5.000.000 Unite USAF II 3.374% 30/06/2023	5.163	0,51
GBP	3.000.000 International Bank for Reconstruction and Development 1% 19/12/2022	3.009	0,30	GBP	5.964.000 Unite USAF II 3.921% 30/06/2025	6.451	0,64
	Nicht bewertet 2,02 % (0,00 %)				A- 2,30 % (2,82 %)		
GBP	10.344.000 European Investment Bank 0.875% 15/05/2026	10.296	1,03	GBP	9.817.000 Experian Finance 0.739% 29/10/2025	9.586	0,96
GBP	10.000.000 International Finance Corporation 0.875% 15/09/2026	9.926	0,99	GBP	5.240.000 Experian Finance 2.125% 27/09/2024	5.360	0,53
	Supranational, insgesamt	92.598	9,24	GBP	2.000.000 *HSBC Holdings 2.256% 13/11/2026	2.027	0,20
				GBP	6.178.000 *HSBC Holdings Variable 24/07/2027	6.101	0,61
					A3 0,09 % (0,10 %)		
SCHWEDEN 0,76 % (1,96 %)				GBP	908.000 *Direct Line Insurance 9.25% 27/04/2042	944	0,09
	BBB 0,39 % (1,13 %)				BBB+ 6,50 % (7,20 %)**		
GBP	3.772.000 Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	3.884	0,39	GBP	2.900.000 *Aviva 6.125% 29/09/2049	3.023	0,30
	Baa3 0,37 % (0,41 %)			GBP	1.600.000 *Aviva Variable 14/11/2036	1.889	0,19
EUR	3.848.000 Sagax 2% 17/01/2024	3.371	0,34	GBP	8.310.000 BAT International Finance 4% EMTN 04/09/2026	9.028	0,90
EUR	407.000 Sagax 2.25% 13/03/2025	362	0,03	GBP	5.880.000 Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	6.058	0,60
	BB+ 0,00 % (0,42 %)			GBP	9.811.000 HSBC Bank 6.5% 07/07/2023	10.618	1,06
	Schweden, insgesamt	7.617	0,76	GBP	9.258.000 *Legal & General Group Variable 27/10/2045	10.399	1,04
				GBP	3.017.000 Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	1.108	0,11
SCHWEIZ 2,31 % (1,72 %)				GBP	2.300.000 National Grid Electricity Transmission 4% 08/06/2027	2.577	0,26
	A+ 1,20 % (0,53 %)			GBP	1.525.000 NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (Notierung in London)	1.586	0,16
GBP	7.232.000 Credit Suisse London 1.125% 15/12/2025	7.086	0,71	GBP	595.000 Northumbrian Water Finance 1.625% 11/10/2026	600	0,06
EUR	5.869.000 UBS London 0.01% 31/03/2026	4.913	0,49	GBP	134.000 Northumbrian Water Finance 6.875% 06/02/2023	143	0,01
	BBB+ 0,51 % (0,55 %)						
GBP	5.050.000 *Credit Suisse 2.125% 12/09/2025	5.094	0,51				

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 31,45 % (34,97 %)** (Fortsetzung)				BB+ 3,06 % (2,98 %)					
GBP	3.600.000	*Royal London Finance Bonds 6.125% 30/11/43	3.902	0,39	GBP	12.466.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	12.871	1,28
GBP	4.250.000	Severn Trent Utilities Finance 6.125% 26/02/2024	4.727	0,47	GBP	2.695.000	Marks & Spencer 4.25% 08/12/2023	2.808	0,28
GBP	2.750.000	Thames Water Utilities Finance 1.875% 24/01/2024	2.787	0,28	GBP	1.402.000	Marks & Spencer 6% 12/06/2025	1.542	0,15
GBP	2.190.000	United Utilities Water Finance 2% 14/02/2025 (Notierung in London)	2.243	0,22	GBP	2.250.000	Marks & Spencer 6.125% 06/12/2021	2.263	0,23
GBP	2.000.000	Western Power Distribution West Midlands 3.875% 17/10/2024	2.133	0,21	GBP	2.362.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	1.819	0,18
GBP	2.088.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	2.411	0,24	GBP	5.930.000	*NatWest Group Variable 14/08/2030	6.212	0,62
		Baa1 1,07 % (1,86 %)			GBP	3.239.000	*NatWest Group Variable 28/11/2031	3.193	0,32
GBP	487.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	513	0,05			Ba1 0,21 % (0,00 %)		
GBP	3.225.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	3.692	0,37	GBP	2.000.000	Anglian Water Osprey Finance 4% 08/03/2026	2.151	0,21
GBP	240.000	*RSA Insurance Group 5.125% 10/10/2045	269	0,03			BB 0,02 % (0,02 %)		
GBP	5.852.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	6.210	0,62	GBP	1.357.000	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2023	186	0,02
		BBB 6,26 % (6,77 %)					B 0,00 % (0,42 %)		
GBP	2.750.000	Barclays 3.25% 12/02/2027	2.914	0,29	GBP	1.202.000	Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	1.341	0,13
GBP	12.060.000	*Barclays Variable 03/11/2026	12.036	1,20	GBP	5.930.000	PGH Capital 4.125% 20/07/2022	6.051	0,60
GBP	5.080.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	5.867	0,58			Nicht bewertet 0,73 % (2,22 %)		
GBP	7.336.000	Imperial Brands Finance 8.125% 15/03/2024	8.405	0,84	GBP	1.202.000	Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	1.341	0,13
GBP	7.975.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	9.595	0,96	GBP	5.930.000	PGH Capital 4.125% 20/07/2022	6.051	0,60
GBP	4.736.000	*M&G Variable 20/07/2049	4.941	0,49			Vereinigtes Königreich, insgesamt	315.370	31,45
GBP	8.990.000	*NatWest Group 2.875% 19/09/2026	9.359	0,93					
GBP	1.830.000	*Santander UK Group Holdings Variable 08/05/2026	1.900	0,19			VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 15,29 % (16,05 %)		
GBP	3.037.000	*Telereal Securitisation 1.9632% 10/12/2033	3.022	0,30			A+ 0,19 % (0,25 %)		
GBP	530.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	573	0,06	GBP	2.017.000	Toyota Motor Credit Corporation 0.75% 19/11/2026	1.950	0,19
GBP	4.000.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	4.172	0,42			A- 3,61 % (3,59 %)		
		Baa2 0,03 % (0,03 %)			USD	13.000.000	*Bank of America FRN 22/07/2027	9.593	0,96
GBP	280.000	National Express Group 2.5% 11/11/2023	286	0,03	USD	13.000.000	*JPMorgan Chase FRN 22/04/2027	9.542	0,95
		BBB- 4,13 % (5,86 %)**			GBP	17.313.000	*JPMorgan Chase Variable 28/04/2026	17.009	1,70
GBP	2.580.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	2.091	0,21			BBB+ 2,88 % (4,32 %)		
EUR	7.320.000	DS Smith 0.875% 12/09/2026	6.277	0,63	EUR	1.000.000	AbbVie 1.25% 01/06/2024	871	0,09
EUR	1.850.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	1.611	0,16	GBP	1.650.000	American International Group 5% 26/04/2023	1.742	0,17
GBP	890.000	Firstgroup 6.875% 18/09/2024	1.014	0,10	GBP	4.950.000	BAT Capital 2.125% 15/08/2025	5.008	0,50
EUR	1.140.000	InterContinental Hotel 1.625% 08/10/2024	997	0,10	GBP	1.846.000	Citigroup 1.75% 23/10/2026	1.853	0,18
GBP	2.600.000	InterContinental Hotel 3.875% 28/11/2022	2.673	0,27	GBP	1.843.000	Citigroup 2.75% 24/01/2024	1.900	0,19
GBP	8.755.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	9.518	0,95	GBP	1.900.000	Citigroup 5.15% 21/05/2026	2.196	0,22
GBP	700.000	Tesco Corporate Treasury Services 2.5% 02/05/2025	724	0,07	GBP	2.500.000	General Electric Capital 6.44% 15/11/2022	104	0,01
GBP	10.839.000	Thames Water Utilities Finance 2.375% 03/05/2023	10.890	1,09	GBP	500.000	Goldman Sachs Group 4.25% 29/01/2026	553	0,06
GBP	2.500.000	*Virgin Money UK Variable 22/06/2025	2.585	0,26	GBP	4.094.000	*Goldman Sachs Group Variable 16/12/2025	4.020	0,40
GBP	2.680.000	*Virgin Money UK Variable 25/09/2026	2.876	0,29	GBP	2.000.000	Morgan Stanley 2.625% 09/03/2027	2.094	0,21
		Baa3 0,73 % (1,88 %)			USD	9.412.000	*Verizon Communications FRN 20/03/2026	6.941	0,69
GBP	4.314.000	*Virgin Money UK Variable 11/12/2030	4.708	0,47	GBP	1.600.000	Wells Fargo 2% 28/07/2025	1.624	0,16
GBP	2.633.000	*Virgin Money UK Variable 19/08/2031	2.621	0,26			BBB 5,75 % (3,44 %)		
					GBP	10.650.000	AT&T 5.5% 15/03/2027	12.694	1,27
					GBP	16.108.000	Becton Dickinson 3.02% 24/05/2025	16.940	1,69
					GBP	600.000	Citigroup 5.875% 01/07/2024	666	0,07
					GBP	2.260.000	Digital Stout Holding 2.75% 19/07/2024	2.347	0,23
					GBP	1.191.000	Digital Stout Holding 4.25% 17/01/2025	1.294	0,13
					EUR	8.664.000	Fidelity National Information Services 0.625% 03/12/2025	7.420	0,74
					GBP	6.493.000	Fiserv 2.25% 01/07/2025	6.691	0,67
					GBP	2.000.000	General Motors Financial Company 2.35% 03/09/2025	2.040	0,20

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 15,29 % (16,05 %) (Fortsetzung)			
EUR	4.698.000 Netflix 3% 15/06/2025	4.322	0,43
EUR	320.000 Netflix 3% 15/06/2025 (Frankfurt Exchange)	294	0,03
EUR	3.000.000 Netflix 3.625% 15/05/2027	2.923	0,29
BBB- 0,82 % (2,14 %)			
GBP	50.000 *American International Group Variable 15/03/2067	46	–
USD	3.850.000 Boeing 2.75% 01/02/2026	2.885	0,29
USD	5.300.000 Broadcom 3.15% 15/11/2025	4.057	0,40
GBP	1.279.000 Discovery 2.5% 20/09/2024	1.315	0,13
BB+ 1,62 % (1,57 %)			
USD	2.500.000 Ford Motor Credit 3.375% 13/11/2025	1.864	0,19
GBP	1.600.000 Ford Motor Credit 4.535% 06/03/2025	1.688	0,17
GBP	10.750.000 The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	11.861	1,18
USD	1.050.000 Western Midstream Operating 4.1% 01/02/2025	801	0,08
BB 0,42 % (0,74 %)			
EUR	2.953.000 IQVIA 1.75% 15/03/2026	2.503	0,25
EUR	2.000.000 IQVIA 2.875% 15/09/2025	1.701	0,17
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		153.352	15,29
DERIVATE 0,13 % (0,08 %)			
Credit Default Swaps 0,05 % (0,00 %)			
EUR	3.200.000 J.P. Morgan Glencore Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/06/2026 Spread 500	487	0,05
Futures und Optionen 0,05 % (0,00 %)			
EUR	(805) UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2021	1.249	0,12
GBP	244 UBS Long Gilt Future Expiring December 2021	(710)	(0,07)
Devisenterminkontrakte 0,03 % (0,08 %)			
Verkauf GBP 9.889			
Kauf EUR 11.709 J.P. Morgan ²			
Verkauf GBP 113.521			
Kauf EUR 134.406 J.P. Morgan ²			
Verkauf EUR 161.586.555			
Kauf GBP 136.666.127 HSBC			
Verkauf USD 84.524.460			
Kauf GBP 61.585.598 J.P. Morgan			
Verkauf EUR 9.547			
Kauf GBP 8.064 J.P. Morgan ²			
Derivate, insgesamt		1.291	0,13
Wert der Anlagen, insgesamt³		994.848	99,22
Sonstige Nettovermögenswerte (1,42 %)		7.782	0,78
Nettovermögen		1.002.630	100,00

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	756.438	76,04
Zinsvariable Anleihen	234.590	23,58
Derivate	1.291	0,13
Organismen für gemeinsame Anlagen	2.529	0,25
Wert der Anlagen, insgesamt³	994.848	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2021	(91.129)
UBS Long Gilt Future Expiring December 2021	30.495
Nettoengagement, insgesamt	(60.634)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	536.450	345.394
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	457.891	450.663

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

**Die prozentualen Vergleichszahlen zum 30. April 2021 wurden aufgrund eines Landeswechsels geändert.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle UK Fixed Interest Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖSTERREICH 0,50 % (0,55 %)							
	AA+ 0,50 % (0,55 %)						
GBP	583.000 Oesterreichische Kontrollbank 1.125% 15/12/2022	586	0,15	GBP	17.056.000 United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2026	16.672	4,10
GBP	1.419.000 Oesterreichische Kontrollbank 1.25% 15/12/2023	1.428	0,35	GBP	2.497.000 United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2030	2.362	0,58
	Australien, insgesamt	2.014	0,50	GBP	369.000 United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	369	0,09
KANADA 1,50 % (1,33 %)							
	AAA 1,18 % (0,98 %)			GBP	20.979.000 United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	17.401	4,28
GBP	1.655.000 CPPIB Capital 1.125% 14/12/2029	1.631	0,40	GBP	61.315.000 United Kingdom Gilt 0.625% 31/07/2035	56.943	14,01
GBP	1.174.000 CPPIB Capital 1.625% 22/10/2071	1.159	0,29	GBP	2.245.000 United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	1.945	0,48
GBP	2.000.000 *Export Development Canada FRN 29/05/2024	2.007	0,49	GBP	29.415.000 United Kingdom Gilt 0.875% 31/01/2046	27.315	6,72
	Aaa 0,32 % (0,35 %)			GBP	32.199.000 United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	32.302	7,95
GBP	1.300.000 Royal Bank of Canada 1.125% 22/12/2021	1.301	0,32	GBP	42.154.000 United Kingdom Gilt 1.25% 31/07/2051	43.057	10,59
	Kanada, insgesamt	6.098	1,50	GBP	10.728.000 United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	12.144	2,99
FINNLAND 0,49 % (0,54 %)							
	AA+ 0,49 % (0,54 %)			GBP	2.930.000 United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	3.750	0,92
GBP	2.000.000 Municipality Finance 1.25% 07/12/2022	2.012	0,49	GBP	2.014.000 United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	2.037	0,50
	Finnland, insgesamt	2.012	0,49	GBP	4.075.000 United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	4.880	1,20
DEUTSCHLAND 0,92 % (1,01 %)							
	AAA 0,92 % (1,01 %)				Aa3 0,26 % (0,00 %)		
GBP	3.725.000 KFW 1% 15/12/2022	3.741	0,92	GBP	1.008.000 University College London 1.625% 04/06/2061	1.049	0,26
	Deutschland, insgesamt	3.741	0,92		A+ 0,70 % (0,78 %)		
REPUBLIK IRLAND 0,06 % (0,33 %)							
	Liquiditätsfonds 0,06 % (0,33 %)¹			GBP	1.300.000 Transport for London 2.125% 24/04/2025	1.340	0,33
GBP	262.986 BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	263	0,06	GBP	1.500.000 Transport for London 2.25% 09/08/2022	1.517	0,37
	Republik Irland, insgesamt	263	0,06		Nicht bewertet 12,50 % (76,04 %)		
SUPRANATIONAL 2,40 % (2,39 %)							
	AAA 1,12 % (0,99 %)			GBP	37.086.000 United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	36.542	8,99
GBP	2.000.000 European Investment Bank 1% 21/09/2026	2.006	0,49	GBP	2.730.000 United Kingdom Gilt 0.5% 31/01/2029	2.651	0,65
GBP	2.656.000 International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 14/07/2028	2.564	0,63	GBP	2.115.000 United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	2.066	0,51
	Aaa 1,28 % (1,40 %)			GBP	8.617.000 United Kingdom Gilt 1.125% 31/01/2039	8.475	2,08
GBP	5.025.000 *European Investment Bank FRN 08/09/2025	5.198	1,28	GBP	989.000 United Kingdom Gilt 1.5% 31/07/2053	1.093	0,27
	Supranational, insgesamt	9.768	2,40		Vereinigtes Königreich, insgesamt	381.450	93,82
VEREINIGTES KÖNIGREICH 93,82 % (92,92 %)							
	AAA 0,27 % (0,00 %)				Wert der Anlagen, insgesamt²	405.346	99,69
GBP	1.108.000 Wellcome Trust 1.5% 14/07/2071	1.084	0,27		Sonstige Nettovermögenswerte (0,93 %)	1.244	0,31
	AA 0,49 % (0,55 %)				Nettovermögen	406.590	100,00
GBP	1.630.000 LCR Finance 4.5% 07/12/2028	1.998	0,49				
	Aa3u 79,60 % (15,55 %)						
GBP	17.394.000 United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2023	17.297	4,25				
GBP	49.893.000 United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	49.278	12,12				
GBP	19.168.000 United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2028	18.346	4,51				
GBP	18.951.000 United Kingdom Gilt 0.25% 31/07/2031	17.537	4,31				

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

¹Zahlungsmitteläquivalente.²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	397.878	98,16
Zinsvariable Anleihen	7.205	1,78
Organismen für gemeinsame Anlagen	263	0,06
Wert der Anlagen, insgesamt²	405.346	100,00

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	326.579	382.342
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	294.921	343.954

Threadneedle UK Index Linked Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 97,91 % (98,52 %)			
AA 1,06 % (2,91 %)			
GBP	142.000	Network Rail Infrastructure Finance 1.375% 22/11/2037	384 0,64
GBP	74.000	Network Rail Infrastructure Finance Index-Linked 1.125% 22/11/2047	251 0,42
Aa3u 93,96 % (83,08 %)			
GBP	2.542.000	United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	2.509 4,18
GBP	640.000	United Kingdom Gilt 0.125% 10/08/2028	884 1,47
GBP	1.749.000	United Kingdom Gilt 0.125% 10/08/2031	2.454 4,09
GBP	323.000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	273 0,45
GBP	237.000	United Kingdom Gilt 1.25% 31/07/2051	244 0,41
GBP	1.276.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/03/2024	1.776 2,96
GBP	3.810.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/03/2026	5.293 8,82
GBP	2.710.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/03/2044	6.107 10,18
GBP	2.484.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/03/2046	5.486 9,14
GBP	1.867.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/03/2051	3.977 6,63
GBP	1.814.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/11/2056	4.849 8,08
GBP	2.597.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.25% 22/03/2052	7.121 11,87
GBP	2.216.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.375% 22/03/2062	7.861 13,10
GBP	3.091.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.75% 22/03/2034	6.250 10,42
GBP	284.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 1.25% 22/11/2055	1.299 2,16
Nicht bewertet 2,89 % (12,53 %)			
GBP	1.046.000	United Kingdom Gilt 0.125% 22/03/2039	1.735 2,89
Festverzinslich, insgesamt		58.753	97,91
Wert der Anlagen, insgesamt		58.753	97,91
Sonstige Nettovermögenswerte (1,48 %)		1.253	2,09
Nettovermögen		60.006	100,00

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	34.125	19.860
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	34.883	41.040

Threadneedle Pan European Focus Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 4,87 % (4,95 %)				Industrielle Supportdienste 0,22 % (1,01 %)			
	Banken 4,87 % (4,95 %)			14.864	Nexi	189	0,22
61.475	KBC Groep	4.194	4,87	Italien, insgesamt			
	Belgien, insgesamt	4.194	4,87			1.145	1,33
DÄNEMARK 5,52 % (9,06 %)				NIEDERLANDE 16,44 % (21,80 %)			
	Nichtlebensversicherung 4,58 % (4,63 %)			Chemie 6,38 % (9,98 %)*			
226.979	Tryg	3.940	4,58	14.167	Akzo Nobel	1.191	1,38
	Industrietransporte 0,94 % (4,43 %)			27.014	IMCD Group	4.303	5,00
4.813	DSV	810	0,94	Medien 1,07 % (0,99 %)			
	Dänemark, insgesamt	4.750	5,52	12.028	Wolters Kluwer	919	1,07
FRANKREICH 21,42 % (17,12 %)				Nahrungsmittelhersteller 3,07 % (4,92 %)*			
	Chemie 2,75 % (0,53 %)			16.612	Koninklijke DSM	2.645	3,07
19.569	Air Liquide	2.365	2,75	Banken 4,91 % (2,54 %)			
	Medien 2,43 % (0,00 %)			382.097	ING Groep	4.223	4,91
43.203	Publicis Groupe	2.094	2,43	Industrielle Supportdienste 0,00 % (1,01 %)			
	Persönliche 1,02 % (1,13 %)			Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,01 % (2,36 %)			
1.554	LVMH Moët Hennessy Vuitton	876	1,02	1.500	ASML	872	1,01
	Einzelhandel 0,96 % (4,27 %)			Niederlande, insgesamt			
1.527	Kering	831	0,96			14.153	16,44
	Getränke 3,86 % (0,00 %)			NORWEGEN 4,70 % (4,94 %)			
19.913	Pernod Ricard	3.322	3,86	Banken 4,70 % (4,94 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,03 % (5,07 %)			230.007	DNB Bank	4.049	4,70
7.188	Schneider Electric	888	1,03	Norwegen, insgesamt			
	Industrielle Supportdienste 9,37 % (6,12 %)					4.049	4,70
103.956	Edenred	4.088	4,75	REPUBLIK IRLAND 0,00 % (0,00 %)			
13.033	Teleperformance	3.978	4,62	Liquiditätsfonds 0,00 % (0,00 %)¹			
	Frankreich, insgesamt	18.442	21,42	1.425	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	2	–
DEUTSCHLAND 20,31 % (7,97 %)				Republik Irland, insgesamt			
	Chemie 4,66 % (5,05 %)					2	–
58.089	Brenntag	4.009	4,66	SPANIEN 2,49 % (1,48 %)			
	Automobile und Ersatzteile 9,86 % (0,00 %)			Einzelhandel 2,49 % (1,48 %)			
61.675	Daimler	4.422	5,14	82.294	Inditex	2.139	2,49
24.980	Volkswagen	4.064	4,72	Spanien, insgesamt			
	Persönliche 1,05 % (1,97 %)					2.139	2,49
10.034	Puma	905	1,05	SCHWEDEN 2,98 % (3,15 %)			
	Investmentbanking und Maklerdienste 4,74 % (0,00 %)			Industrieanlagenbau 2,98 % (3,15 %)			
33.755	Deutsche Börse	4.085	4,74	95.402	Epiroc A	1.739	2,02
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (0,95 %)			44.669	Sandvik	825	0,96
	Deutschland, insgesamt	17.485	20,31	Schweden, insgesamt			
ITALIEN 1,33 % (5,98 %)						2.564	2,98
	Persönliche 1,11 % (4,97 %)			SCHWEIZ 8,23 % (9,08 %)			
18.405	Moncler	956	1,11	Investmentbanking und Maklerdienste 5,18 % (4,03 %)			
VEREINIGTES KÖNIGREICH 10,63 % (8,75 %)				337.252	UBS Group	4.461	5,18
	Einzelhandel 5,70 % (4,01 %)			Baugewerbe und Grundstoffe 3,05 % (5,05 %)			
373.395	JD Sports Fashion	4.085	4,75	10.625	Sika	2.621	3,05
10.343	Next	820	0,95	Schweiz, insgesamt			
						7.082	8,23

Threadneedle Pan European Focus Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 10,63 % (8,75 %) (Fortsetzung)			
Banken 4,93 % (4,74 %)			
2.108.628	Barclays	4.242	4,93
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	9.147	10,63
Wert der Anlagen, insgesamt²		85.152	98,92
Sonstige Nettovermögenswerte (5,72 %)		933	1,08
Nettovermögen		86.085	100,00

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*In diesem Zeitraum haben sich die Bezeichnungen der Sektoren geändert. Als Folge davon könnten die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 geändert worden sein.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	45.967	143.912
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	42.678	152.319

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 0,01 % (5,08 %)				Industrielle Supportdienste 6,57 % (12,34 %)*			
	Liquiditätsfonds 0,01 % (5,08 %)¹			14.813	MasterCard Class A	3.624	5,07
9.295	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	7	0,01	12.733	TransUnion	1.070	1,50
	Republik Irland, insgesamt	7	0,01	Industrietransporte 8,31 % (3,54 %)*			
SCHWEIZ 2,86 % (0,70 %)				15.425	Union Pacific	2.716	3,80
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,86 % (0,70 %)			20.729	United Parcel Service	3.228	4,51
19.179	TE Connectivity	2.041	2,86	Software und Computerdienstleistungen 18,46 % (27,90 %)			
	Schweiz, insgesamt	2.041	2,86	2.184	Alphabet Class A	4.715	6,59
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 94,25 % (88,44 %)				7.208	Aspen Technology	823	1,15
	Chemie 1,08 % (0,00 %)			20.261	nCino	1.072	1,50
37.563	Livent	774	1,08	23.781	Salesforce	5.199	7,27
	Industriemetalle und Bergbau 1,62 % (0,00 %)			33.767	Teradata Corporation	1.393	1,95
29.587	Schnitzer Steel Industries Class A	1.161	1,62	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,94 % (11,25 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,80 % (0,00 %)			5.107	Lam Research	2.100	2,94
32.427	General Motors	1.288	1,80	Telekommunikationsausrüstung 5,23 % (0,00 %)			
	Verbraucherservice 0,00 % (1,30 %)*			91.582	Cisco Systems	3.739	5,23
	Medien 0,00 % (1,19 %)*			Elektrizität 2,70 % (0,65 %)*			
	Persönliche Güter 4,23 % (1,78 %)			31.242	American Electric Power	1.930	2,70
51.355	Kontoor Brands	1.985	2,78	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			
19.559	VF	1.040	1,45			67.394	94,25
	Einzelhandel 0,00 % (7,04 %)*			DERIVATE 0,74 % (0,18 %)			
	Reise und Freizeit 4,02 % (1,10 %)			Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
27.391	Hilton Worldwide Holdings	2.876	4,02	Verkauf USD 44.000			
	Drogerien und Lebensmittelläden 4,29 % (0,95 %)			Kauf GBP 32.023 Barclays ²			
47.087	CVS Health	3.067	4,29	Verkauf GBP 911.382			
	Alternative Energie 3,74 % (0,00 %)			Kauf USD 1.254.000 Bank of Scotland			
57.203	Renewable Energy Group	2.671	3,74	Portfolio-Swap 0,74 % (0,18 %)			
	Banken 7,02 % (4,35 %)			Merrill Lynch Portfolio Swap			
80.242	Bank of America	2.798	3,91	UBS Portfolio Swap			
4.249	SVB Financial Group	2.222	3,11	Derivate, insgesamt			
	Investmentbanking und Maklerdienste 8,12 % (5,93 %)					530	0,74
41.001	Morgan Stanley	3.075	4,30	Wert der Anlagen, insgesamt³			
24.309	State Street Corporation	1.747	2,44	69.972			
19.401	Voya Financial	987	1,38	Sonstige Nettovermögenswerte (5,60 %)			
	Leistungserbringer im Gesundheitswesen 4,87 % (1,33 %)*			1.532			
56.908	Centene	2.958	4,14	Nettovermögen			
10.367	Doximity	525	0,73			71.504	100,00
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (3,61 %)*			<i>Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.</i>			
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,03 % (3,79 %)			<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
7.984	Mirati Therapeutics	1.100	1,54	<i>²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.</i>			
1.718	Novavax	186	0,26	<i>³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
14.746	Vertex Pharmaceuticals	1.988	2,78	<i>*In diesem Zeitraum haben sich die Bezeichnungen der Sektoren geändert. Als Folge davon könnten die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 geändert worden sein.</i>			
15.636	Zoetis	2.466	3,45	Käufe und Verkäufe, insgesamt			
	Industrieanlagenbau 1,22 % (0,39 %)			<i>für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021</i>			
9.767	AGCO Corporation	871	1,22			2021	2020
						£000	£000
				Summe Käufe für den Berichtszeitraum		59.913	12.075
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum		62.686	11.220

Threadneedle US Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
UNTERNEHMENSANLEIHEN 0,51 % (0,60 %)				Nichtlebensversicherung 1,12 % (1,24 %)			
	Unternehmensanleihen 0,51 % (0,60 %)			12.206	Allstate	1.101	1,12
491.000	Air Canada 4% 01/07/2025	504	0,51	Finanztitel, insgesamt			
	Unternehmensanleihen, insgesamt	504	0,51			12.904	13,09
GRUNDSTOFFE 0,52 % (0,00 %)				GESUNDHEITSWESEN 9,92 % (9,34 %)			
	Chemie 0,52 % (0,00 %)			Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,54 % (1,39%)			
12.488	Trinseo	511	0,52	1.000	Danaher Corporation Preference Share	1.519	1,54
	Grundstoffe, insgesamt	511	0,52	Arzneimittel und Biotechnologie 8,38 % (7,95 %)			
NICHTBASISKONSUMGÜTER 11,24 % (11,67 %)*				32.261	Bristol-Myers Squibb	1.374	1,39
	Verbraucherservice 1,58 % (1,63 %)*			12.958	Eli Lilly & Company	2.408	2,44
27.787	Ebay	1.555	1,58	20.885	Johnson & Johnson	2.481	2,52
	Persönliche 1,19 % (1,57 %)			29.996	Merck & Co	1.926	1,95
30.410	Konitoor Brands	1.176	1,19	2.868	Organon & Company	77	0,08
	Einzelhandel 6,81 % (6,55 %)*			Gesundheitswesen, insgesamt			
12.108	Home Depot	3.284	3,33			9.785	9,92
10.845	Target Corporation	2.053	2,08	INDUSTRIEGÜTER 15,33 % (16,29 %)*			
28.930	TJX Companies	1.382	1,40	Luftfahrt und Verteidigung 1,74 % (1,75 %)			
	Reise und Freizeit 1,66 % (1,92 %)			26.550	Raytheon Technologies	1.721	1,74
21.121	Starbucks	1.633	1,66	Allgemeine Industriegüter 3,53 % (3,57 %)			
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	11.083	11,24	17.846	DuPont de Nemours	906	0,92
				21.444	Eaton	2.576	2,61
BASISKONSUMGÜTER 6,90 % (6,96 %)*				Industrieanlagenbau 1,88 % (2,24 %)			
	Getränke 2,14 % (2,04 %)			12.443	Caterpillar	1.852	1,88
17.929	PepsiCo	2.113	2,14	Industrielle Supportdienste 3,37 % (3,87 %)			
	Drogerien und Lebensmittelläden 2,47 % (2,45 %)			9.444	Automatic Data Processing	1.547	1,57
23.286	Procter & Gamble	2.429	2,47	11.050	Fidelity National Information Services	893	0,91
	Tabak 2,29 % (2,47 %)			3.575	MasterCard Class A	875	0,89
32.782	Philip Morris International	2.260	2,29	Industrietransporte 4,81 % (4,86 %)			
	Basiskonsumgüter, insgesamt	6.802	6,90	12.920	Union Pacific	2.275	2,31
				15.853	United Parcel Service	2.468	2,50
ENERGIE 4,59 % (3,93 %)				Industriegüter, insgesamt			
	Öl, Gas und Kohle 4,59 % (3,93 %)					15.113	15,33
11.511	Chevron	961	0,97	IMMOBILIEN 5,37 % (4,94 %)*			
52.939	ConocoPhillips	2.877	2,92	Immobilieninvestmentgesellschaften 5,37 % (4,94 %)			
12.266	Valero Energy	692	0,70	20.323	Equity LifeStyle Properties	1.253	1,27
	Energie, insgesamt	4.530	4,59	21.351	Prologis	2.256	2,29
				3.440	SBA Communications	867	0,88
FINANZTITEL 13,09 % (12,90 %)*				36.690	STORE Capital	919	0,93
	Banken 3,00 % (3,00 %)			Immobilien, insgesamt			
9.732	JPMorgan Chase	1.206	1,22			5.295	5,37
37.860	Truist Financial Corporation	1.753	1,78	TECHNOLOGIE 20,11 % (20,33 %)*			
	Investmentbanking und Maklerdienste 7,35 % (6,88 %)			Software und Computerdienstleistungen 9,22 % (9,15 %)			
2.272	Blackrock	1.564	1,58	31.303	Microsoft	7.573	7,68
8.595	CME Group	1.383	1,40	82.057	NortonLifeLock	1.523	1,54
22.279	Moelis & Company	1.182	1,20	Technologie-Hardware und Ausrüstung 10,89 % (11,18 %)*			
27.445	Morgan Stanley	2.058	2,09	20.991	Apple	2.293	2,32
12.387	Virtu Financial	225	0,23	6.774	Broadcom	2.627	2,66
16.431	Voya Financial	836	0,85	9.422	KLA-Tencor	2.562	2,60
	Lebensversicherung 1,62 % (1,78 %)			13.208	TE Connectivity	1.406	1,43
34.828	Metlife	1.596	1,62	13.536	Texas Instruments	1.851	1,88
				Technologie, insgesamt			
						19.835	20,11

Threadneedle US Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TELEKOMMUNIKATION 6,46 % (7,54 %)*			
Telekommunikationsausrüstung 2,05 % (2,02 %)*			
49.534	Cisco Systems	2.022	2,05
Telekommunikationsdienstleister 4,41 % (5,52 %)*			
43.693	AT&T	805	0,82
48.524	Comcast Corporation	1.820	1,84
44.605	Verizon Communications	1.724	1,75
Telekommunikationstitel, insgesamt		6.371	6,46
VERSORGER 5,07 % (5,38 %)			
Elektrizität 5,07 % (5,38 %)			
23.126	American Electric Power	1.429	1,45
16.450	Edison International	755	0,76
28.064	FPL Group	1.746	1,77
22.821	Xcel Energy	1.075	1,09
Versorger, insgesamt		5.005	5,07
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 21.550		
	Kauf CHF 19.792 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 21.628		
	Kauf CHF 19.864 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 23.992		
	Kauf EUR 20.628 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 24.197		
	Kauf EUR 20.804 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 51.794		
	Kauf EUR 44.531 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 832.196		
	Kauf EUR 715.494 J.P. Morgan	2	–
	Verkauf USD 600.000		
	Kauf GBP 434.885 HSBC ¹	–	–
	Verkauf GBP 468.760		
	Kauf USD 645.000 Citigroup	(1)	–
Derivate, insgesamt		1	–
Wert der Anlagen, insgesamt		97.739	99,11
Sonstige Nettovermögenswerte (0,12 %)		874	0,89
Nettovermögen		98.613	100,00

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

¹Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

*In diesem Zeitraum haben sich die Bezeichnungen der Sektoren geändert. Als Folge davon könnten die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 geändert worden sein.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	4.343	11.337
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	5.458	6.935

Threadneedle China Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BERMUDA 0,00 % (0,54 %)*				CHINA 25,04 % (30,10 %)*			
	Drogerien und Lebensmittelläden 0,00 % (0,54 %)**				Chemie 0,56 % (0,00 %)		
	Bermudas, insgesamt	–	–	62.100	Shandong Sinocera	301	0,56
KAIMANINSELN 54,99 % (54,11 %)*				Automobile und Ersatzteile 2,68 % (0,64 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,24 % (1,07 %)			12.000	BYD	332	0,61
62.000	Geely Automobile Holdings	156	0,29	11.200	Contemporary Amperex Technology	812	1,51
30.072	XPeng Class A Shares	510	0,95	91.500	Great Wall Motor Company	300	0,56
	Verbraucherservice 1,59 % (3,45 %)**			Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (1,15 %)			
12.735	Pinduoduo ADR	854	1,59	Einzelhandel 0,00 % (1,26 %)**			
	Freizeiterzeugnisse 1,60 % (2,51 %)			Reise und Freizeit 2,00 % (2,36 %)			
60.300	NetEase	864	1,60	15.139	China International Travel Service	461	0,85
	Persönliche Güter 3,79 % (4,41 %)			100.835	Shanghai Jinjiang International Hotels	618	1,15
122.000	Li-Ning	983	1,83	Getränke 2,19 % (3,77 %)			
67.500	Shenzhen International Group Holdings	1.057	1,96	2.261	Kweichow Moutai	469	0,87
	Einzelhandel 13,96 % (10,27 %)**			29.007	Wuliangye Yibin	713	1,32
303.436	Alibaba Group Holding	4.614	8,57	Nahrungsmittelhersteller 0,61 % (0,60 %)			
67.200	JD.Com	1.946	3,61	50.299	Tongwei	327	0,61
146.000	Zhongsheng Group Holdings	956	1,78	Alternative Energie 0,55 % (0,00 %)			
	Reise und Freizeit 1,95 % (4,02 %)			15.821	Sungrow Power Supply	295	0,55
124.700	Huazhu Group	423	0,79	Banken 8,02 % (10,29 %)			
215.600	Sands China	357	0,66	2.381.000	China Construction Bank	1.175	2,18
12.900	Trip.Com Group	271	0,50	358.500	China Merchants Bank	2.192	4,07
	Nahrungsmittelhersteller 3,70 % (2,51 %)			2.403.000	Industrial & Commercial Bank of China	955	1,77
431.000	China Mengniu Dairy	1.990	3,70	Lebensversicherung 1,67 % (4,92 %)			
	Drogerien und Lebensmittelläden 0,52 % (0,18 %)**			173.000	Ping An Insurance Group	902	1,67
43.700	JD Health International	281	0,52	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,83 % (0,00%)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,48 % (0,00%)			10.500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	448	0,83
98.000	New Horizon Health	258	0,48	Arzneimittel und Biotechnologie 1,23 % (1,30 %)**			
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,16 % (5,09 %)			42.654	WuXi AppTec	661	1,23
62.000	Innovent Biologics	404	0,75	Baugewerbe und Grundstoffe 1,35 % (0,99 %)			
736.500	Sino Biopharmaceutical	395	0,73	90.345	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	428	0,79
131.000	WuXi Biologics (Cayman)	1.445	2,68	330.000	China National 'H' Equity	301	0,56
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 4,37 % (3,53 %)			Elektronik und elektrische Geräte 1,26 % (0,00 %)			
392.000	China Resources Land	1.106	2,05	153.316	NARI Technology	677	1,26
222.000	Country Garden Services Hold	1.251	2,32	Industrieanlagenbau 1,05 % (0,99 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 17,36 % (16,66 %)**			209.900	Zhejiang Sanhua Intelligent Control	565	1,05
55.400	Baidu Class A	837	1,55	Industrielle Supportdienste 0,50 % (0,53 %)			
7.886	Bilibili Class Z	433	0,80	85.509	Centre Testing International Group	268	0,50
133.000	Kingdee International Software Group	319	0,59	Software und Computerdienstleistungen 0,54 % (1,30 %)			
115.106	Meituan Dianping-Class B	2.895	5,37	34.310	Glodon	290	0,54
108.600	Tencent Holdings	4.873	9,05	China, insgesamt			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (0,41 %)					13.490	25,04
	Gas, Wasser und Multi-Utilities 0,27 % (0,00 %)			HONGKONG 11,28 % (8,11 %)*			
11.700	ENN Energy Holdings	147	0,27	Reise und Freizeit 1,12 % (1,67 %)			
	Kaimaninseln, insgesamt	29.625	54,99	154.000	Galaxy Entertainment Group	605	1,12

Threadneedle China Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
HONGKONG 11,28 % (8,11 %)* (Fortsetzung)			
Getränke 2,41 % (0,78 %)			
216.000	China Resources Enterprise	1.300	2,41
Banken 1,61 % (0,00 %)			
377.500	BOC Hong Kong Holdings	868	1,61
Investmentbanking und Maklerdienste 1,01 % (0,95 %)			
12.400	Hong Kong Exchanges and Clearing	544	1,01
Lebensversicherung 3,55 % (2,83 %)			
233.400	AIA Group	1.913	3,55
Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,58 % (1,88 %)			
232.000	Hua Hong Semiconductor	848	1,58
Hongkong, insgesamt		6.078	11,28
TAIWAN 4,39 % (4,17 %)			
Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,39 % (4,17 %)			
20.000	MediaTek	476	0,89
110.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.693	3,14
17.000	Yageo	193	0,36
Taiwan, insgesamt		2.362	4,39
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 534.000		
	Kauf GBP 387.042 HSBC ¹	–	–
	Verkauf GBP 832.889		
	Kauf USD 1.146.000 Bank of Scotland	(2)	–
Derivate, insgesamt		(2)	–
Wert der Anlagen, insgesamt		51.553	95,70
Sonstige Nettovermögenswerte (2,97 %)		2.317	4,30
Nettovermögen		53.870	100,00

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

¹Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 30. April 2021 wurden aufgrund eines Landeswechsels geändert.

**In diesem Zeitraum haben sich die Bezeichnungen der Sektoren geändert. Als Folge davon könnten die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 geändert worden sein.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	20.069	15.509
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	17.034	18.506

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BRASILIEN 3,44 % (5,56 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 2,60 % (2,95 %)			
	Verbraucherservice 0,87 % (0,85 %)*			2.160.643	Country Garden Services Hold	12.175	2,60
687.097	Localiza Rent a Car	4.056	0,87				
	Einzelhandel 0,32 % (0,62 %)*			69.740	Bilibili Class Z	3.826	0,82
1.061.873	Magazine Luiza	1.521	0,32	932.829	Kingdee International Software Group	2.237	0,48
	Reise und Freizeit 1,04 % (1,35 %)			37.765	Sea ADR	9.657	2,06
1.461.052	Azul	4.881	1,04	583.700	Tencent Holdings	26.192	5,59
	Investmentbanking und Maklerdienste 0,00 % (1,14 %)						
				42.000	Parade Technologies	1.956	0,42
	Leistungserbringer im Gesundheitswesen 0,30 % (0,41 %)				Kaimaninseln, insgesamt	138.673	29,59
169.998	Notredame Intermedica	1.419	0,30				
	Software und Computerdienstleistungen 0,91 % (1,19 %)			CHINA 6,58 % (4,94 %)			
1.658.193	Locaweb Serviços de Internet	4.262	0,91		Haushaltsgüter und Hausbau 0,39 % (0,44 %)		
	Brasilien, insgesamt	16.139	3,44	234.600	Midea Group	1.831	0,39
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 1,17 % (1,42 %)					Reise und Freizeit 1,37 % (1,33 %)		
	Einzelhandel 1,17 % (1,42 %)			66.000	China International Travel Service	2.011	0,43
872.394	Fix Price Group GDR	5.459	1,17	2.774.000	Songcheng Performance Development Company	4.404	0,94
	Britische Jungfernseln, insgesamt	5.459	1,17		Getränke 0,56 % (0,59 %)		
				12.634	Kweichow Moutai	2.618	0,56
KANADA 0,55 % (0,40 %)					Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,51 % (0,00%)		
	Öl, Gas und Kohle 0,55 % (0,40 %)			55.800	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	2.381	0,51
181.324	Parex Resources	2.577	0,55		Arzneimittel und Biotechnologie 1,90 % (1,66 %)		
	Kanada, insgesamt	2.577	0,55	382.528	WuXi AppTec	5.924	1,26
				39.392	Zai Lab	3.006	0,64
KAIMANINSELN 29,59 % (32,95 %)					Elektronik und elektrische Geräte 0,40 % (0,00 %)		
	Automobile und Ersatzteile 1,25 % (0,75 %)			68.600	Bafang Electric (Suzhou) Company	1.860	0,40
174.866	XPeng	5.866	1,25		Allgemeine Industriegüter 0,32 % (0,46 %)		
	Verbraucherservice 0,51 % (2,60 %)*			117.376	Skshu Paint	1.485	0,32
185.991	Afya Class A	2.387	0,51		Software und Computerdienstleistungen 1,13 % (0,46 %)		
	Freizeiterzeugnisse 0,58 % (1,06 %)			91.865	Beijing Kingsoft Office Software	3.077	0,66
37.358	Netease ADR	2.710	0,58	262.200	Glodon	2.217	0,47
	Persönliche Güter 3,22 % (2,62 %)				China, insgesamt	30.814	6,58
1.180.674	Li-Ning	9.517	2,03				
356.200	Shenzhou International Group Holdings	5.576	1,19	ZYPERN 2,36 % (1,64 %)			
	Einzelhandel 5,81 % (7,99 %)*				Einzelhandel 1,04 % (0,75 %)		
120.139	Alibaba Group ADR	14.798	3,16	143.860	Ozon Holdings	4.874	1,04
212.057	JD.Com ADR	12.446	2,65		Banken 1,32 % (0,89 %)		
	Investmentbanking und Maklerdienste 0,74 % (0,87 %)			82.926	TCS Group Holding	6.169	1,32
142.101	XP Inc - Class A	3.475	0,74		Zypern, insgesamt	11.043	2,36
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,17 % (0,35%)						
75.053	Burning Rock Biotech	783	0,17	HONGKONG 3,17 % (3,44 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,25 % (2,59 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 1,91 % (1,70 %)		
7.121	BeiGene	1.881	0,40	600.032	Techtronic Industries	8.956	1,91
1.211.500	WuXi Biologics (Cayman)	13.359	2,85		Reise und Freizeit 0,00 % (0,50 %)		
	Industrielle Supportdienste 2,09 % (1,79 %)				Lebensversicherung 1,26 % (1,24 %)		
127.371	Dlocal Uruguay	4.615	0,98	722.600	AIA Group	5.922	1,26
196.364	PagSeguro Digital	5.217	1,11		Hongkong, insgesamt	14.878	3,17

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
UNGARN 1,48 % (1,21 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,65 % (0,49 %)			
	Banken 1,48 % (1,21 %)			13.392	Globant	3.054	0,65
157.999	OTP Bank	6.941	1,48	Luxemburg, insgesamt			
	Ungarn, insgesamt	6.941	1,48			3.054	0,65
INDIEN 10,35 % (8,28 %)				NIEDERLANDE 1,45 % (1,39 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,57 % (0,41 %)				Software und Computerdienstleistungen 1,45 % (1,39 %)		
111.848	Balkrishna Industries	2.662	0,57	112.806	Yandex	6.799	1,45
	Freizeiterzeugnisse 0,56 % (0,00 %)			Niederlande, insgesamt			
54.482	Dixon Technologies	2.624	0,56			6.799	1,45
	Einzelhandel 0,63 % (0,54 %)			PHILIPPINEN 0,61 % (0,93 %)			
65.665	Avenue Supermarts	2.940	0,63		Banken 0,00 % (0,34 %)		
	Reise und Freizeit 0,36 % (0,29 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,61 % (0,59 %)		
47.313	Jubilant Foodworks	1.692	0,36	5.651.240	Ayala Land	2.855	0,61
	Öl, Gas und Kohle 2,46 % (1,96 %)			Philippinen, insgesamt			
468.465	Reliance Industries	11.528	2,46			2.855	0,61
	Banken 2,15 % (1,88 %)			POLEN 1,10 % (0,77 %)			
103.211	HDFC Bank ADR	5.562	1,19		Drogerien und Lebensmittelläden 1,10 % (0,77 %)		
227.829	Kotak Mahindra Bank	4.509	0,96	79.703	Dino Polska	5.147	1,10
	Investmentbanking und Maklerdienste 1,80 % (1,23 %)			Polen, insgesamt			
76.187	Bajaj Finance	5.470	1,17			5.147	1,10
492.817	Cholamandalam Investment and Finance Company	2.979	0,63	REPUBLIK IRLAND 2,67 % (1,90 %)			
	Lebensversicherung 0,58 % (0,58 %)				Liquiditätsfonds 2,67 % (1,90 %)¹		
416.023	HDFC Stand Life Insurance	2.748	0,58	17.256.087	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	12.519	2,67
	Leistungserbringer im Gesundheitswesen 0,83 % (0,63 %)			Republik Irland, insgesamt			
93.915	Apollo Hospitals Enterprise	3.896	0,83			12.519	2,67
	Industrietransporte 0,41 % (0,40 %)			RUSSLAND 5,24 % (3,68 %)			
79.239	Eicher Motors	1.908	0,41		Einzelhandel 0,60 % (0,63 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,36 %)			2.026.521	Detsky Mir	2.830	0,60
	Indien, insgesamt	48.518	10,35		Öl, Gas und Kohle 1,97 % (1,35 %)		
INDONESIEN 4,28 % (3,94 %)				124.587	Lukoil ADR	9.233	1,97
	Einzelhandel 0,00 % (0,48 %)				Banken 2,67 % (1,70 %)		
	Banken 4,28 % (3,46 %)			846.381	Sberbank of Russia	12.496	2,67
19.829.500	Bank Central Asia	7.564	1,61	Russland, insgesamt			
42.897.632	Bank Rakyat Indonesia	9.313	1,99			24.559	5,24
16.357.300	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	3.183	0,68	SÜDAFRIKA 0,69 % (1,88 %)			
	Indonesien, insgesamt	20.060	4,28		Banken 0,69 % (0,64 %)		
KASACHSTAN 0,68 % (0,40 %)				39.640	Capitec Bank Holdings	3.213	0,69
	Banken 0,68 % (0,40 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (1,24 %)		
30.782	Jsc Kaspi.Kz	3.198	0,68	Südafrika, insgesamt			
	Kasachstan, insgesamt	3.198	0,68			3.213	0,69
LUXEMBURG 0,65 % (0,74 %)				SÜDKOREA 10,98 % (13,56 %)			
	Verbraucherservice 0,00 % (0,25 %)				Freizeiterzeugnisse 0,00 % (0,48 %)		
				7.605	KakaoBank	297	0,06
					Arzneimittel und Biotechnologie 0,90 % (0,88 %)		
				7.839	Samsung Biologics	4.234	0,90
					Elektronik und elektrische Geräte 0,61 % (0,38 %)*		
				11.257	EcoPro	2.864	0,61
					Software und Computerdienstleistungen 1,88 % (1,87 %)		
				51.885	Kakao	4.027	0,86
				18.895	NAVER	4.769	1,02

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SÜDKOREA 10,98 % (13,56 %) (Fortsetzung)			
Technologie-Hardware und Ausrüstung 7,53 % (9,95 %)*			
49.827	Samsung Elec Mech Krw5000	4.919	1,05
480.283	Samsung Electronics	20.813	4,44
11.994	Samsung SDI	5.466	1,17
63.399	SK Hynix	4.054	0,87
	Südkorea, insgesamt	51.443	10,98
TAIWAN 11,07 % (10,43 %)			
Technologie-Hardware und Ausrüstung 11,07 % (10,43 %)			
521.000	MediaTek	12.409	2,65
469.152	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	39.485	8,42
	Taiwan, insgesamt	51.894	11,07
THAILAND 0,83 % (1,07 %)			
Finanz- und Kreditdienstleistungen 0,83 % (1,07 %)			
2.949.200	Muangthai Capital	3.901	0,83
	Thailand, insgesamt	3.901	0,83
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,52 % (1,10 %)			
Verbraucherservice 2,03 % (1,10 %)			
8.652	Mercadolibre	9.509	2,03
Einzelhandel 0,49 % (0,00 %)			
106.752	Coupang	2.307	0,49
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	11.816	2,52
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 1.863.000		
	Kauf GBP 1.355.898 Barclays	4	–
	Verkauf USD 5.544.000		
	Kauf GBP 4.018.275 HSBC	(4)	–
	Verkauf GBP 9.448		
	Kauf USD 13.000 Bank of Scotland ²	–	–
	Derivate, insgesamt	–	–
	Wert der Anlagen, insgesamt³	475.500	101,46
	Sonstige Nettverbindlichkeiten netto (-1,63 %)	(6.833)	(1,46)
	Nettovermögen	468.667	100,00

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*In diesem Zeitraum haben sich die Bezeichnungen der Sektoren geändert. Als Folge davon könnten die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 geändert worden sein.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	160.254	154.704
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	146.163	178.139

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
ARGENTINIEN 0,04 % (0,04 %)				IDR 23.125.000.000 Indonesia Government International Bond 9.5% 15/07/2031					
Ca 0,04 % (0,04 %)				1.438 2,17					
ARS	10.000.000	Republic of Argentina 15.5% 17/10/2026	28	0,04	Nicht bewertet 5,76 % (5,08 %)				
Argentinien, insgesamt				28 0,04					
BRASILIEN 7,90 % (7,31 %)				IDR 39.934.000.000 Indonesia Government International Bond 7% 15/09/2030					
BB- 7,90 % (7,31 %)				2.155 3,25					
BRL	12.658	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2023	1.640	2,47	IDR 31.000.000.000 Indonesia Government International Bond 7.5% 15/05/2038				
BRL	19.193	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2025	2.396	3,62	Indonesien, insgesamt				
BRL	9.772	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2027	1.197	1,81	5.934 8,96				
Brasilien, insgesamt				5.233 7,90					
CHINA 16,79 % (14,72 %)				MALAYSIA 9,13 % (5,47 %)					
Nicht bewertet 16,79 % (14,72 %)				A3 5,94 % (5,47 %)					
CNY	23.360.000	China Government Bond 2.68% 21/05/2030	2.571	3,88	MYR	4.229.000	Malaysian Government Bond 3.84% 15/04/2033	732	1,11
CNY	50.580.000	China Government Bond 2.88% 05/11/2023	5.772	8,72	MYR	17.325.000	Malaysian Government Bond 4.392% 15/04/2026	3.201	4,83
CNY	12.100.000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	1.383	2,09	Nicht bewertet 3,19 % (0,00 %)				
CNY	12.000.000	China Government Bond 3.27% 19/11/2030	1.394	2,10	MYR	11.700.000	Malaysian Government Bond 3.906% 15/07/2026	2.112	3,19
China, insgesamt				11.120 16,79					
KOLUMBIEN 5,15 % (5,01 %)				MEXIKO 7,26 % (4,27 %)					
BBB- 0,00 % (5,01 %)				BBB+ 2,22 % (2,09 %)					
BB+ 5,15 % (0,00 %)				MXN 2.044.100 Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031					
COP	15.462.000.000	Colombia Government International Bond 9.85% 28/06/2027	3.407	5,15	MXN	37.408.000	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	1.394	2,11
Kolumbien, insgesamt				3.407 5,15					
TSCHECHISCHE REPUBLIK 2,67 % (2,65 %)				MEXIKO 7,26 % (4,27 %)					
Nicht bewertet 2,67 % (2,65 %)				Baa1 5,04 % (2,18 %)					
CZK	61.250.000	Czech Republic 1.2% 13/03/2031	1.766	2,67	MXN	62.802.400	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	2.101	3,17
Tschechische Republik, insgesamt				1.766 2,67					
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 0,00 % (3,45 %)				OMAN 0,00 % (0,49 %)					
BB- 0,00 % (2,53 %)				B+ 0,00 % (0,49 %)					
Nicht bewertet 0,00 % (0,92 %)				Oman, insgesamt					
Dominikanische Republik, insgesamt				— —					
ÄGYPTEN 2,21 % (1,87 %)				PERU 3,87 % (4,05 %)					
Nicht bewertet 2,21 % (1,87 %)				A- 3,87 % (4,05 %)					
EGP	32.000.000	Egypt Treasury Bill 0% 23/11/2021	1.466	2,21	PEN	12.406.000	Peruvian Government International Bond 8.2% 12/08/2026	2.565	3,87
Ägypten, insgesamt				1.466 2,21					
INDONESIEN 8,96 % (7,82 %)				REPUBLIK IRLAND 0,02 % (6,22 %)					
Baa2 3,20 % (2,74 %)				Liquiditätsfonds 0,02 % (6,22 %)¹					
IDR	6.582.000.000	Indonesia Government International Bond 8.375% 15/03/2024	368	0,56	USD	19.505	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	14	0,02
IDR	5.205.000.000	Indonesia Government International Bond 9% 15/03/2029	311	0,47	Republik Irland, insgesamt				
Indonesien, insgesamt				14 0,02					
RUSSLAND 12,49 % (7,65 %)				REPUBLIK SERBIEN 0,00 % (0,20 %)*					
BBB 2,07 % (1,87 %)				Nicht bewertet 0,00 % (0,20 %)					
RUB	34.000	Russian Federal Bond 7% 25/01/2023 ²	—	—	Republik Serbien, insgesamt				
RUB	25.000.000	Russian Federal Bond 7.05% 19/01/2028	243	0,37	— —				

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
RUSSLAND 12,49 % (7,65 %) (Fortsetzung)							
RUB	109.993.000 Russian Federal Bond 8.15% 03/02/2027	1.128	1,70	MXN	36.791.142 HSBC Interest Rate Swap Receive MXN 6.655% Pay Tiiie 4W 27/09/2029	(78)	(0,12)
	Nicht bewertet 10,42 % (5,78 %)			MXN	37.000.000 HSBC Interest Rate Swap Receive MXN 8.355% Pay Tiiie 4W 15/02/2029	53	0,08
RUB	186.900.000 Russian Federal Bond 6.5% 28/02/2024	1.848	2,79	HUF	1.300.000.000 J.P. Morgan Interest Rate Swap Receive HUF 0.9725% Pay Bubor 6M 08/07/2024	(188)	(0,28)
RUB	275.000.000 Russian Federal Bond 6.9% 23/07/2031	2.610	3,94				
RUB	105.000.000 Russian Federal Bond 7.7% 23/03/2033	1.054	1,59	MXN	280.000.000 Morgan Stanley Interest Rate Swap Receive MXN 6.09% Pay Tiiie 4W 29/06/2023	164	0,25
RUB	130.787.000 Russian Federal Bond 8.5% 17/09/2031	1.387	2,10				
	Russland, insgesamt	8.270	12,49	MXN	280.000.000 Morgan Stanley Interest Rate Swap Receive MXN Tiiie 4W Pay 6.09% 29/06/2023	(164)	(0,25)
SENEGAL 0,00 % (0,88 %)							
	B+ 0,00 % (0,88 %)			PLN	12.273.715 Morgan Stanley Interest Rate Swap Receive PLN 1.14% Pay Wibor 6M 23/07/2026	(145)	(0,22)
	Senegal, insgesamt	–	–				
SÜDAFRIKA 11,88 % (11,22 %)							
	BB 9,50 % (9,04 %)			PLN	12.273.715 Morgan Stanley Interest Rate Swap Receive PLN Wibor Pay 1.14% 23/07/2026	145	0,22
ZAR	43.741.583 South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	1.711	2,59	ZAR	15.600.000 UBS Interest Rate Swap Receive ZAR 8.8% Pay Jibar-Safex 03/06/2026	66	0,10
ZAR	11.562.708 South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	499	0,75				
ZAR	98.000.000 South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	4.077	6,16				
	Nicht bewertet 2,38 % (2,18 %)						
ZAR	45.000.000 Eskom Holdings 7.5% 15/09/2033	1.577	2,38				
	Südafrika, insgesamt	7.864	11,88				
THAILAND 6,24 % (4,80 %)							
	Nicht bewertet 6,24 % (4,80 %)						
THB	135.000.000 Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	2.972	4,49				
THB	48.684.000 Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028	1.162	1,75				
	Thailand, insgesamt	4.134	6,24				
TÜRKEI 0,86 % (0,91 %)							
	Nicht bewertet 0,86 % (0,91 %)						
TRY	10.280.764 Turkey Government Bond 11% 24/02/2027	569	0,86				
	Türkei, insgesamt	569	0,86				
UKRAINE 1,06 % (0,00 %)							
	Nicht bewertet 1,06 % (0,00 %)						
UAH	24.734.000 Ukraine Government Bond 14.91% 12/10/2022	702	1,06				
	Ukraine, insgesamt	702	1,06				
URUGUAY 0,31 % (0,27 %)							
	BBB 0,31 % (0,27 %)						
UYU	3.564.000 Uruguay Government International Bond 4.25% 05/04/2027	207	0,31				
	Uruguay, insgesamt	207	0,31				
DERIVATE -0,17 % (0,61 %)							
	Zinsswaps -0,32 % (0,41 %)						
MXN	47.000.000 Citigroup Interest Rate Swap Receive MXN 6.95% Pay Tiiie 4W 06/09/2029	(70)	(0,10)				

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE -0,17 % (0,61 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf USD 2.141.129		
	Kauf ZAR 31.153.516 UBS	(80)	(0,12)
	Derivate, insgesamt	(113)	(0,17)
Wert der Anlagen, insgesamt³		64.021	96,67
Sonstige Nettovermögenswerte (10,09 %)		2.202	3,33
Nettovermögen		66.223	100,00

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*Die prozentualen Vergleichszahlen zum 30. April 2021 wurden aufgrund eines Landeswechsels geändert.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	64.120	100,16
Derivate	(113)	(0,18)
Organismen für gemeinsame Anlagen	14	0,02
Wert der Anlagen, insgesamt³	64.021	100,00

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	27.672	42.769
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	27.280	53.347

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
KAIMANINSELN 1,17 % (1,49 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (0,48 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 1,17 % (1,49 %)				Industrieanlagenbau 0,97 % (0,88 %)		
8.249	Sea ADR	2.067	1,17	54.300	Yaskawa Electric	1.708	0,97
	Kaimaninseln, insgesamt	2.067	1,17		Freizeiterzeugnisse 0,91 % (0,86 %)		
CHINA 0,00 % (0,04 %)				19.100	Sony	1.601	0,91
	Lebensversicherung 0,00 % (0,04 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,74 % (1,90 %)		
	China, insgesamt	-	-	46.300	Rohm	3.072	1,74
DÄNEMARK 3,64 % (3,50 %)					Japan, insgesamt		
	Elektrizität 1,34 % (1,03 %)*				10.101 5,73		
22.980	Orsted	2.368	1,34	NIEDERLANDE 0,58 % (0,50 %)			
	Nichtlebensversicherung 1,00 % (0,89 %)*			10.942	Airbus	1.022	0,58
101.847	Tryg	1.760	1,00		Niederlande, insgesamt		
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,30 % (1,58 %)				1.022 0,58		
28.676	Novo Nordisk	2.301	1,30	NORWEGEN 1,19 % (0,00 %)			
	Dänemark, insgesamt	6.429	3,64		Öl, Gas und Kohle 1,19 % (0,00 %)		
FINNLAND 0,76 % (0,87 %)				114.353	Equinor	2.108	1,19
	Industrierwerkstoffe 0,76 % (0,87 %)*				Norwegen, insgesamt		
52.037	UPM	1.343	0,76		2.108 1,19		
	Finnland, insgesamt	1.343	0,76	REPUBLIK IRLAND 8,89 % (10,59 %)			
FRANKREICH 3,29 % (3,43 %)					Baugewerbe und Grundstoffe 2,41 % (2,26 %)		
	Getränke 0,00 % (0,90 %)			55.476	CRH (Notierung in Dublin)	1.942	1,10
	Elektronik und elektrische Geräte 2,15 % (1,68 %)			17.481	Trane Technologies	2.307	1,31
30.160	Schneider Electric	3.791	2,15		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,49 % (2,73 %)*		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,14 % (0,85 %)*			50.285	Medtronic	4.397	2,49
13.363	Essilor International	2.018	1,14		Liquiditätsfonds 3,99 % (5,60 %)¹		
	Frankreich, insgesamt	5.809	3,29	9.650.729	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	7.040	3,99
DEUTSCHLAND 1,24 % (1,40 %)					Republik Irland, insgesamt		
	Persönliche 1,24 % (1,40 %)				15.686 8,89		
9.199	Adidas	2.194	1,24	SÜDKOREA 4,31 % (3,90 %)			
	Deutschland, insgesamt	2.194	1,24		Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,31 % (3,90 %)*		
HONGKONG 1,02 % (1,16 %)				115.150	Samsung Electronics	5.018	2,84
	Lebensversicherung 1,02 % (1,16 %)			5.677	Samsung SDI	2.601	1,47
218.389	AIA Group	1.799	1,02		Südkorea, insgesamt		
	Hongkong, insgesamt	1.799	1,02		7.619 4,31		
INDIEN 1,42 % (0,90 %)				SCHWEIZ 2,83 % (2,56 %)			
	Banken 1,42 % (0,90 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 1,31 % (1,18 %)		
162.277	HDFC Bank	2.509	1,42	8.187	Roche	2.314	1,31
	Indien, insgesamt	2.509	1,42		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,52 % (1,38 %)*		
INDONESIEN 1,40 % (0,77 %)				25.221	TE Connectivity	2.685	1,52
	Banken 1,40 % (0,77 %)				Schweiz, insgesamt		
11.307.769	Bank Rakyat Indonesia	2.469	1,40		4.999 2,83		
	Indonesien, insgesamt	2.469	1,40	TAIWAN 1,96 % (1,55 %)			
JAPAN 5,73 % (5,68 %)					Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,96 % (1,55 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 2,11 % (1,56 %)			224.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.467	1,96
8.500	Keyence	3.720	2,11		Taiwan, insgesamt		
	VEREINIGTES KÖNIGREICH 2,04 % (3,34 %)				3.467 1,96		
	Getränke 1,19 % (0,99 %)			57.713	Diageo	2.096	1,19

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 2,04 % (3,34 %) (Fortsetzung)				10.276	Microsoft	2.486	1,41
	Elektrizität 0,85 % (0,00 %)			27.337	Pinterest Class A	890	0,50
91.353	SSE	1.501	0,85	Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,19 % (2,21 %)			
	Drogerien und Lebensmittelläden 0,00 % (2,35 %)*			629	Lam Research	259	0,15
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	3.597	2,04	4.015	Micron Technology	202	0,11
				27.781	Nvidia	5.181	2,93
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 47,35 % (57,83 %)				Telekommunikationsdienstleister 3,08 % (4,02 %)*			
	Automobile und Ersatzteile 1,47 % (1,19 %)			26.827	Comcast Corporation	1.006	0,57
65.281	General Motors	2.592	1,47	52.862	T-Mobile US	4.434	2,51
	Banken 0,98 % (0,34 %)*			Reise und Freizeit 0,00 % (1,83 %)			
13.903	JPMorgan Chase	1.723	0,98	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			
	Chemie 1,23 % (1,17 %)			83.669		47,35	
13.395	ECOLAB	2.171	1,23	DERIVATE 0,80 % (0,54 %)			
	Verbraucherservice 1,21 % (1,83 %)*			Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
1.465	Mercadolibre	1.581	0,89	Verkauf USD 106.000			
17.837	Uber Technologies	570	0,32	Kauf GBP 77.147 Barclays ²			
	Elektrizität 0,97 % (1,74 %)			Verkauf USD 5.053.840			
27.580	FPL Group	1.716	0,97	Kauf SGD 6.803.788 J.P. Morgan ²			
	Finanz- und Kreditdienstleistungen 1,08 % (0,94 %)*			Verkauf GBP 74.132			
5.515	S&P Global	1.908	1,08	Kauf USD 102.000 Bank of Scotland ²			
	Leistungserbringer im Gesundheitswesen 1,28 % (1,21 %)*			Verkauf SGD 266.858			
43.447	Centene	2.258	1,28	Kauf USD 198.058 J.P. Morgan ²			
	Industrielle Supportdienste 5,05 % (7,38 %)*			Portfolio-Swap 0,80 % (0,54 %)			
19.507	Fidelity National Information Services	1.576	0,89	UBS Portfolio Swap			
16.443	MasterCard Class A	4.023	2,28	1.417			
19.580	PayPal Holdings	3.322	1,88	Derivate, insgesamt			
	Industrietransporte 1,53 % (1,34 %)			1.418			
15.356	Union Pacific	2.704	1,53	0,80			
	Investmentbanking und Maklerdienste 0,00 % (3,55 %)*			Wert der Anlagen, insgesamt³			
	Freizeiterzeugnisse 2,91 % (3,09 %)			158.305			
50.891	Activision Blizzard	2.903	1,64	Sonstige Nettovermögenswerte (0,05 %)			
21.934	Electronic Arts	2.244	1,27	18.336			
	Medien 2,43 % (1,36 %)			Nettovermögen			
34.860	Walt Disney	4.299	2,43	176.641			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 4,45 % (4,92 %)*			100,00			
20.501	Abbott Laboratories	1.927	1,09	<i>Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.</i>			
7.248	Cooper Cos	2.204	1,25	<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
6.480	Stryker	1.258	0,71	<i>²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.</i>			
5.346	Thermo Fisher Scientific	2.468	1,40	<i>³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
	Immobilieninvestmentgesellschaften 0,00 % (0,60 %)			<i>* In diesem Zeitraum haben sich die Bezeichnungen der Sektoren geändert. Als Folge davon könnten die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 geändert worden sein.</i>			
	Einzelhandel 6,68 % (6,99 %)*			Käufe und Verkäufe, insgesamt			
4.800	Amazon.com	11.809	6,68	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021</i>			
	Software und Computerdienstleistungen 9,81 % (12,12 %)			2021			
7.340	Adobe Systems	3.481	1,97	£000			
1.747	Alphabet Class A	3.772	2,14	2020			
10.157	Autodesk	2.352	1,33	£000			
9.529	Intuit	4.350	2,46	Summe Käufe für den Berichtszeitraum			
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum			
				31.527			
				78.962			
				47.135			

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
AUSTRALIEN 1,10 % (0,80 %)								
	Medien 1,10 % (0,80 %)				Allgemeine Industriegüter 1,42 % (0,00 %)			
183.416	Carsales.Com	2.448	1,10	27.162	Siemens	3.150	1,42	
	Australien, insgesamt	2.448	1,10	242.566	Telekommunikationsdienstleister 1,47 % (2,45 %)			
					Deutsche Telekom	3.257	1,47	
KANADA 5,65 % (5,20 %)								
	Verbraucherservice 0,82 % (0,78 %)				Gas, Wasser und Multi-Utilities 1,16 % (0,83 %)			
37.055	Ritchie Bros Auctioneers	1.827	0,82	274.366	E.On	2.572	1,16	
	Öl, Gas und Kohle 1,65 % (1,38 %)				Deutschland, insgesamt	14.365	6,47	
195.096	Suncor Energy CAD	3.665	1,65					
	Investmentbanking und Maklerdienste 0,00 % (1,55 %)			INDONESIEN 3,21 % (2,67 %)				
					Banken 1,89 % (1,44 %)			
	Lebensversicherung 1,61 % (1,49 %)			19.320.346	Bank Rakyat Indonesia	4.195	1,89	
246.416	Manulife Financial	3.573	1,61		Telekommunikationsdienstleister 1,32 % (1,23 %)			
	Industrietransporte 1,57 % (0,00 %)			15.091.259	Telekomunikasi Indonesia	2.936	1,32	
36.124	Canadian National Railway	3.483	1,57		Indonesien, insgesamt	7.131	3,21	
	Kanada, insgesamt	12.548	5,65	JAPAN 2,86 % (1,22 %)				
					Industrieanlagenbau 1,31 % (0,00 %)			
KAIMANINSELN 1,69 % (1,26 %)					14.900	DISCO	2.903	1,31
	Freizeiterzeugnisse 1,69 % (1,26 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,55 % (1,22 %)			
51.635	Netease ADR	3.746	1,69	52.200	Rohm	3.453	1,55	
	Kaimaninseln, insgesamt	3.746	1,69		Japan, insgesamt	6.356	2,86	
				JERSEY 0,75 % (0,84 %)				
CHINA 1,22 % (1,66 %)					Industrielle Supportdienste 0,75 % (0,84 %)			
	Lebensversicherung 1,22 % (1,66 %)			49.737	Experian	1.660	0,75	
520.838	Ping An Insurance Group	2.716	1,22		Jersey, insgesamt	1.660	0,75	
	China, insgesamt	2.716	1,22	NIEDERLANDE 2,43 % (2,55 %)				
					Chemie 1,44 % (1,37 %)			
DÄNEMARK 1,04 % (0,00 %)					38.008	Akzo Nobel	3.194	1,44
	Nichtlebensversicherung 1,04 % (0,00 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,99 % (1,18%)			
132.820	Tryg	2.306	1,04	64.224	Koninklijke Philips	2.193	0,99	
	Dänemark, insgesamt	2.306	1,04		Niederlande, insgesamt	5.387	2,43	
				NORWEGEN 1,59 % (1,53 %)				
FINNLAND 0,00 % (0,97 %)					Öl, Gas und Kohle 1,59 % (1,53 %)			
	Industriewerkstoffe 0,00 % (0,97 %)			185.845	Equinor	3.530	1,59	
	Finnland, insgesamt	–	–		Norwegen, insgesamt	3.530	1,59	
				REPUBLIK IRLAND 5,41 % (5,15 %)				
FRANKREICH 5,24 % (2,05 %)					Chemie 1,31 % (1,31 %)			
	Öl, Gas und Kohle 1,33 % (0,00 %)			12.604	Linde (US Listing)	2.906	1,31	
80.066	Totalenergies	2.952	1,33		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,23 % (1,83%)			
	Banken 2,09 % (0,00 %)			56.266	Medtronic	4.950	2,23	
94.771	BNP Paribas	4.639	2,09		Baugewerbe und Grundstoffe 1,21 % (1,58 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,82 % (1,05 %)			77.694	CRH (Notierung in Dublin)	2.688	1,21	
52.273	Vinci	4.044	1,82		Liquiditätsfonds 0,66 % (0,43 %)¹⁾			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (1,00 %)			2.011.768	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	1.459	0,66	
	Frankreich, insgesamt	11.635	5,24		Republik Irland, insgesamt	12.003	5,41	
				DEUTSCHLAND 6,47 % (5,86 %)				
	Chemie 0,96 % (1,45 %)							
90.006	Evonik Industries	2.147	0,96					
	Nichtlebensversicherung 1,46 % (1,13 %)							
14.989	Munich Rueckversicherungs	3.239	1,46					

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SINGAPUR 1,30 % (2,64 %)				Telekommunikationsdienstleister 1,41 % (1,45 %)			
	Banken 1,30 % (2,64 %)			2.240.020	BT Group	3.118	1,41
169.900	DBS Group Holdings	2.888	1,30		Vereinigtes Königreich, insgesamt	20.299	9,16
	Singapur, insgesamt	2.888	1,30	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 42,27 % (40,80 %)			
SÜDKOREA 2,51 % (2,92 %)				Automobile und Ersatzteile 1,79 % (2,16 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,51 % (2,92 %)			100.910	General Motors	3.970	1,79
128.331	Samsung Electronics	5.561	2,51		Verbraucherservice 2,03 % (1,96 %)		
	Südkorea, insgesamt	5.561	2,51	52.886	Ebay	2.778	1,25
SPANIEN 1,75 % (1,54 %)				35.114	Service Corporate International	1.737	0,78
	Einzelhandel 1,75 % (1,54 %)				Reise und Freizeit 1,57 % (2,28 %)		
149.023	Inditex	3.873	1,75	19.528	McDonald's	3.478	1,57
	Spanien, insgesamt	3.873	1,75		Getränke 3,51 % (1,91 %)		
SCHWEDEN 0,56 % (0,88 %)				87.189	Coca-Cola	3.544	1,60
	Industrieanlagenbau 0,56 % (0,88 %)			36.162	PepsiCo	4.240	1,91
67.306	Sandvik	1.243	0,56		Drogerien und Lebensmittelläden 1,69 % (0,00 %)		
	Schweden, insgesamt	1.243	0,56	36.251	Procter & Gamble	3.753	1,69
SCHWEIZ 1,36 % (3,54 %)					Öl, Gas und Kohle 1,49 % (2,21 %)*		
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,36 % (1,63 %)			58.052	Valero Energy	3.304	1,49
50.190	Novartis	3.021	1,36		Banken 1,73 % (1,36 %)*		
	Industrielle Supportdienste 0,00 % (0,70 %)			38.512	Truist Financial Corporation	1.785	0,80
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (1,21 %)			55.365	Wells Fargo	2.062	0,93
	Schweiz, insgesamt	3.021	1,36		Investmentbanking und Maklerdienste 3,97 % (1,49 %)		
TAIWAN 2,82 % (3,63 %)				38.766	InterContinental Exchange	3.809	1,72
	Industriewerkstoffe 0,00 % (0,75 %)			69.690	State Street Corporation	4.995	2,25
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,82 % (2,88 %)				Nichtlebensversicherung 1,75 % (3,39 %)		
136.000	MediaTek	3.239	1,46	23.030	Allstate	2.108	0,95
196.113	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.019	1,36	14.595	Marsh & McLennan	1.773	0,80
	Taiwan, insgesamt	6.258	2,82		Leistungserbringer im Gesundheitswesen 1,71 % (0,00 %)		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 9,16 % (11,89 %)				12.096	Anthem	3.801	1,71
	Industriemetalle und Bergbau 1,71 % (2,63 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,05 % (1,24%)		
92.841	Anglo American	2.586	1,17	22.053	Quest Diagnostics	2.332	1,05
26.213	Rio Tinto	1.205	0,54		Arzneimittel und Biotechnologie 1,88 % (2,07 %)		
	Medien 0,59 % (0,49 %)			100.683	Bristol-Myers Squibb	4.172	1,88
58.234	RELX (Notierung im Vereinigten Königreich)	1.306	0,59		Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (0,99 %)		
	Getränke 1,27 % (1,85 %)				Industrieanlagenbau 1,45 % (1,40 %)		
78.354	Diageo	2.823	1,27	23.971	Stanley Black & Decker	3.218	1,45
	Drogerien und Lebensmittelläden 1,60 % (2,99 %)*				Industrielle Supportdienste 3,15 % (3,04 %)		
60.032	Reckitt Benckiser Group	3.545	1,60	11.176	Automatic Data Processing	1.806	0,81
	Investmentbanking und Maklerdienste 1,15 % (0,00 %)			36.013	Fidelity National Information Services	2.923	1,32
186.886	3i Group	2.551	1,15	7.281	WW Grainger	2.275	1,02
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,43 % (1,28 %)				Industrietransporte 1,35 % (0,78 %)		
209.854	GlaxoSmithKline	3.165	1,43	19.344	United Parcel Service	3.002	1,35
	Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (1,2 %)				Immobilieninvestmentgesellschaften 2,65 % (3,04 %)		
				13.764	American Tower	2.855	1,29
				22.867	Crown Castle International	3.018	1,36

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 42,27 % (40,80 %) (Fortsetzung)			
Software und Computerdienstleistungen 3,84 % (6,15 %)			
27.924	International Business Machines	2.549	1,15
25.389	Microsoft	5.970	2,69
Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,24 % (1,41 %)*			
22.014	Analog Devices	2.754	1,24
Elektrizität 4,42 % (3,92 %)			
53.512	American Electric Power	3.287	1,48
44.925	FPL Group	2.816	1,27
79.338	Xcel Energy	3.702	1,67
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		93.816	42,27
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 19.140		
	Kauf CHF 17.578 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf USD 19.998		
	Kauf CHF 18.367 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf USD 412		
	Kauf CHF 378 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf USD 2.004		
	Kauf EUR 1.725 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf USD 97.021		
	Kauf EUR 83.415 J.P. Morgan ²	–	–
Derivate, insgesamt		–	–
Wert der Anlagen, insgesamt³		222.790	100,39
Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto (0,40 %)		(863)	(0,39)
Nettovermögen		221.927	100,00

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

*In diesem Zeitraum haben sich die Bezeichnungen der Sektoren geändert. Als Folge davon könnten die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 geändert worden sein.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	88.217	74.017
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	107.175	102.459

Threadneedle Global Focus Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
KAIMANINSELN 0,92 % (2,67 %)				REPUBLIK IRLAND 3,47 % (1,88 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 0,92 % (2,67 %)				Chemie 1,96 % (1,88 %)		
7.070	Sea ADR	1.771	0,92	16.148	Linde (Notierung in Deutschland)	3.790	1,96
	Kaimaninseln, insgesamt	1.771	0,92		Baugewerbe und Grundstoffe 1,51 % (0,00 %)		
DÄNEMARK 2,97 % (3,28 %)				22.020	Trane Technologies	2.906	1,51
	Nichtlebensversicherung 1,96 % (2,01 %)				Republik Irland, insgesamt	6.696	3,47
219.108	Tryg	3.786	1,96	SÜDKOREA 0,99 % (2,99 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,01 % (1,27 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,99 % (2,99 %)		
24.232	Novo Nordisk	1.944	1,01	43.610	Samsung Electronics	1.900	0,99
	Dänemark, insgesamt	5.730	2,97		Südkorea, insgesamt	1.900	0,99
FRANKREICH 3,08 % (2,82 %)				SCHWEIZ 2,07 % (3,38 %)			
	Persönliche 3,08 % (2,82 %)				Nahrungsmittelhersteller 1,09 % (0,98 %)		
6.152	L'Oréal	2.051	1,06	21.757	Nestle	2.098	1,09
6.804	LVMH Moët Hennessy Vuitton	3.889	2,02		Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (1,35 %)		
	Frankreich, insgesamt	5.940	3,08		Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,98 % (1,05 %)		
DEUTSCHLAND 3,01 % (1,00 %)				17.858	TE Connectivity	1.901	0,98
	Einzelhandel 2,02 % (0,00 %)				Schweiz, insgesamt	3.999	2,07
56.162	Zalando	3.885	2,02	TAIWAN 2,06 % (2,02 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,99 % (1,00%)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,06 % (2,02 %)		
39.341	Siemens Healthineers	1.911	0,99	257.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.978	2,06
	Deutschland, insgesamt	5.796	3,01		Taiwan, insgesamt	3.978	2,06
HONGKONG 2,26 % (2,76 %)				VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 69,98 % (65,25 %)			
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,82 % (0,88 %)				Verbraucherservice 0,43 % (0,44 %)*		
105.500	Techtronic Industries	1.583	0,82	778	Mercadolibre	840	0,43
	Lebensversicherung 1,44 % (1,88 %)				Freizeiterzeugnisse 1,02 % (1,30 %)		
336.800	AIA Group	2.775	1,44	34.371	Activision Blizzard	1.961	1,02
	Hongkong, insgesamt	4.358	2,26		Medien 1,96 % (0,00 %)*		
INDIEN 1,00 % (1,73 %)				30.688	Walt Disney	3.784	1,96
	Banken 1,00 % (1,73 %)				Persönliche Güter 1,20 % (0,85 %)		
96.494	Kotak Mahindra Bank	1.920	1,00	18.899	NIKE	2.306	1,20
	Indien, insgesamt	1.920	1,00		Einzelhandel 6,07 % (7,04 %)*		
JAPAN 6,91 % (6,33 %)				4.756	Amazon.Com	11.701	6,07
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,24 % (2,84%)				Finanz- und Kreditdienstleistungen 1,60 % (1,56 %)*		
40.327	Hoya	4.314	2,24	8.950	S&P Global	3.096	1,60
	Elektronik und elektrische Geräte 2,17 % (1,95 %)				Investmentbanking und Maklerdienste 0,00 % (1,37 %)*		
9.558	Keyence	4.183	2,17		Leistungserbringer im Gesundheitswesen 0,46 % (0,00 %)		
	Industrielle Supportdienste 2,50 % (1,54 %)			17.641	Doximity	893	0,46
99.630	Recruit Holdings	4.820	2,50		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 8,75 % (8,44 %)*		
	Japan, insgesamt	13.317	6,91	36.851	Abbott Laboratories	3.465	1,80
NIEDERLANDE 0,00 % (2,80 %)				37.038	Edwards Lifesciences	3.238	1,68
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (1,64%)			10.111	Stryker	1.963	1,02
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (1,16 %)			17.755	Thermo Fisher Scientific	8.198	4,25
	Niederlande, insgesamt	-	-				

Threadneedle Global Focus Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 69,98 % (65,25 %) (Fortsetzung)			
Arzneimittel und Biotechnologie 1,11 % (0,00 %)*			
13.641	Zoetis	2.151	1,11
Elektronik und elektrische Geräte 1,02 % (0,00 %)			
5.047	Zebra Technologies	1.964	1,02
Industrielle Supportdienste 9,90 % (10,14 %)*			
9.869	Bill.Com Holdings	2.119	1,10
41.116	MasterCard Class A	10.059	5,22
21.892	PayPal Holdings	3.715	1,93
7.435	Square	1.380	0,71
21.468	TransUnion	1.805	0,94
Industrietransporte 1,20 % (0,00 %)			
13.144	Union Pacific	2.314	1,20
Immobilieninvestmentgesellschaften 0,00 % (0,52 %)			
Software und Computerdienstleistungen 29,17 % (27,79 %)			
21.547	Adobe Systems	10.217	5,30
5.622	Alphabet Class A	12.138	6,29
6.519	ANSYS	1.805	0,94
15.830	Cadence Design Systems	1.999	1,04
15.166	Facebook	3.580	1,86
22.235	Intuit	10.151	5,26
67.555	Microsoft	16.343	8,48
Technologie-Hardware und Ausrüstung 6,09 % (4,04 %)			
19.053	Lam Research	7.834	4,06
20.971	Nvidia	3.911	2,03
Telekommunikationsdienstleister 0,00 % (1,76 %)*			
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		134.930	69,98
Wert der Anlagen, insgesamt		190.335	98,72
Sonstige Nettovermögenswerte (1,09 %)		2.468	1,28
Nettovermögen		192.803	100,00

Vergleichsdaten April 2021 in Klammern.

*In diesem Zeitraum haben sich die Bezeichnungen der Sektoren geändert. Als Folge davon könnten die prozentualen Vergleichszahlen zum 7. März 2021 geändert worden sein.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

	2021 £000	2020 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	40.788	74.481
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	47.813	26.290

Überblick zur Wertentwicklung für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31. Oktober 2021

Fondsname	Fondssektor	Index	Klasse 1 Nettoertrag %	Klasse 2 Nettoertrag %	Sektormedian Nettoertrag %	Rendite Index %
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
UK Mid 250	IA UK All Companies	FTSE 250 Ex Investment Trusts	3,54	3,79	4,81	3,86
UK Sustainable Equity ¹	IA UK All Companies	FTSE All Share	4,46	4,50	4,81	5,40
UK Extended Alpha	IA UK All Companies	FTSE All Share	-1,87	-1,59	4,81	5,40
UK Equity Alpha Income	IA UK Equity Income	FTSE All Share	4,06	4,38	4,40	5,40
EUROPA						
Pan European Focus	IA Europe Including UK	MSCI Europe	9,19	9,50	6,93	7,10
USA						
American Extended Alpha	IA North America	S&P 500	12,52	12,99	9,48	12,03
US Equity Income	–	S&P 500	10,24	10,49	–	12,03
PAZIFIKRAUM UND SCHWELLENMÄRKTE						
China Opportunities	IA China/Greater China	MSCI China 10/40	-14,26	-14,00	-10,57	-12,16
Global Emerging Markets	IA Global Emerging Markets	MSCI Emerging Markets	-5,58	-5,30	-3,85	-3,72
GLOBAL						
Global Focus ^{2*}	IA Global	MSCI AC World Index	12,37	12,44	7,11	8,31
Global Extended Alpha	IA Global	MSCI AC World Index	1,94	2,36	7,11	8,31
Global Equity Income	IA Global Equity Income	MSCI AC World Index	2,49	2,79	5,46	8,31
ANLEIHE						
Emerging Market Local*	Morningstar Category Global Emerging Markets Bond - Local Currency	J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified	-2,34	-1,97	-2,20	-2,22
UK Index Linked	IA UK Index Linked Gilts	FTSE Actuaries UK Index-Linked Gilts All Stocks	11,97	12,13	11,83	9,83
Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond*	–	iBoxx GBP Non-Gilts 5+ Years	–	0,98	–	1,10
Sterling Short-Dated Corporate Bond	–	iBoxx GBP Non-Gilts 1-5 Years	-0,50	-0,43	–	-0,71
UK Fixed Interest	IA UK Gilts	FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index	1,43	1,52	1,32	1,43

Die Berechnung der Nettoerträge (Quelle: Morningstar) erfolgt anhand der um 12:00 Uhr mittags ermittelten offiziellen Preise, auf Basis des Angebotspreises bei Wiederanlage der Nettoerträge nach Abzug veranschlagter Gebühren und Aufwendungen, jedoch ohne Ausgabeaufschlag. Alle Angaben in GBP.

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.

¹Klasse 1 zeigt die T – Ertragsanteile und Klasse 2 zeigt die Z – Thesaurierungsanteile.

²Klasse 1 zeigt die Z – Bruttothesaurierungsanteile.

* Bruttoanteilklassen verwendet.

Risiko- und Ertragsprofile

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
UK Mid 250 Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
UK Sustainable Equity Fund	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse T – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
UK Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
UK Equity Alpha Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	2
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
Klasse Y – Bruttoertragsanteile	3	
UK Fixed Interest Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
UK Index Linked Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse D – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
Pan European Focus Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
American Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
US Equity Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse L – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile	5

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
China Opportunities Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Global Emerging Markets Equity Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Emerging Market Local Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	5
Global Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse A – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse P – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Global Equity Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	6
Global Focus Fund	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Q – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	5

* Zum 31. Oktober 2021 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.

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Das Risiko- und Ertragsprofil 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- und Ertragsprofil des UK Equity Alpha Income Fund änderte sich am 15. Oktober 2021 für alle Anteilklassen in 5.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 15. Oktober 2021 für die Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile in 4.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 15. Oktober 2021 für die Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile in 2.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Global Extended Alpha Fund änderte sich am 15. Oktober 2021 für die Klasse Z – Bruttoertragsanteile in 5.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Global Extended Alpha Fund änderte sich am 10. September 2021 für die Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile in 5.

Das Risiko- und Ertragsprofil des US Equity Fund änderte sich am 4. Juni 2021 für die Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile in 5.

Wichtige Informationen

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

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert, d. h. der Verwaltungsrat der Gesellschaft 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 des Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des letzten Jahres- und Zwischenberichts möglich. Anleger sollten sich auch über die Risikofaktoren im Verkaufsprospekt informieren.

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

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

Verkaufsprospekt

Ein Verkaufsprospekt (der Verkaufsprospekt), 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 den Zahlstellen und Vertriebsstellen in den Ländern erhältlich, in denen der Fonds vertrieben wird.

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. Der ACD darf einen Zeichnungsantrag ablehnen, wenn ein Anleger bei Antragstellung nicht bestätigt, dass er das neueste KIID zur Kenntnis genommen hat. Anleger erhalten das neueste KIID unter columbiathreadneedle.com.

Änderungen im Management des ACD

Während des Zeitraums vom 1. Mai 2021 bis zum 31. Oktober 2021 gab es keine Veränderungen bei den Verwaltungsratsmitgliedern des ACD.

Änderungen im Verwaltungsrat der Gesellschaft

Mit Wirkung vom 19. August 2021 wurden die folgenden unabhängigen, nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder als zusätzliche Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft ernannt, die zusammen mit einem Vertreter des ACD den neuen Verwaltungsrat der Gesellschaft bilden:

- Kirstene Baillie
- Rita Bajaj

Änderungen am Verkaufsprospekt

Im Zeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021 wurden folgende Änderungen am Verkaufsprospekt der Gesellschaft vorgenommen:

- Aufnahme der Risikofaktoren Nachhaltigkeitsrisikobewertung und Integration des Nachhaltigkeitsrisikos.
- Aufnahme eines neuen Risikofaktors hinsichtlich der möglichen Auswirkungen der US-Bankengesetze auf die Fonds.
- Verringerung der ACD-Gebühr für den UK Sustainable Equity Fund und den UK Index Linked Fund.
- Ernennung von zwei unabhängigen, nicht-geschäftsführenden Direktoren in den Vorstand des Unternehmens.
- Aktualisierung von Anhang IV (Schätzungen zur Verwässerungsanpassung)
- Aktualisierung von Anhang V (Wertentwicklung der Fonds).

Im Zeitraum vom 1. Mai 2021 bis zum 31. Oktober 2021 wurde die Satzung des Unternehmens aktualisiert, um Änderungen in Bezug auf die Ernennung der beiden unabhängigen, nicht-geschäftsführenden Direktoren in den Vorstand des Unternehmens sowie andere allgemeine Änderungen widerzuspiegeln.

Änderungen der Satzung

Im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021 wurden keine Änderungen an der Satzung der Gesellschaft vorgenommen.

Brexit

Der Austritt des Vereinigten Königreichs aus dem Binnenmarkt der Europäischen Union (EU) wurde am 1. Januar 2021 mit dem Ende der Brexit-Übergangsfrist und dem Inkrafttreten des Post-Brexit-Handelsabkommens zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU um 23 Uhr am 31. Dezember 2020 wirksam.

Infolge des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der EU werden britische Fonds, die von einem britischen Manager verwaltet werden, wie die Fonds, nicht mehr als EWR-OGAW-Fonds gemäß der OGAW-Richtlinie angesehen und können daher nicht mehr von den Passporting-Rechten im Rahmen der europäischen OGAW-Regelung profitieren. Gemäß der OGAW-Richtlinie müssen sowohl die Investmentfonds für gemeinsame Anlagen als auch ihre Manager in der EU niedergelassen und registriert oder zugelassen sein, um die Fonds an Privatanleger und professionelle Investoren in der gesamten EU vertreiben zu können. Die als britische OGAW-Fonds zugelassenen Fonds unterliegen nach wie vor denselben Regeln und Vorschriften wie EWR-OGAW-Fonds, können aber nicht mehr mit einem OGAW-Pass in den EWR-Staaten vertrieben werden.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

COVID 19

Die Krise des öffentlichen Gesundheitswesens im Zusammenhang mit der Coronavirus-Krankheit 2019 (COVID-19) hat sich zu einer Pandemie entwickelt, die zu erheblichen globalen wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Störungen und Marktvolatilität geführt hat und weiterhin führen könnte, u. a. aufgrund von Störungen des Marktzugangs, der Verfügbarkeit von Ressourcen und des Betriebs von Anlagen sowie der Erhebung von Zöllen, der Einführung von Exportkontrollen und Unterbrechungen der Lieferketten. Diese Störungen können durch Quarantänen und Reisebeschränkungen, die Verlagerung von Arbeitskräften und den Verlust von Personal und anderen Ressourcen verursacht oder verschlimmert werden. Die Ungewissheit über das Ausmaß, die Dauer, die Ausbreitung, die Kosten und die Auswirkungen der globalen Pandemie sowie die Maßnahmen, die von Regierungsbehörden oder anderen Dritten ergriffen wurden oder werden könnten, stellen Unwägbarkeiten dar, die sich erst noch zeigen werden. Die Auswirkungen sowie die Ungewissheit über die künftigen Auswirkungen von COVID-19 – und die Ausbrüche anderer Infektionskrankheiten, Epidemien und Pandemien, die möglicherweise in der Zukunft auftreten – könnten die globalen Volkswirtschaften und Märkte in einer Weise beeinträchtigen, die nicht unbedingt vorhersehbar ist. Darüber hinaus können die Auswirkungen von Ausbrüchen und Epidemien von Infektionskrankheiten in Schwellenländern größer sein, da Gesundheitssysteme, Regierungen und Finanzmärkte dort im Allgemeinen weniger gut etabliert sind. Durch den Ausbruch von COVID-19 verursachte Krisen im Bereich der öffentlichen Gesundheit können andere bereits bestehende politische, soziale und wirtschaftliche Risiken in bestimmten Ländern oder weltweit verschärfen. Die durch COVID-19 verursachten Störungen könnten die Gesellschaft daran hindern, vorteilhafte Anlageentscheidungen rechtzeitig auszuführen, und die Fähigkeit der Gesellschaft beeinträchtigen, ihre Anlageziele zu erreichen. Jedes dieser Ereignisse könnte erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert und das Risikoprofil der Gesellschaft haben.

Bericht zur Werte-Beurteilung

Wie von der FCA gefordert, haben wir einen jährlichen Bericht zur Werte-Beurteilung erstellt, der auf unserer Website zur Verfügung steht:

<https://www.columbiathreadneedle.co.uk/en/value-assessment-report?it=Private>

<https://www.columbiathreadneedle.co.uk/en/value-assessment-report?it=Intermediary>

<https://www.columbiathreadneedle.co.uk/en/value-assessment-report?it=Institutional>

Eigenschaften von Anteilen

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert und setzt sich derzeit aus 17 verschiedenen Teilfonds zusammen. Für den Fonds können verschiedene Anteilsklassen aufgelegt werden, die sich durch ihre Kriterien für die Zeichnung von Anteilen sowie auch die Gebührenstruktur unterscheiden.

Anteilklasse	Mindestanlagebetrag	Verfügbarkeit
Klasse 1 (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 2.000 EUR 2.500 – EUR 3.000 CHF 4.000 SGD 4.000	Alle Anleger und in der Regel, wenn Rückerstattungen an den Anleger oder Provisionen an einen Vermittler gezahlt werden
Klasse 2 (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 50.000 – EUR 500.000 EUR 100.000 – EUR 800.000 USD 750.000 – EUR 800.000	Institutionelle Anleger und Privatanleger. Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.

Anteilklasse	Mindestanlagebetrag	Verfügbarkeit
Klasse A	GBP 2.000 USD 3.000 SGD 4.000	Alle Anleger des Global Extended Alpha Fund, die nicht von Rechts wegen oder durch die Bedingungen des Verkaufsprospekts ausgeschlossen sind
Klasse D	GBP 2.000	Alle Anleger des UK Index Linked Fund, die nicht von Rechts wegen oder durch die Bedingungen des Verkaufsprospekts ausgeschlossen sind, im Ermessen des ACD
Klasse L	GBP 100 Millionen	Institutionelle und private Anleger des Global Equity Income Fund und des US Equity Income Fund im Ermessen des ACD
Klasse M (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 2.000 AUD 3.000 USD 3.000 SGD 4.000	Alle Anleger, die nicht von Gesetzes wegen oder durch die Bedingungen des Verkaufsprospekts ausgeschlossen sind.
Klasse P	GBP 500.000 USD 800.000	Institutionelle Anleger des Global Extended Alpha Fund
Klasse Q	GBP 3 Millionen	Zulässige Anteilhaber des Global Focus Fund. Anteile werden nach Ermessen des ACD nur verfügbar sein, bis der Nettoinventarwert des Fonds insgesamt den Betrag von 100.000.000 GBP oder einen anderen vom ACD bestimmten Betrag erreicht oder übersteigt.
Klasse T	GBP 2.000	Alle Anleger des UK Sustainable Equity Fund, die nicht von Rechts wegen oder durch die Bedingungen des Verkaufsprospekts ausgeschlossen sind
Klasse X (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 3 Millionen EUR 5 Millionen USD 5 Millionen AUD 5 Millionen	Zulässige Anteilhaber, die im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung investieren
Klasse Y	GBP 150 Millionen	Zulässige Anteilhaber des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund
Klasse Z (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 1 Millionen EUR 1,5 Millionen USD 1,5 Millionen CHF 1,5 Millionen SGD 2 Millionen	Alle Anleger, die nicht von Gesetzes wegen oder durch die Bedingungen des Verkaufsprospekts ausgeschlossen sind. Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

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

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“, „Portfoliowährung“ und „abgesicherte Währung“ sind wie folgt definiert:

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

Die abgesicherten 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 Portfoliowährungen der betreffenden Fonds finden Sie in der aktuellen Version des Verkaufsprospekts.

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 Fondsmanagements passt. Zur Information werden auch weiterhin die jeweiligen Börsenindizes angegeben, insbesondere bei den Fonds, für die unserer Ansicht nach die Sektoren von The Investment Management Association keine repräsentative Vergleichsgruppe darstellen. Testierte Vergleichsgruppen-Informationen sind von Morningstar's Fund Services nur jeweils zum Monatsende erhältlich.

Jahresbericht und -abschluss

Ausführliche Jahresberichte und der Jahresabschluss der Gesellschaft werden innerhalb von vier Monaten nach Abschluss eines jeden jährlichen Abrechnungszeitraums zur Verfügung gestellt und veröffentlicht, und ausführliche Halbjahresberichte und Abschlüsse werden innerhalb von zwei Monaten nach Abschluss eines jeden Zwischenabrechnungszeitraums veröffentlicht.

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

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)

Columbia Threadneedle Investments und seine Fonds sind beim US Internal Revenue Service gemäß FATCA und anderen damit verbundenen Gesetzen registriert. Columbia Threadneedle hat entsprechende Prozesse und Verfahren eingeführt, um die Einhaltung der gesetzlichen Auflagen zu gewährleisten. Dies beinhaltet auch die Sicherstellung, dass Columbia Threadneedle die erforderlichen Bescheinigungen von seinen Kunden und Anlegern erhält, um Probleme aufgrund von Anforderungen an Columbia Threadneedle zur Einbehaltung von Steuern oder Meldung solcher Kunden im Rahmen der Gesetzgebung zu vermeiden. Dieser Registrierungs- und Compliance-Prozess stellt sicher, dass Columbia Threadneedle keiner Quellensteuer gemäß FATCA unterliegt.

Gemeinsamer Meldestandard (Common Reporting Standard, CRS)

Der Gemeinsame Meldestandard („CRS“) trat ab dem 1. Januar 2016 in mehreren Phasen in Kraft. Er wurde von der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) entwickelt. Der CRS wurde im Vereinigten Königreich durch The International Tax Compliance Regulations 2015 in nationales Recht umgesetzt. Threadneedle Fonds sind gemäß dem CRS möglicherweise verpflichtet, Informationen zum Anteilsbesitz von Kontoinhabern an die britischen Steuerbehörden (HMRC) zu melden. HMRC wiederum geben diese Informationen an die zuständigen Behörden weiter, mit denen sie eine entsprechende Vereinbarung getroffen haben.

Bestände an Anteilen anderer Fonds der Gesellschaft

Am Ende des Berichtszeitraums hielt keiner der Fonds der Gesellschaft Anteile anderer Fonds der Gesellschaft (aufgeführt auf der Inhaltsseite auf Seite 1).

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

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

Zum 31. Oktober 2021 hielt das Unternehmen Portfolio-Swaps, die zu den Instrumenten im Geltungsbereich der SFT-Verordnung gehören.

Weltweite Daten

Name des Fonds	Art des Vermögenswerts	Nicht realisierter Gewinn und Verlust in der Portfolio-Basiswährung und als	
		absoluter Wert	% des Nettovermögens
Threadneedle UK Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	88	0,18
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	532	0,74
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	1.417	0,80

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Während des Berichtszeitraums Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2021 wurden keine Sicherheiten wiederverwendet.

Konzentrationsdaten

Alle in Bezug auf Portfolio-Swaps zum 31. Oktober 2021 erhaltenen Sicherheiten sind Barsicherheiten. Die Angabe der zehn größten Emittenten ist daher nicht möglich.

Die folgende Tabelle bietet Details zu den zehn wichtigsten Kontrahenten (auf Basis des Bruttovolumens ausstehender Transaktionen) in Bezug auf die Portfolio-Swaps, die zum 31. Oktober 2021 je Fonds gehalten wurden:

Name des Fonds	Art des Vermögenswerts	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn und Verlust in der Portfolio-Basiswährung und als
			absoluter Wert
Threadneedle UK Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	UBS	88
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	Merill Lynch	533
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	UBS	(1)
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	UBS	1.417

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Barsicherheiten gehen auf das Bargeldkonto jedes Fonds bei UK Limited ein.

Der Betrag der für Portfolio-Swaps erhaltenen Sicherheiten zum 31. Oktober 2021 ist wie folgt:

Name des Fonds	Art der Sicherheit	Kontrahent	Währung der Sicherheit	Betrag der Sicherheit
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Barmittel	Merill Lynch	USD	620.000
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Barmittel	UBS	USD	1.055.000
		Gesamt	USD	1.675.000

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Transaktionsdaten insgesamt

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

Aufbewahrung gewährter Sicherheiten

An die Kontrahenten gezahlte Barmittel und Sicherheiten werden auf separate Konten bei dem Kontrahenten eingezahlt.

Der Betrag der für Portfolio-Swaps gewährten Sicherheiten zum 31. Oktober 2021 ist wie folgt:

Name des Fonds	Art der Sicherheit	Kontrahent	Währung der Sicherheit	Betrag der Sicherheit	% der zum Ende des Berichtsperiode gehaltenen Sicherheiten nach Kategorie
Threadneedle UK Extended Alpha Fund	Barmittel	UBS	GBP	130.000	0,26
		Gesamt	GBP	130.000	0,26
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Barmittel	Merill Lynch	USD	620.000	0,87
		Gesamt	USD	620.000	0,87
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Barmittel	UBS	USD	1.055.000	5,98
		Gesamt	USD	1.055.000	5,98

Rendite/Kosten

Die Rendite und die Kosten der Portfolio-Swapschäfte für den Berichtszeitraum zum 31. Oktober 2021 sind in der Aufstellung des Gesamtertrags für den betreffenden Fonds in den Abschnitten „Nettokapitalzuwachs/(-verlust)“, „Erlös“ und „Fällige Zinsen und ähnliche Kosten“ aufgeführt.

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

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Hauptrisiken des Fonds:

Die nachfolgende Tabelle gibt Aufschluss über die wesentlichen Risiken der einzelnen Fonds. Eine Definition der wesentlichen Risiken finden Sie umseitig.

Fonds/Wesentliche Risiken	Anlage	Währung	Kontrahent	Emittent	Politisch und finanziell	Liquidität	Auswirkung der Portfoliokonzentration	Inflation	Zinssatz	Bewertung	Leerverkäufe	Anlage in Derivaten	Leverage	Derivate für EPM/Absicherung	Volatilität	Hohe Volatilität	China-Hong Kong Stock Connect	China Interbank Bond Market – Hong Kong Bond Connect	Kriterien für nachhaltige Anlagen
UK Mid 250 Fund	X	X												X	X				
UK Sustainable Equity Fund	X													X	X				X
UK Extended Alpha Fund	X	X	X							X	X	X	X		X				
UK Equity Alpha Income Fund	X	X					X							X	X				
Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund	X	X		X		X		X	X					X					
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	X	X		X		X		X	X					X					
UK Fixed Interest Fund	X	X		X		X		X	X					X					
UK Index Linked Fund	X	X		X					X					X					
Pan European Focus Fund	X	X					X							X		X			
American Extended Alpha Fund	X	X	X							X	X	X	X		X				
US Equity Income Fund	X	X												X		X			
China Opportunities Fund	X	X			X	X								X		X	X		
Global Emerging Markets Equity Fund	X	X			X	X								X		X	X		
Emerging Market Local Fund	X	X	X	X	X	X		X	X	X	X	X	X		X				X
Global Extended Alpha Fund	X	X	X		X					X	X	X	X		X				
Global Equity Income Fund	X	X												X	X				
Global Focus Fund	X	X					X							X	X				

Beschreibung der wesentlichen Risiken:

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

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

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

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

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

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

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

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Fremdkapitalrisiko: Hebelgeschäfte (Leverage) verstärken die Auswirkungen von Kursänderungen auf den Wert des Fonds. Somit können Hebelgeschäfte die Erträge der Anteilinhaber einerseits erhöhen, andererseits aber auch zu höheren Verlusten führen, die sogar über den investierten Betrag hinausgehen können.

Risiko in Verbindung mit Derivaten für EPM/Absicherungsrisiko: Die Anlagepolitik des Fonds lässt zu, dass dieser zu Zwecken der Risikominderung oder der Minimierung der Kosten von Transaktionen in Derivate investiert.

Volatilitätsrisiko: Der Fonds kann eine starke Kursvolatilität aufweisen.

Risiko hoher Volatilität: Der Fonds birgt aufgrund der Zusammenstellung seines Portfolios bzw. der eingesetzten Portfoliomanagementtechniken für gewöhnlich das Risiko hoher Volatilität. Dies bedeutet, dass der Wert des Fonds vermutlich häufiger und beträchtlicher als der Wert anderer Fonds sinken und steigen könnte.

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

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

Kriterien für nachhaltige Anlagen: Der Fonds strebt Anlagen in Unternehmen an, die nachhaltige Ergebnisse liefern, und hält sich dabei an eine Reihe von Leitlinien für nachhaltige Anlagen. Die Leitlinien beeinflussen das Engagement des Fonds in bestimmten Sektoren. Dies kann sich positiv oder negativ auf die Performance des Fonds im Vergleich zu einer Benchmark oder zu anderen Fonds, die keine solchen Beschränkungen haben, auswirken.

Weitere auf diesen Fonds zutreffende Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

Adressverzeichnis

Die Gesellschaft und Hauptsitz:

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

Eingetragene Adresse und Hauptsitz

Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Unabhängige, nicht-geschäftsführende Direktoren:

Kirstene Baillie
Rita Bajaj

Geschäftsleitung („ACD“):

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

Investmentmanager (für alle Fonds außer dem Global

Emerging Markets Equity Fund):

Threadneedle Asset Management Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Investmentmanager (für den Global Emerging Markets Equity Fund):

Columbia Management Investment Advisers, LLC
225 Franklin Street
Boston
MA 02110
Vereinigte Staaten von Amerika

Verwahrstelle*:

Citibank UK Limited
(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

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
Großherzogtum Luxemburg

Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +352 2452 9817**

Fax (Handel): +352 2452 9807

Nicht im Vereinigten Königreich ansässige Anleger (ohne Anleger aus Asien)

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum 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

Registerstelle

Threadneedle Investment Services Limited

Unterbevollmächtigte:

SS&C Financial Services Europe Limited**

(Zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority (FCA))

St Nicholas Lane
Basildon
Essex SS15 5FS

Rechtsberater:

Eversheds Sutherland (International) LLP

One Wood Street
London EC2V 7WS

Unabhängiger Abschlussprüfer:

PricewaterhouseCoopers LLP

Atria One
144 Morrison Street
Edinburgh EH3 8EX

Zahlstellen

Österreich:

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

Belgien:

CACEIS Belgium S.A.
Avenue du Port 86 C b 320
1000 Brüssel
Belgien

Frankreich:

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

Deutschland:

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

Irland:

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

Italien:

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

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

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

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

* Mit Wirkung vom 16. Oktober 2021 hat sich der Rechtsträger, der als Verwahrstelle der Gesellschaft fungiert, von Citibank Europe plc, UK Branch zu Citibank UK Limited geändert.

** Anrufe werden aufgegeben.

Adressverzeichnis

(Fortsetzung)

Luxemburg:

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

Schweden:

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan
SE - 10640 Stockholm
Schweden

Informationsstellen

Schweizer Vertretung und Zahlstelle

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

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website: columbiathreadneedle.com



Threadneedle Investment Services Limited. ISA Manager, Authorised Corporate Director 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 417023