

Columbia Threadneedle

Investment Funds (UK) ICVC (vormals Threadneedle Investment Funds ICVC)

Zwischenbericht und ungeprüfter Abschluss

Columbia Threadneedle Investment Funds (UK) ICVC (vormals Threadneedle Investment Funds ICVC) September 2022

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft*	3	Asiatisch-pazifischer Raum und Schwellenländer:	
Bericht der Geschäftsleitung*	4	CT Asia Fund	96 – 99
Großbritannien:		CT Latin America Fund	100 – 102
CT UK Fund	5 – 10	CT Emerging Market Bond Fund	103 – 108
CT UK Smaller Companies Fund	11 – 15	International:	
CT UK Growth and Income Fund	16 – 20	CT High Yield Bond Fund	109 – 116
CT UK Equity Income Fund	21 – 26	CT Global Select Fund	117 – 120
CT UK Monthly Income Fund	27 – 30	CT Global Bond Fund	121 – 126
CT Monthly Extra Income Fund	31 – 35	Institutionelle Fonds:	
CT Sterling Corporate Bond Fund	36 – 41	CT UK Institutional Fund	127 – 130
CT Sterling Bond Fund	42 – 46	CT UK Equity Opportunities Fund	131 – 134
CT Sterling Short-Term Money Market Fund	47 – 50	Portfolioaufstellungen*:	
Europa:		CT UK Fund	135 – 136
CT European Fund	51 – 55	CT UK Smaller Companies Fund	137 – 138
CT European Select Fund	56 – 59	CT UK Growth and Income Fund	139
CT European Smaller Companies Fund	60 – 63	CT UK Equity Income Fund	140 – 141
CT European Bond Fund	64 – 68	CT UK Monthly Income Fund	142 – 143
CT Strategic Bond Fund	69 – 74	CT Monthly Extra Income Fund	144 – 148
USA:		CT Sterling Corporate Bond Fund	149 – 153
CT American Fund	75 – 78	CT Sterling Bond Fund	154
CT American Select Fund	79 – 82	CT Sterling Short-Term Money Market Fund	155
CT American Smaller Companies Fund (US)	83 – 86	CT European Fund	156 – 157
CT Dollar Bond Fund	87 – 91	CT European Select Fund	158 – 159
Japan:		CT European Smaller Companies Fund	160 – 162
CT Japan Fund	92 – 95	CT European Bond Fund	163 – 168

Inhalt

(Fortsetzung)

CT Strategic Bond Fund.....	169 – 175
CT American Fund.....	176 – 177
CT American Select Fund.....	178 – 179
CT American Smaller Companies Fund (US).....	180 – 181
CT Dollar Bond Fund.....	182 – 185
CT Japan Fund.....	186 – 187
CT Asia Fund.....	188 – 189
CT Latin America Fund.....	190 – 191
CT Emerging Market Bond Fund.....	192 – 196
CT High Yield Bond Fund.....	197 – 203
CT Global Select Fund.....	204 – 205
CT Global Bond Fund.....	206 – 209
CT UK Institutional Fund.....	210 – 211
CT UK Equity Opportunities Fund.....	212
Überblick über die Wertentwicklung*	213
Risiko- und Ertragsprofile*	214 – 217
Wichtige Informationen*	218 – 222
Adressverzeichnis*	223 – 224

Bitte beachten Sie, dass der Sterling Short-Term Money Market Fund derzeit nur für den öffentlichen Handel im Vereinigten Königreich zugelassen ist und seine Registrierung außerhalb des Vereinigten Königreichs nicht vorgesehen ist, sofern der ACD nicht etwas anderes beschließt. In anderen Ländern dürfen Anteile des Sterling Short-Term Money Market Fund nicht öffentlich angeboten werden.

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

Informationen zur Gesellschaft

Gesellschaft

Columbia Threadneedle Investment Funds (UK) ICVC (vormals Threadneedle Investment Funds ICVC) (die Gesellschaft)
Registernummer IC000862

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Kirstene Baillie (nicht geschäftsführend, in den Verwaltungsrat berufen);
Rita Bajaj (nicht geschäftsführend, in den Verwaltungsrat berufen) und
der ACD (Authorised Corporate Director) (der „ACD“), die zusammen den
Verwaltungsrat der Gesellschaft bilden.

Namensänderung

Am 4. Juli 2022 wurde der Name der Gesellschaft aktualisiert und der Name „Columbia Threadneedle“ übernommen. Die Namen der einzelnen Fonds wurden geändert und „Threadneedle“ durch „CT“ ersetzt. Diese Änderungen wurden vorgenommen, um die Namen der Gesellschaft und der Fonds stärker an unseren globalen Markennamen, Columbia Threadneedle Investments, anzugleichen. Bei dieser Gelegenheit wurde auch ein Hinweis auf den Sitz im Vereinigten Königreich aufgenommen.

Geschäftsleitung (ACD) der Gesellschaft

Threadneedle Investment Services Limited

Vorstand des Authorised Corporate Director (ACD)

K. Cates (nicht geschäftsführend)
J. Griffiths
J. Perrin (am 29. September 2022 in den Verwaltungsrat berufen)
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 Columbia Threadneedle Investment Funds (UK) ICVC (vormals Threadneedle Investment Funds ICVC) für die sechs Monate zum 7. September 2022 vorlegen zu können.

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

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.

L. Weatherup
Vorsitzender des ACD

ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS

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

R. Vincent
Zeichnungsberechtigter im Namen des
ACD

R. Bajaj
Nicht-geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

25. Oktober 2022

CT UK Fund (vormals Threadneedle UK Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger 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 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. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All Share Index enthalten sind.

Der FTSE All-Share Index enthält zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 80 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 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 wertorientiert zu verwalten.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT UK Fund (vormals Threadneedle UK Fund) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2022 um 119,98 Pence auf 124,37 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -5,18 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -3,88 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,32 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Rendite und konnte sich besser behaupten als die meisten entwickelten Aktienmärkte. Dennoch gab es immer wieder schwache Marktphasen aufgrund der Sorgen über eine steigende Inflation, eine

straffere Geldpolitik und den Krieg in der Ukraine. Der Konflikt führte Anfang des Jahres zu einem deutlichen Anstieg der Preise für verschiedene Rohstoffe, insbesondere Erdöl, Erdgas und Industriemetalle. Dies erwies sich als vorteilhaft für den britischen Aktienmarkt, da dieser eine starke Gewichtung von Energie- und Bergbauwerten aufweist. Die Schwäche des Pfunds - ausgelöst durch Sorgen über die wirtschaftliche und politische Lage des Vereinigten Königreichs - kam den zahlreichen Exporteuren auf dem britischen Markt ebenfalls zugute. Die Anleger favorisierten während des Berichtszeitraums im Allgemeinen etablierte, seriöse Titel gegenüber Aktien mit langfristigem Wachstumspotenzial, was dem FTSE All-Share Index weiteren Rückenwind verlieh. Darüber hinaus waren britische Unternehmen weiterhin ein beliebtes Ziel für Übernahme- und Private-Equity-Angebote.

Der drastische Anstieg der Rohstoffpreise verstärkte den Inflationsdruck, so dass die jährliche Verbraucherpreisinflation im Vereinigten Königreich erstmals seit 40 Jahren die 10%-Marke überschritt. Die wichtigsten Zentralbanken reagierten darauf mit einer zunehmend restriktiven Haltung. Nachdem die Bank of England Ende im Dezember und Februar die Zinsen angehoben hatte, nahm sie im Berichtszeitraum vier weitere Erhöhungen vor, wodurch der Leitzins auf 1,75 % stieg. Auch die US-Notenbank hob die Zinsen an, und die Märkte preisten eine weitere Straffung der Geldpolitik in den kommenden Monaten ein. Die Wahrscheinlichkeit weiterer Zinserhöhungen verstärkte im Laufe des Sommers die Furcht vor einer Rezession. Die Märkte berücksichtigten auch die anhaltenden Auswirkungen der chinesischen Null-Covid-Politik und den Druck auf die Lebenshaltungskosten angesichts der Aussicht auf eine Energiekrise im Winter in Europa.

Die Daten des Office of National Statistics zeigen, dass die britische Wirtschaft im zweiten Quartal um 0,1 % geschrumpft ist, während das Verbrauchervertrauen im August auf den niedrigsten Stand seit 1974 gefallen ist. Bislang ist die Beschäftigung jedoch ziemlich robust geblieben, und der Immobilienmarkt hat sich als widerstandsfähig erwiesen.

Auf politischer Ebene trat Premierminister Boris Johnson zurück, nachdem er die Unterstützung seines Kabinetts verloren hatte. Es kam zu einem Kampf um seine Nachfolge, bei dem Liz Truss schließlich die Führung übernahm. Sie trat kurz vor dem Ende des Berichtszeitraums ihr Amt an. Sie hat bereits mehrere wichtige Maßnahmen angekündigt, insbesondere eine Unterstützung bei den Energieerzeugnissen der Haushalte in den nächsten zwei Jahren.

Wir eröffneten Positionen in Ashtead, Aveva und Spectris. Der Ausrüstungsvermieter Ashtead wird derzeit mit einem Abschluss gehandelt; die Aktie verzeichnete vor dem Hintergrund der Befürchtungen einer wirtschaftlichen Abkühlung eine Underperformance. Das Unternehmen erheut sich jedoch seine starken Ertragszustands, das durch Ergänzungsakquisitionen verstärkt wird.

Aveva ist ein unterbewertetes Softwareunternehmen, das ein attraktives Engagement in den Bereichen industrielle Automatisierung, Digitalisierung und Investitionen bietet –

Trends, die wir mittelfristig als interessant erachten. Über 3 bis 5 Jahre gesehen ist die Aktie günstig, da das Unternehmen dabei ist, sein SaaS-Geschäft umzugestalten, was sich in nächster Zeit wahrscheinlich auf Gewinne und Margen auswirken wird.

Wir hatten früher die Aktien von Spectris, einem Anbieter von Präzisionsinstrumenten, gehalten; diese Position wurde Ende 2021 verkauft, da sich die Aktie im Laufe des Jahres gut entwickelt hatte, was die Bewertung in die Höhe trieb. Spectris hat vor kurzem seine Omega-Sparte zu einem höheren Preis als erwartet verkauft und plant, den Erlös für Aktienrückkäufe zu verwenden. Das verbleibende Geschäft des Unternehmens ist von hervorragender Qualität, mit einer Netto-Cash-Bilanz und einem Bewertungsmultiplikator, der nahe fünfjährigem liegt.

Außerdem erhielten wir Aktien von Haleon im Tausch gegen einen Teil unserer Position in GSK, nachdem das Consumer-Healthcare-Geschäft von GSK ausgegliedert wurde. Anschließend haben wir uns mit den Managerteams beider Unternehmen getroffen und sind von den Perspektiven der Unternehmen begeistert. Die Ausgliederung von Haleon sollte GSK in die Lage versetzen, Schulden abzubauen und seine umfangreiche Impfstoff- und Medikamentenpipeline weiterzuentwickeln. GSK bietet darüber hinaus eine überlegene Dividendenrendite und einen hohen freien Cashflow.

Smiths Group, Hunting und BAE Systems wurden verkauft. Wir reduzierten auch die Positionen in BT Group und Imperial Brands, wobei wir bei letzterem entschieden, nach einer Phase mit einer starken Performance einen Teil der Gewinne mitzunehmen.

Die britischen Aktien haben in diesem Jahr die globalen Märkte übertroffen, was durch die Verlagerung hin zu Substanzwerten und die Attraktivität des britischen Aktienmarktes als Inflationsschutz angesichts des großen Engagements der Börse in Energie und Bergbauunternehmen begünstigt wurde.

Jedoch werden britische Aktien - mit Ausnahme des Bergbaussektors - im Vergleich zu ihren globalen Pendanten noch immer zu sehr attraktiven Bewertungen gehandelt. Folglich werden im Vereinigten Königreich börsennotierte globale Unternehmen im Vergleich zu ihren ausländischen Pendanten nach wie vor mit starken Abschlägen gehandelt. Dies dürfte die eingehenden Fusions- und Übernahme-Angebote weiter unterstützen und das Interesse von Private-Equity-Firmen wecken.

Trotz der Befürchtungen hinsichtlich der gestiegenen Lebenshaltungskosten und der jüngsten Schlagzeilen über den Rücktritt des Premierministers und den darauf folgenden Kampf um die Führungsposition gibt es unserer Meinung nach viele Gründe für Optimismus.

Die Verbraucher im Vereinigten Königreich sind heute weitaus weniger verschuldet als zu Beginn der Covid-Pandemie und verfügen über höhere Ersparnisse, während die Löhne weiterhin kräftig steigen und das Wohneigentum ein Allzeithoch erreicht hat.

Im Allgemeinen werden wir uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren und volatile Märkte nutzen, um bezogene Aktien aufzustocken und zu kaufen und dadurch solide risikobereinigte Renditen zu erzielen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	23.661	123.612
Erlös	39.830	33.073
Aufwand	(4.912)	(6.759)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	34.918	26.313
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	34.918	26.313
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	58.579	149.925
Ausschüttungen	(35.166)	(26.936)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	23.413	122.989

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.582.633	1.624.298
Umlaufvermögen:		
Forderungen	13.162	16.872
Sicht- und Bankguthaben	1.465	705
Zahlungsmitteläquivalente**	3.109	26.745
Aktiva, insgesamt	1.600.369	1.668.620
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(11.579)	(3.306)
Sonstige Kreditoren	(7.966)	(3.956)
Passiva, insgesamt	(19.545)	(7.262)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.580.824	1.661.358

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.661.358	1.836.555
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	93.837	167.399
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(219.502)	(212.239)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	(53.525)
	(125.665)	(98.365)
Verwässerungsanpassung	–	238
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	23.413	122.989
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	21.717	16.062
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.580.824	1.877.480

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 21).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,9097	–	1,9097	1,3333
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,9585	0,9512	1,9097	1,3333
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,9097	1,9097	1,9097	1,3333

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,8794	–	1,8794	1,3017
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,5594	1,3200	1,8794	1,3017
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,8794	1,3200	1,8794	1,3017

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

CT UK Fund (vormals Threadneedle UK Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,2846	–	2,2846	1,7405
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,5245	0,7601	2,2846	1,7405
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2846	1,7405

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,9013	–	1,9013	1,4255
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,9563	0,9450	1,9013	1,4255
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9013	1,4255

Klasse L – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,2405	–	2,2405	1,7885
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,9790	1,2615	2,2405	1,7885
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2405	1,7885

Klasse L – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,3346	–	2,3346	1,8471
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,3346	–	2,3346	1,8471
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3346	1,8471

Klasse P – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,9023	–	1,9023	
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,9246	0,9777	1,9023	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9023	

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,3966	–	2,3966	2,0033
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,3966	–	2,3966	2,0033
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3966	2,0033

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	3,0154	–	3,0154	2,4423
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,7978	1,2176	3,0154	2,4423
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,0154	2,4423

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,6698	–	2,6698	2,0675
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,3793	1,2905	2,6698	2,0675
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6698	2,0675

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	3,3441	–	3,3441	2,5680
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,1707	1,1734	3,3441	2,5680
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,3441	2,5680

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

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

CT UK Fund (vormals Threadneedle UK Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,22	131,73	123,09	119,30	128,43	118,56
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,15	(6,94)	12,00	4,08	(6,94)	11,71
Betriebskosten (p)	(1,05)	(2,24)	(1,88)	(1,03)	(2,19)	(1,84)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,10	(9,18)	10,12	3,05	(9,13)	9,87
Ausschüttungen (p)	(1,91)	(1,33)	(1,48)	(1,88)	(1,34)	(1,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,88	1,34	1,47
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,41	121,22	131,73	122,35	119,30	128,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,11	0,14	0,06	0,11	0,14
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,56	(6,97)	8,22	2,56	(7,11)	8,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	22.638	25.533	120.011	3.309	3.639	3.810
Abschließende Anzahl der Anteile	18.494.417	21.062.392	91.102.726	2.704.759	3.050.252	2.966.764
Betriebskosten (%)**	1,62 [†]	1,63	1,63	1,62 [†]	1,63	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,09	0,12	0,10	0,09	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	133,91	142,55	134,73	131,79	139,54	130,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,35	119,98	88,54	119,43	118,08	85,42
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,22	131,88	123,23	100,92	108,03	99,16
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,19	(7,04)	12,06	3,45	(5,92)	9,87
Betriebskosten (p)	(0,68)	(1,45)	(1,24)	(0,57)	(1,19)	(1,00)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,51	(8,49)	10,82	2,88	(7,11)	8,87
Ausschüttungen (p)	(2,28)	(2,17)	(2,17)	(1,90)	(1,78)	(1,76)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,90	1,78	1,76
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,45	121,22	131,88	103,80	100,92	108,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,11	0,14	0,05	0,09	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,90	(6,44)	8,78	2,85	(6,58)	8,95
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	82.331	208.502	207.585	286.763	280.173	380.098
Abschließende Anzahl der Anteile	67.237.993	172.005.769	157.406.373	276.251.662	277.614.345	351.834.651
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]	1,05	1,06	1,05 [†]	1,05	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,09	0,12	0,10	0,09	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	134,06	143,12	135,12	111,57	117,94	110,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,41	120,46	88,66	101,04	99,90	71,45

CT UK Fund (vormals Threadneedle UK Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Bruttoertragsanteile			Klasse L – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021 ¹	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	106,78	116,15	100,00	110,51	117,76	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,65	(6,17)	18,13	3,76	(6,43)	18,19
Betriebskosten (p)	(0,38)	(0,80)	(0,47)	(0,37)	(0,82)	(0,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,27	(6,97)	17,66	3,39	(7,25)	17,76
Ausschüttungen (p)	(2,24)	(2,40)	(1,51)	(2,33)	(2,51)	(1,52)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,33	2,51	1,52
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	107,81	106,78	116,15	113,90	110,51	117,76
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,10	0,14	0,06	0,10	0,13
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,06	(6,00)	17,66	3,07	(6,16)	17,76
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	258.346	258.312	566	1	1	1
Abschließende Anzahl der Anteile	239.636.483	241.901.156	487.109	1.001	1.001	1.001
Betriebskosten (%)**	0,66 [†]	0,66	0,67 [†]	0,62 [†]	0,59	0,65 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,09	0,12	0,10	0,09	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	118,10	126,31	119,15	122,23	129,04	119,82
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,91	106,31	92,21	110,64	109,38	92,72
	Klasse P – Thesaurierungsanteile		Klasse X – Ertragsanteile			
	07.09.2022	07.03.2022 ²	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	89,39	100,00	98,34	107,00	100,19	
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,05	(10,40)	3,34	(5,68)	10,11	
Betriebskosten (p)	(0,29)	(0,21)	(0,01)	(0,06)	(0,05)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,76	(10,61)	3,33	(5,74)	10,06	
Ausschüttungen (p)	(1,90)	(0,40)	(2,40)	(2,92)	(3,25)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,90	0,40	–	–	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	92,15	89,39	99,27	98,34	107,00	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,08	0,05	0,09	0,11	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,09	(10,61)	3,39	(5,36)	10,04	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.460	1.530	3	3	3	
Abschließende Anzahl der Anteile	1.584.518	1.711.887	3.000	3.000	3.000	
Betriebskosten (%)**	0,60 [†]	0,60 [†]	0,02 [†]	0,02	0,06	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,09	0,10	0,09	0,12	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	98,87	104,38	109,00	116,72	109,65	
Niedrigster Anteilspreis (p)	89,49	88,48	98,45	98,25	72,10	

CT UK Fund (vormals Threadneedle UK Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	124,24	131,66	119,64	133,28	144,94	135,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,22	(7,35)	12,09	4,55	(7,70)	13,27
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,07)	(0,07)	(0,59)	(1,26)	(1,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,19	(7,42)	12,02	3,96	(8,96)	12,20
Ausschüttungen (p)	(3,02)	(3,57)	(3,28)	(2,67)	(2,70)	(2,68)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,02	3,57	3,28	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	128,43	124,24	131,66	134,57	133,28	144,94
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,11	0,14	0,07	0,12	0,15
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,37	(5,64)	10,05	2,97	(6,18)	9,01
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	647.546	583.713	452.702	217.753	229.618	441.965
Abschließende Anzahl der Anteile	504.203.073	469.827.566	343.830.475	161.819.449	172.279.665	304.928.999
Betriebskosten (%)**	0,05 ¹	0,05	0,06	0,83 ¹	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,09	0,12	0,10	0,09	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	137,70	144,93	133,84	147,38	157,47	148,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,38	122,97	86,24	133,43	132,55	97,43
Klasse Z – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	167,00	178,30	163,28			
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,63	(9,74)	16,32			
Betriebskosten (p)	(0,74)	(1,56)	(1,30)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,89	(11,30)	15,02			
Ausschüttungen (p)	(3,34)	(3,36)	(3,24)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,34	3,36	3,24			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	171,89	167,00	178,30			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,15	0,19			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,93	(6,34)	9,20			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	60.674	70.334	229.814			
Abschließende Anzahl der Anteile	35.297.289	42.115.649	128.894.060			
Betriebskosten (%)**	0,83 ¹	0,83	0,83			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,09	0,12			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	184,60	195,01	181,46			
Niedrigster Anteilspreis (p)	167,13	165,24	117,66			

**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 27. Juli 2020.

²Aufgelegt am 1. November 2021.

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

CT UK Fund (vormals Threadneedle UK Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	21.062.392
Ausgegebene Anteile	27.060
Zurückgenommene Anteile	(2.588.203)
Nettoumwandlungen	(6.832)
Schlussanteile	18.494.417
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.050.252
Ausgegebene Anteile	750
Zurückgenommene Anteile	(346.243)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.704.759
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	172.005.769
Ausgegebene Anteile	2.776.818
Zurückgenommene Anteile	(10.603.200)
Nettoumwandlungen	(96.941.394)
Schlussanteile	67.237.993
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	277.614.345
Ausgegebene Anteile	32.320.109
Zurückgenommene Anteile	(33.673.338)
Nettoumwandlungen	(9.454)
Schlussanteile	276.251.662
Klasse L – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	241.901.156
Ausgegebene Anteile	6.451.043
Zurückgenommene Anteile	(8.715.716)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	239.636.483
Klasse L – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.001
Klasse P – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.711.887
Ausgegebene Anteile	15.579
Zurückgenommene Anteile	(142.948)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.584.518
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000

2022

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	469.827.566
Ausgegebene Anteile	36.338.258
Zurückgenommene Anteile	(94.270.295)
Nettoumwandlungen	92.307.544
Schlussanteile	504.203.073

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	172.279.665
Ausgegebene Anteile	410.584
Zurückgenommene Anteile	(12.850.590)
Nettoumwandlungen	1.979.790
Schlussanteile	161.819.449

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	42.115.649
Ausgegebene Anteile	1.043.760
Zurückgenommene Anteile	(7.876.665)
Nettoumwandlungen	14.545
Schlussanteile	35.297.289

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 14. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 2 – Ertragsanteile	(38,23)

CT UK Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle UK Smaller Companies Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des Nums Smaller Companies Index ex Investment Companies 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 kleinere Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit im Vereinigten Königreich, die am Alternative Investment Market (AIM) gehandelt werden oder im Nums Smaller Companies Index ex Investment Companies enthalten sind.

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Kleinere Unternehmen ermöglichen ein potenzielles Engagement in Nischen-Wachstumsbereichen, die für große Unternehmen oft nicht zugänglich sind.

Der Fonds investiert in der Regel in Aktien von weniger als 70 Unternehmen. 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 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 Nums Smaller Companies Index ex Investment Companies ist eine häufig verwendete Benchmark zur Überwachung der Performance kleinerer britischer Unternehmen. Es besteht aus Unternehmen, die wertmäßig die kleinsten 10 % der am Hauptmarkt der britischen Börse notierten Gesellschaften ausmachen (ohne Investmentgesellschaften). Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondspendancen gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilsspreis des CT UK Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle UK Smaller Companies Fund) fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 372,72 Pence auf 329,80 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -20,49 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsperiode für denselben Zeitraum -12,52 %. (Zur Information: Der Nums Smaller Companies Index ex Investment Companies verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -9,80 %.)

Marktüberblick und Portfoliabewegungen

Die britischen Small Caps verzeichnen in einer für globale Aktien volatilen Phase negative Renditen. Anfangs führten steigende Zinsen und Inflation zu Befürchtungen über eine

weltweite Rezession, und da auch das schwache Pfund die Anleger beschäftigte, schnitten britische Small Caps deutlich schlechter ab. Die Aktien konnten sich im Juli und in der ersten Augsthälfte deutlich erholen, wobei die Wachstumswerte dank guter Unternehmensgewinne und der Hoffnung, dass die Inflation und die Straffung der Geldpolitik ihren Höhepunkt erreicht haben könnten, besonders gut abschnitten. Später im August drehte die Anlegerstimmung jedoch wieder ins Negative, als erneute Sorgen über die Pläne der US-Notenbank (Fed), die Geldpolitik zu straffen, die Aktien belasteten. Dies führte zu einem Anstieg des US-Dollars gegenüber dem Pfund Sterling, wobei die Sorgen über die wirtschaftliche und politische Lage des Vereinigten Königreichs das Pfund Sterling zusätzlich belasteten.

Die innenpolitische Agenda im Vereinigten Königreich war durch den Rücktritt von Premierminister Boris Johnson geprägt. Der anschließende Kampf um die Führungsposition veranlasste die Anleger, darüber nachzudenken, wie - oder ob - der neue Premierminister bzw. die neue Premierministerin die Wähler bei der Bezahlung der steigenden Energierechnungen unterstützen würde und ob die Regierung gegen ihre Haushaltsregeln verstoßen müsste. Am Ende des Berichtszeitraums wurde Liz Truss zur Gewinnerin der Wahl und damit zur neuen Premierministerin erklärt.

Da die Inflation über die offiziellen Zielmarken hinausgeschossen ist, haben die Fed und die Bank of England (BoE) die Zinssätze mehrmals angehoben, die Fed sogar zweimal um 75 Basispunkte (bp). Im August hob die BoE die Zinsen zum fünften Mal in diesem Jahr an. Dies war mit 50 Basispunkten die größte Erhöhung seit 1995.

Was die Wirtschaft des Vereinigten Königreichs betrifft, so schwächten sich die Einzelhandelsumsätze im Berichtszeitraum ab, nachdem die hohen Energiekosten und die unerwartlich schlechten Nachrichten ihren Tribut im britischen Einzelhandel gefordert hatten. Positiv zu vermerken ist, dass der britische Arbeitsmarkt - zumindest vorläufig - weiterhin stark ist und die britischen Verbraucher weniger stark verschuldet sind als zu Beginn der Covid-Pandemie. Der PMI-Index für das verarbeitende Gewerbe fiel im Juni auf ein Zweijahreshoch, obwohl die Aktivität im Dienstleistungssektor stärker als erwartet anstieg. Der vielbeachtete zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex rutschte im August in den Schrupfungsbereich. Grund dafür ist ein Rückgang im verarbeitenden Gewerbe, das von Unterbrechungen der Lieferketten und Personalmangel betroffen ist.

In Bezug auf die Aktivitäten stockten vier mehrere Positionen auf, beispielsweise Kitwave und Hill & Smith. Kitwave ist ein Lebensmittelgroßhändler, der sich auf die Lieferung von tiefgekühlten und gekühlten Impulsprodukten an rund 38.000 Kunden im Vereinigten Königreich spezialisiert hat, bei denen es sich hauptsächlich um Lebensmittelgeschäfte handelt. Das Unternehmen erwirtschaftet eine hohe Kapitalrendite, und wir gehen davon aus, dass das Management eine umfangreiche und äußerst lukrative Pipeline an Akquisitionsoptionen realisieren wird. Hill & Smith entwickelt, fertigt und liefert Produkte, die in der Bau- und Infrastrukturbranche verwendet werden. 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 eröffneten eine kleine Position in WAG Payment Solutions. Die Aktie erschien attraktiv,

nachdem sie nach dem Börsengang des Unternehmens im vergangenen Jahr erheblich an Wert verloren hatte, obwohl das Unternehmen ein kontinuierliches Wachstum verzeichnete. Ziel des Unternehmens ist es, zu einem One-Stop-Shop für Flotten- und Mobilitätslösungen für den gewerblichen Straßenverkehr zu werden, der Tankarten, Maut-, Steuer- und andere Finanzdienstleistungen sowie Flottenmanagement umfasst.

Bei FD Technologies und Watches of Switzerland nahmen wir nach einer Phase starker Kursentwicklung Gewinne mit. Des Weiteren verkauften wir TT Electronics, um die Erlöse in attraktiveren Gelegenheiten zu investieren.

Die britischen Small Caps haben in diesem Jahr deutlich nachgegeben. Der Markt hat mit mehreren Hürden zu kämpfen, darunter ein Auslaufen der Erholung nach der Covid-Krise, die Einstellung der quantitativen Lockerung und eine Versteilung der Zinsstrukturkurve sowie Befürchtungen hinsichtlich der Auswirkungen einer angebotsbedingten Inflation auf die Nachfrage und letztlich auf die Rentabilität der Unternehmen.

In letzter Zeit hat der Markt mit der Bildung einer neuen Regierung unter Liz Truss und der Ankündigung, die Energierechnungen der Haushalte in den nächsten zwei Jahren zu unterstützen, eine Erholungs Rallye erlebt. Inzwischen sollen die Unternehmen für einen Zeitraum von zunächst sechs Monaten unterstützt werden, und die Unternehmen sind gespannt auf weitere Einzelheiten.

In den kommenden Monaten werden wir wahrscheinlich Gewinnkorrekturen erleben, da die Prognosen vorsichtiger werden. Wir glauben, dass dies größtenteils auf bestimmte Sektoren und Geschäftsbereiche beschränkt sein wird, wo die Gewinne sehr konjunktursensitiv sind. Einige der Unternehmen, in die wir investieren, haben ihre Zuversicht zum Ausdruck gebracht, dass der Druck auf die Inflation und die Versorgungskette nachlässt, während die Bilanzen der Verbraucher und der Unternehmen stabil bleiben. Darüber hinaus ist das britische Small-Cap-Segment mehr als nur ein Stellvertreter für die britische Binnenwirtschaft, da es ein erhebliches Engagement in Unternehmen mit globalen Umsätzen aufweist, die in bedeutenden und wachsenden Märkten tätig sind. Unabhängig vom allgemeinen Umfeld gibt es immer Gelegenheiten am kleineren Ende des Marktes. In einer kurzen, flachen Rezession können kleine und agile Unternehmen, die neue Märkte erschlossen haben oder etablierte Unternehmen verdrängen, immer noch eine attraktive Performance erzielen. Die britischen Small Caps haben in der Vergangenheit nach einem konjunkturellen Tiefpunkt eine deutliche Outperformance verzeichnet, wobei ein Großteil der Outperformance in der Anfangsphase des Aufschwungs erzielt wurde.

Der britische Markt ist besonders reif für eine Outperformance, da er im Verhältnis zur Vergangenheit und zu globalen Vergleichsdaten mit einem Abschlag bewertet ist. Diese Bewertungsdiscrepanz bedeutet, dass der britische Small-Cap-Markt für Fusionen und Übernahmen prädestiniert ist - was auch während der jüngsten erheblichen Volatilität der Fall war, da globale Private-Equity-Unternehmen versuchen, diesen Vorteil zu nutzen.

In einer Welt mit hoher Inflation werden qualitativ hochwertige Wachstumsaktien, die durch reale Gewinnsteigerungen und nicht durch steigende Multiplikatoren angeführt werden, den Markt antreiben, was den britischen Small-Cap-Bereich zu einem attraktiven Anlagebereich für den Aufschwung und darüber hinaus macht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(23.897)	55.533
Erlös	1.545	1.732
Aufwand	(692)	(1.095)
Nettoerlös vor Steuern	853	637
Besteuerung	-	-
Nettoerlöse nach Steuern	853	637
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(23.044)	56.170
Ausschüttungen	(868)	(695)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	(23.912)	55.475

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	159.580	191.210
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.270	2.888
Sicht- und Bankguthaben	1.454	445
Zahlungsmitteläquivalente**	8.175	9
Aktiva, insgesamt	170.479	194.552
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(273)	-
Sonstige Kreditoren	(1.942)	(1.150)
Passiva, insgesamt	(2.215)	(1.150)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	168.264	193.402

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	193.402	259.246
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	12.698	22.183
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(14.596)	(68.236)
	(1.898)	(46.053)
Verwässerungsanpassung	50	310
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(23.912)	55.475
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	622	464
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	168.264	269.442

Beiden Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 21).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.09.2022	0,0077	-	0,0077	-
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.09.2022	-	0,0077	0,0077	-
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,0077	

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.09.2022	1,0374	-	1,0374	0,6088
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.09.2022	0,6089	0,4285	1,0374	0,6088
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0374	0,6088

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

CT UK Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle UK Smaller Companies Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,3066	–	1,3066	1,3200
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,3066	–	1,3066	1,3200
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3066	1,3200

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,9228	–	0,9228	0,9367
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,2955	0,6273	0,9228	0,9367
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9228	0,9367

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,9387	–	0,9387	0,7086
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,5958	0,3429	0,9387	0,7086
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9387	0,7086

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,8103	–	0,8103	0,6108
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,2145	0,5958	0,8103	0,6108
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8103	0,6108

Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,4760	–	0,4760	0,3420
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,4760	–	0,4760	0,3420
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4760	0,3420

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

CT UK Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle UK Smaller Companies Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	373,04	425,37	340,42	384,01	436,08	347,03
Rendite vor Betriebskosten (p)	(44,28)	(44,80)	90,59	(45,68)	(46,22)	92,89
Betriebskosten (p)	(3,00)	(7,53)	(5,64)	(2,10)	(5,24)	(3,84)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(47,28)	(52,33)	84,95	(47,78)	(51,46)	89,05
Ausschüttungen (p)	(0,01)	–	–	(1,04)	(0,61)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	325,75	373,04	425,37	335,19	384,01	436,08
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,33	0,65	0,06	0,34	0,67
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(12,67)	(12,30)	24,95	(12,44)	(11,80)	25,66
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	11.659	15.968	30.635	36.674	53.746	64.186
Abschließende Anzahl der Anteile	3.579.146	4.280.610	7.201.939	10.941.272	13.996.017	14.718.810
Betriebskosten (%)**	1,58 [†]	1,57	1,63	1,07 [†]	1,06	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,07	0,18	0,03	0,07	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	418,86	527,92	438,93	431,35	542,62	449,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	326,36	372,72	231,73	336,83	383,66	236,25
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	164,04	185,86	147,26	117,37	131,81	103,86
Rendite vor Betriebskosten (p)	(19,63)	(19,86)	39,69	(14,05)	(14,35)	28,03
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,13)	(0,05)	(0,04)	(0,09)	(0,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(19,66)	(19,99)	39,64	(14,09)	(14,44)	27,95
Ausschüttungen (p)	(1,31)	(1,83)	(1,04)	(0,92)	(1,30)	(0,70)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,92	1,30	0,70
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,07	164,04	185,86	103,28	117,37	131,81
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,14	0,29	0,02	0,10	0,21
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(11,98)	(10,76)	26,92	(12,00)	(10,96)	26,91
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	4	5	6	59.468	55.604	55.982
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	57.576.857	47.372.996	42.470.722
Betriebskosten (%)**	0,04 [†]	0,06	0,03	0,07 [†]	0,06	0,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,07	0,18	0,03	0,07	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	184,41	232,43	192,39	131,95	164,85	135,99
Niedrigster Anteilspreis (p)	144,62	164,40	100,29	103,47	117,26	70,73

CT UK Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle UK Smaller Companies Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	260,53	295,56	234,80	224,86	254,59	202,26
Rendite vor Betriebskosten (p)	(31,03)	(31,37)	62,96	(26,80)	(27,22)	54,22
Betriebskosten (p)	(1,18)	(2,95)	(2,20)	(1,02)	(2,51)	(1,89)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(32,21)	(34,32)	60,76	(27,82)	(29,73)	52,33
Ausschüttungen (p)	(0,94)	(0,71)	–	(0,81)	(0,61)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,81	0,61	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	227,38	260,53	295,56	197,04	224,86	254,59
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,23	0,46	0,04	0,19	0,40
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(12,36)	(11,61)	25,88	(12,37)	(11,68)	25,87
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	38.449	46.194	51.755	22.009	21.884	56.681
Abschließende Anzahl der Anteile	16.909.407	17.730.573	17.510.580	11.169.772	9.732.335	22.263.517
Betriebskosten (%)**	0,89 [†]	0,88	0,89	0,89 [†]	0,88	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,07	0,18	0,03	0,07	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	292,69	368,10	304,96	252,61	317,08	262,69
Niedrigster Anteilspreis (p)	228,72	260,27	159,86	197,40	224,63	137,72

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttotesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	113,46	122,89	102,68
Rendite vor Betriebskosten (p)	(6,24)	(8,30)	21,08
Betriebskosten (p)	(0,46)	(1,13)	(0,87)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(6,70)	(9,43)	20,21
Ausschüttungen (p)	(0,48)	(0,34)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,48	0,34	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,76	113,46	122,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,10	0,20
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(5,91)	(7,67)	19,68
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	1	1	1
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000	1.000
Betriebskosten (%)**	0,78 [†]	0,80	0,80
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,07	0,18
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	127,61	155,02	129,99
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,81	113,36	75,57

**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.

Die höchsten und niedrigsten Anteilspreise basieren auf offiziellen, täglich veröffentlichten Nettoinventarwerten, die um 12 Uhr am letzten Geschäftstag des Jahres auf der Grundlage des Mittelkurses festgelegt werden. Der Schlussnettoinventarwert je Anteil wird zu Geschäftsschluss auf Basis des Angebotspreises festgelegt.

CT UK Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle UK Smaller Companies Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.280.610
Ausgegebene Anteile	147.180
Zurückgenommene Anteile	(848.644)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.579.146</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	13.996.017
Ausgegebene Anteile	250.288
Zurückgenommene Anteile	(1.242.557)
Nettoumwandlungen	(2.062.476)
Schlussanteile	<u>10.941.272</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	47.372.996
Ausgegebene Anteile	4.216.722
Zurückgenommene Anteile	(426.580)
Nettoumwandlungen	6.413.719
Schlussanteile	<u>57.576.857</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	17.730.573
Ausgegebene Anteile	86.443
Zurückgenommene Anteile	(1.048.788)
Nettoumwandlungen	141.179
Schlussanteile	<u>16.909.407</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.732.335
Ausgegebene Anteile	2.840.258
Zurückgenommene Anteile	(1.407.524)
Nettoumwandlungen	4.703
Schlussanteile	<u>11.169.772</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>

CT UK Growth and Income Fund (vormals Threadneedle UK Growth & Income Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt eine langfristige Rendite durch die Kombination von Kapitalwachstum und Ertrag an. 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 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 potenziell gute Gesamttrends (die Kombination aus Aktienkurswachstum und Dividendenrenditen) bieten. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber auf die 150 größten 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. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance 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 (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 geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT UK Growth and Income Fund (vormals Threadneedle UK Growth & Income Fund) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 82,53 Pence auf 88,35 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -2,64 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -3,88 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,32 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Rendite und konnte sich besser behaupten als die meisten entwickelten Aktienmärkte. Dennoch gab es immer wieder schwache Marktphasen aufgrund der Sorgen über eine steigende Inflation, eine straffere Geldpolitik und den Krieg in der Ukraine. Der Konflikt führte Anfang des Jahres zu einem deutlichen Anstieg der Preise für verschiedene Rohstoffe, insbesondere Erdöl, Erdgas und Industriemetalle. Dies erwies sich als vorteilhaft für den britischen Aktienmarkt, da dieser eine starke Gewichtung von Energie- und Bergbauwerten aufweist. Die Schwäche des Pfunds - ausgelöst durch Sorgen über die wirtschaftliche und politische Lage des Vereinigten Königreichs - kam den zahlreichen Exporteuren auf dem britischen Markt ebenfalls zugute. Die Anleger favorisierten während des Berichtszeitraums im Allgemeinen etablierte, seriöse Titel gegenüber Aktien mit langfristigem Wachstumspotenzial, was dem FTSE All-Share Index weiteren Rückenwind verlieh. Darüber hinaus waren britische Unternehmen weiterhin ein beliebtes Ziel für Übernahme- und Private-Equity-Angebote.

Der drastische Anstieg der Rohstoffpreise verstärkte den Inflationsdruck, so dass die jährliche Verbraucherpreis-inflation im Vereinigten Königreich erstmals seit 40 Jahren die 10%-Marke überschritt. Die wichtigsten Zentralbanken reagierten darauf mit einer zunehmend restriktiven Haltung. Nachdem die Bank of England bereits im Dezember und Februar die Zinsen angehoben hatte, nahm sie im Berichtszeitraum vier weitere Erhöhungen vor, wodurch der Leitzins auf 1,75 % stieg. Auch die US-Notenbank hob die Zinsen an, und die Märkte preisten eine weitere Straffung der Geldpolitik in den kommenden Monaten ein. Die Wahrscheinlichkeit weiterer Zinserhöhungen verstärkte im Laufe des Sommers die Furcht vor einer Rezession. Die Märkte berücksichtigten auch die anhaltenden Auswirkungen der chinesischen Null-Covid-Politik und den Druck auf die Lebenshaltungskosten angesichts der Aussicht auf eine Energiekrise im Winter in Europa.

Die Daten des Office of National Statistics zeigen, dass die britische Wirtschaft im zweiten Quartal um 0,1 % geschrumpft ist, während das Verbrauchervertrauen im August auf den niedrigsten Stand seit 1974 gefallen

ist. Bislang ist die Beschäftigung jedoch ziemlich robust geblieben, und der Immobilienmarkt hat sich als widerstandsfähig erwiesen.

Auf politischer Ebene trat Premierminister Boris Johnson zurück, nachdem er die Unterstützung seines Kabinetts verloren hatte. Es kam zu einem Kampf um seine Nachfolge, bei dem Liz Truss schließlich die Führung übernahm. Sie trat kurz vor dem Ende des Berichtszeitraums ihr Amt an. Sie hat bereits mehrere wichtige Maßnahmen angekündigt, insbesondere eine Unterstützung bei den Energierechnungen der Haushalte in den nächsten zwei Jahren.

Wir erhielten Aktien von Haleon im Tausch gegen einen Teil unserer Position in GSK, nachdem das Consumer-Healthcare-Geschäft von GSK ausgegliedert wurde. Anschließend haben wir uns mit den Managementteams beider Unternehmen getroffen und sind von den Perspektiven der Unternehmen begeistert. Die Ausgliederung von Haleon sollte GSK in die Lage versetzen, Schulden abzubauen und seine umfangreiche Impfstoff- und Medikamentenpipeline weiterzuentwickeln. GSK bietet darüber hinaus eine überlegene Dividendenrendite und einen hohen freien Cashflow.

Stagecoach wurde gewinnbringend veräußert, nachdem die Aktien des Transportunternehmens durch mehrere Übernahmeangebote in die Höhe getrieben worden waren. Des Weiteren nahmen wir Gewinne bei AstraZeneca mit, das sich in diesem Jahr gut entwickelt hat.

Trotz der negativen Stimmung im Zusammenhang mit der Lebenshaltungskostenkrise sind die Unternehmen weitestgehend positiv gestimmt, was sich in dem großen Interesse an Fusionen und Übernahmen von britischen Unternehmen widerspiegelt. Bieten aus dem Ausland und Private-Equity-Firmen wurden auch von den im Vergleich zu anderen Ländern sehr niedrigen Bewertungen des britischen Aktienmarktes angezogen. Der britische Markt beherbergt viele weltweit führende Unternehmen mit günstigen Aussichten, und der ABERKAUF in diesem Jahr hat viele Gelegenheiten für einige dieser Aktien eröffnet, die zu sehr niedrigen Bewertungen gehandelt werden.

Abgesehen davon geht unsere Rolle bei der Anlage in Unternehmen über die reine Bewertung hinaus; wir sind der Meinung, dass Engagement der Schlüssel ist und sehen uns als Eigentümer und nicht als Pächter der Unternehmen. Unser Ansatz eines langfristigen, konstruktiven Engagements ermöglicht es uns, eine antizyklische und langfristige Sichtweise einzunehmen.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	13.222	29.520
Erlös	4.043	3.491
Aufwand	(956)	(1.001)
Nettoerlös vor Steuern	3.087	2.490
Besteuerung	-	-
Nettoerlöse nach Steuern	3.087	2.490
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	16.309	32.010
Ausschüttungen	(3.905)	(3.357)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	12.404	28.653

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	221.714	225.036
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.185	984
Sicht- und Bankguthaben	979	67
Zahlungsmitteläquivalente**	809	1.506
Aktiva, insgesamt	224.687	227.593
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(2.612)	(1.778)
Sonstige Kreditoren	(429)	(659)
Passiva, insgesamt	(3.041)	(2.437)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	221.646	225.156

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	225.156	226.643
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.475	5.293
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(20.560)	(28.546)
	(17.085)	(23.253)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	12.404	28.653
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	1.168	537
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	3	7
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	221.646	232.587

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 21).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil					
Klasse 1 – Ertragsanteile					
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021	
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,4836	-	1,4836	1,3336	
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,0080	0,4756	1,4836	1,3336	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,4836		1,4836	1,3336	
Klasse 2 – Ertragsanteile					
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021	
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,7195	-	1,7195	1,5431	
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,6920	1,0275	1,7195	1,5431	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,7195		1,7195	1,5431	

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

CT UK Growth and Income Fund (vormals Threadneedle UK Growth & Income Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.09.2022	1,9389	–	1,9389	1,6785
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.09.2022	1,9389	–	1,9389	1,6785
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9389	1,6785

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.09.2022	2,4809	–	2,4809	2,2132
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.09.2022	1,4514	1,0295	2,4809	2,2132
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4809	2,2132

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.09.2022	1,8401	–	1,8401	1,6010
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.09.2022	1,0073	0,8328	1,8401	1,6010
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8401	1,6010

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

CT UK Growth and Income Fund (vormals Threadneedle UK Growth & Income Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	82,81	86,31	84,48	93,68	97,15	94,62
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,20	0,29	4,97	7,02	0,31	5,63
Betriebskosten (p)	(0,74)	(1,52)	(1,26)	(0,55)	(1,13)	(0,92)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,46	(1,23)	3,71	6,47	(0,82)	4,71
Ausschüttungen (p)	(1,48)	(2,27)	(1,88)	(1,72)	(2,65)	(2,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	86,79	82,81	86,31	98,43	93,68	97,15
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,09	0,04	0,00	0,10	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,59	(1,43)	4,39	6,91	(0,84)	4,98
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	5.973	6.194	30.639	18.682	17.994	21.173
Abschließende Anzahl der Anteile	6.881.847	7.479.907	35.500.137	18.980.727	19.207.371	21.794.850
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,63	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,00	0,10	0,05	0,00	0,10	0,05
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	94,18	98,75	88,03	106,82	111,47	99,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	83,02	82,53	61,50	93,92	93,40	68,90
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,37	105,43	99,27	138,23	142,98	138,92
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,87	0,01	6,22	10,33	0,41	8,31
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,07)	(0,06)	(0,67)	(1,38)	(1,14)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,84	(0,06)	6,16	9,66	(0,97)	7,17
Ausschüttungen (p)	(1,94)	(2,90)	(2,31)	(2,48)	(3,78)	(3,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,94	2,90	2,31	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,21	105,37	105,43	145,41	138,23	142,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,11	0,05	0,00	0,14	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,44	(0,06)	6,21	6,99	(0,68)	5,16
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	30.158	32.113	32.129	128.005	132.050	140.656
Abschließende Anzahl der Anteile	26.639.091	30.475.853	30.475.853	88.029.093	95.531.357	98.377.404
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,00	0,10	0,05	0,00	0,10	0,05
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	120,68	123,67	106,32	157,73	164,32	145,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	105,64	103,82	72,39	138,58	137,76	101,16

CT UK Growth and Income Fund (vormals Threadneedle UK Growth & Income Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	102,52	103,42	98,19
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,67	0,12	6,04
Betriebskosten (p)	(0,50)	(1,02)	(0,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,17	(0,90)	5,23
Ausschüttungen (p)	(1,84)	(2,75)	(2,21)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,84	2,75	2,21
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,69	102,52	103,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,11	0,05
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	6,99	(0,87)	5,33
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	38.828	36.805	2.046
Abschließende Anzahl der Anteile	35.398.429	35.899.278	1.978.383
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,00	0,10	0,05
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	116,99	120,49	104,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	102,79	101,01	71,57

**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.

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

CT UK Growth and Income Fund (vormals Threadneedle UK Growth & Income Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.479.907
Ausgegebene Anteile	90.218
Zurückgenommene Anteile	(688.278)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	6.881.847
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	19.207.371
Ausgegebene Anteile	851.653
Zurückgenommene Anteile	(1.028.120)
Nettoumwandlungen	(50.177)
Schlussanteile	18.980.727
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	30.475.853
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(3.836.762)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	26.639.091
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	95.531.357
Ausgegebene Anteile	1.009.464
Zurückgenommene Anteile	(8.545.705)
Nettoumwandlungen	33.977
Schlussanteile	88.029.093
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	35.899.278
Ausgegebene Anteile	928.783
Zurückgenommene Anteile	(1.429.632)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	35.398.429

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 14. Oktober 2022 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 22,84 %. Dieser Rückgang in erster Linie auf die insgesamt innerhalb des Fonds verzeichneten Nettorücknahmen zurückzuführen. Der Nettoinventarwert wurde am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 14. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	(90,73)

CT UK Equity Income Fund (vormals Threadneedle UK 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 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. Diese Unternehmen können aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All-Share Index enthalten sind. 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 einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Höhe der vom Fonds erwirtschafteten Erträge gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 60 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 geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT UK Equity Income Fund (vormals Threadneedle UK Equity Income Fund) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 86,76 Pence auf 93,93 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -0,67 %. Demgegenüber betrug der

mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -1,73 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,32 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Rendite und konnte sich besser behaupten als die meisten entwickelten Aktienmärkte. Dennoch gab es immer wieder schwache Marktphasen aufgrund der Sorgen über eine steigende Inflation, eine straffere Geldpolitik und den Krieg in der Ukraine. Der Konflikt führte Anfang des Jahres zu einem deutlichen Anstieg der Preise für verschiedene Rohstoffe, insbesondere Erdöl, Erdgas und Industriemetalle. Dies erwies sich als vorteilhaft für den britischen Aktienmarkt, da dieser eine starke Gewichtung von Energie- und Bergbauwerten aufweist. Die Schwäche des Pfunds - ausgelöst durch Sorgen über die wirtschaftliche und politische Lage des Vereinigten Königreichs - kam den zahlreichen Exporteuren auf dem britischen Markt ebenfalls zugute. Die Anleger favorisierten während des Berichtszeitraums im Allgemeinen etablierte, seriöse Titel gegenüber Aktien mit langfristigem Wachstumspotenzial, was dem FTSE All-Share Index weiteren Rückenwind verlieh. Darüber hinaus waren britische Unternehmen weiterhin ein beliebtes Ziel für Übernahme- und Private-Equity-Angebote.

Der drastische Anstieg der Rohstoffpreise verstärkte den Inflationsdruck, so dass die jährliche Verbraucherpreis-inflation im Vereinigten Königreich erstmals seit 40 Jahren die 10 %-Marke überschritt. Die wichtigsten Zentralbanken reagierten darauf mit einer zunehmend restriktiven Haltung. Nachdem die Bank of England bereits im Dezember und Februar die Zinsen angehoben hatte, nahm sie im Berichtszeitraum vier weitere Erhöhungen vor, wodurch der Leitzins auf 1,75 % stieg. Auch die US-Notenbank hob die Zinsen an, und die Märkte preisten eine weitere Straffung der Geldpolitik in den kommenden Monaten ein. Die Wahrscheinlichkeit weiterer Zinserhöhungen verstärkte im Laufe des Sommers die Furcht vor einer Rezession. Die Märkte berücksichtigten auch die anhaltenden Auswirkungen der chinesischen Null-Covid-Politik und den Druck auf die Lebenshaltungskosten angesichts der Aussicht auf eine Energiekrise im Winter in Europa. Die Daten des Office of National Statistics zeigen, dass die britische Wirtschaft im zweiten Quartal um 0,1 % geschrumpft ist, während das Verbrauchervertrauen im August auf den niedrigsten Stand seit 1974 gefallen ist. Bislang ist die Beschäftigung jedoch ziemlich robust geblieben, und der Immobilienmarkt hat sich als widerstandsfähig erwiesen.

Auf politischer Ebene trat Premierminister Boris Johnson zurück, nachdem er die Unterstützung seines Kabinetts verloren hatte. Es kam zu einem Kampf um seine Nachfolge, bei dem Liz Truss schließlich die Führung übernahm. Sie trat kurz vor dem

Ende des Berichtszeitraums ihr Amt an. Sie hat bereits mehrere wichtige Maßnahmen angekündigt, insbesondere eine Unterstützung bei den Energierechnungen der Haushalte in den nächsten zwei Jahren.

Wir erhielten Aktien von Haleon im Tausch gegen einen Teil unserer Position in GSK, nachdem das Consumer-Healthcare-Geschäft von GSK ausgegliedert wurde. Anschließend haben wir uns mit den Managementteams beider Unternehmen getroffen und sind von den Perspektiven der Unternehmen begeistert. Die Ausgliederung von Haleon sollte GSK in die Lage versetzen, Schulden abzubauen und seine umfangreiche Impfstoff- und Medikamentenpipeline weiterzuentwickeln. GSK bietet darüber hinaus eine überlegene Dividendenrendite und einen hohen freien Cashflow.

Wir fügten eine Position in Direct Line hinzu. Die Aktie bietet darüber hinaus eine hohe Dividendenrendite und wird zu einer attraktiven Bewertung gehandelt. Mit einer Reihe etablierter Marken verfügt das Unternehmen über Größen- und Diversifizierungsvorteile. Des Weiteren sind wir überzeugt, dass die Größe von Direct Line außerdem Markenstärke, breit aufgestellte Vertriebsbeziehungen sowie eine Gelegenheit für Kosteneinsparungen mit sich bringen wird, die das Unternehmen weiterhin ausnutzen sollte.

Stagecoach wurde gewinnbringend veräußert, nachdem die Aktien des Transportunternehmens durch mehrere Übernahmeangebote in die Höhe getrieben worden waren. Des Weiteren nahmen wir Gewinne bei AstraZeneca mit, das sich in diesem Jahr gut entwickelt hat.

Trotz der negativen Stimmung im Zusammenhang mit der Lebenshaltungskostenkrise sind die Unternehmen weitaus positiver gestimmt, was sich in dem großen Interesse an Fusionen und Übernahmen von britischen Unternehmen widerspiegelt. Bietet aus dem Ausland und Private-Equity-Firmen wurden auch von den im Vergleich zu anderen Ländern sehr niedrigen Bewertungen des britischen Aktienmarktes angezogen. Der britische Markt beherbergt viele weltweit führende Unternehmen mit günstigen Aussichten, und der Abverkauf in diesem Jahr hat viele Gelegenheiten für einige dieser Aktien eröffnet, die zu sehr niedrigen Bewertungen gehandelt werden.

Abgesehen davon geht unsere Rolle bei der Anlage in Unternehmen über die reine Bewertung hinaus; wir sind der Meinung, dass Engagement der Schlüssel ist und sehen uns als Eigentümer und nicht als Pächter der Unternehmen. Unser Ansatz eines langfristigen, konstruktiven Engagements ermöglicht es uns, eine antizyklische und langfristige Sichtweise einzunehmen.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	233.711	471.903
Erlös	80.351	71.147
Aufwand	(15.411)	(16.086)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(6)	–
Nettoerlös vor Steuern	64.934	55.061
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	64.934	55.061
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	298.645	526.964
Ausschüttungen	(79.068)	(69.827)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	219.577	457.137

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	3.633.824	3.455.389
Umlaufvermögen:		
Forderungen	28.276	25.281
Sicht- und Bankguthaben	3.499	470
Zahlungsmitteläquivalente**	52	2.012
Aktiva, insgesamt	3.665.651	3.483.152
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(21.864)	(11.373)
Sonstige Kreditoren	(15.998)	(39.762)
Passiva, insgesamt	(37.862)	(51.135)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	3.627.789	3.432.017

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.432.017	3.472.255
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	159.635	216.826
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(216.736)	(148.648)
	(57.101)	68.178
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	219.577	457.137
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	33.295	28.604
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	2
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	3.627.789	4.026.176

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 21).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Ertragsausgleich		Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
	Erlös			
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	1.0475	–	1.0475	0,9693
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,9706	–	0,9706	0,8050
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,6769	0,3706	1,0475	0,9693
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,4845	0,4861	0,9706	0,8050
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	2,0181		2,0181	1,7743

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

CT UK Equity Income Fund (vormals Threadneedle UK Equity Income Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	1,6960	–	1,6960	1,5206
08.06.2022 bis 07.09.2022	1,5888	–	1,5888	1,2754
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,9428	0,7532	1,6960	1,5206
08.06.2022 bis 07.09.2022	1,1565	0,4323	1,5888	1,2754
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2848	2,7960

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	1,2027	–	1,2027	1,1082
08.06.2022 bis 07.09.2022	1,1167	–	1,1167	0,9240
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,5607	0,6420	1,2027	1,1082
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,6330	0,4837	1,1167	0,9240
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3194	2,0322

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	1,5859	–	1,5859	1,4153
08.06.2022 bis 07.09.2022	1,4888	–	1,4888	1,1918
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,3161	1,2698	1,5859	1,4153
08.06.2022 bis 07.09.2022	1,4088	0,0800	1,4888	1,1918
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,0747	2,6071

Klasse D – Ertragsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	2,1069	–	2,1069	1,9364
08.06.2022 bis 07.09.2022	–	–	–	1,6077
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	1,9493	0,1576	2,1069	1,9364
08.06.2022 bis 07.09.2022	–	–	–	1,6077
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1069	3,5441

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	2,0699	–	2,0699	1,8987
08.06.2022 bis 07.09.2022	1,9244	–	1,9244	1,5852
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	1,0116	1,0583	2,0699	1,8987
08.06.2022 bis 07.09.2022	1,1126	0,8118	1,9244	1,5852
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,9943	3,4839

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	3,8384	–	3,8384	3,4098
08.06.2022 bis 07.09.2022	3,6078	–	3,6078	2,8752
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	1,4281	2,4103	3,8384	3,4098
08.06.2022 bis 07.09.2022	1,8368	1,7710	3,6078	2,8752
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			7,4462	6,2850

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	1,3814	–	1,3814	1,2603
08.06.2022 bis 07.09.2022	1,2863	–	1,2863	1,0537
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,1107	1,2707	1,3814	1,2603
08.06.2022 bis 07.09.2022	1,2163	0,0700	1,2863	1,0537
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6677	2,3140

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	4,1162	–	4,1162	3,6383
08.06.2022 bis 07.09.2022	3,8748	–	3,8748	3,0711
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	3,4841	0,6321	4,1162	3,6383
08.06.2022 bis 07.09.2022	2,2918	1,5830	3,8748	3,0711
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			7,9910	6,7094

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	1,6169	–	1,6169	1,4856
08.06.2022 bis 07.09.2022	1,5018	–	1,5018	1,2377
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,7453	0,8716	1,6169	1,4856
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,8448	0,6570	1,5018	1,2377
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1187	2,7233

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	2,3203	–	2,3203	2,0650
08.06.2022 bis 07.09.2022	2,1788	–	2,1788	1,7376
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	1,2953	1,0250	2,3203	2,0650
08.06.2022 bis 07.09.2022	1,2538	0,9250	2,1788	1,7376
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,4991	3,8026

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

*Die Schließungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichsaufstellungen.

CT UK Equity Income Fund (vormals Threadneedle UK Equity Income Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	87,61	89,73	86,50	141,85	140,75	131,80
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,07	2,53	7,04	13,02	3,58	10,96
Betriebskosten (p)	(0,77)	(1,56)	(1,30)	(1,25)	(2,48)	(2,01)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,30	0,97	5,74	11,77	1,10	8,95
Ausschüttungen (p)	(2,02)	(3,09)	(2,51)	(3,28)	(4,90)	(3,86)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,28	4,90	3,86
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	92,89	87,61	89,73	153,62	141,85	140,75
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,05	0,03	0,02	0,08	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,33	1,08	6,64	8,30	0,78	6,79
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	164.050	162.667	198.994	140.312	135.095	155.526
Abschließende Anzahl der Anteile	176.613.524	185.681.095	221.780.184	91.335.841	95.235.738	110.496.196
Betriebskosten (%)**	1,59 [†]	1,59	1,59	1,59 [†]	1,59	1,59
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,06	0,04	0,03	0,06	0,04
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	99,76	102,79	91,77	162,65	165,47	143,12
Niedrigster Anteilspreis (p)	87,94	86,76	64,86	142,39	139,67	98,97
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,48	101,38	97,25	131,18	129,46	120,56
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,16	2,82	7,97	12,04	3,23	10,11
Betriebskosten (p)	(0,58)	(1,17)	(0,97)	(0,76)	(1,51)	(1,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,58	1,65	7,00	11,28	1,72	8,90
Ausschüttungen (p)	(2,32)	(3,55)	(2,87)	(3,07)	(4,58)	(3,59)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,07	4,58	3,59
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,74	99,48	101,38	142,46	131,18	129,46
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,06	0,03	0,02	0,08	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,62	1,63	7,20	8,60	1,33	7,38
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	127.759	135.666	141.808	13.004	13.393	13.689
Abschließende Anzahl der Anteile	120.818.420	136.376.028	139.880.464	9.128.231	10.210.175	10.573.838
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]	1,05	1,05	1,05 [†]	1,05	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,06	0,04	0,03	0,06	0,04
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	113,36	116,63	103,60	150,78	152,89	131,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,86	98,53	72,94	131,68	129,16	90,56

CT UK Equity Income Fund (vormals Threadneedle UK Equity Income Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse D – Ertragsanteile			Klasse L – Ertragsanteile		
	07.09.2022 ¹	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	177,26	180,47	173,03	171,13	173,60	165,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,55	4,97	14,09	15,74	4,77	13,66
Betriebskosten (p)	(1,00)	(2,01)	(1,68)	(0,57)	(1,15)	(0,95)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,55	2,96	12,41	15,17	3,62	12,71
Ausschüttungen (p)	(2,11)	(6,17)	(4,97)	(3,99)	(6,09)	(4,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	188,70	177,26	180,47	182,31	171,13	173,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,11	0,06	0,02	0,10	0,05
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,64	1,64	7,17	8,86	2,09	7,67
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	883	1.502	722.700	623.045	498.719
Abschließende Anzahl der Anteile	–	497.965	832.005	396.405.864	364.070.476	287.275.107
Betriebskosten (%)**	–	1,02	1,02	0,60 [†]	0,60	0,60
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,06	0,04	0,03	0,06	0,04
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	202,00	207,76	184,41	195,10	200,47	177,29
Niedrigster Anteilspreis (p)	177,94	175,53	129,77	171,78	169,49	124,37
	Klasse L – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	317,47	311,75	289,03	114,13	115,15	109,47
Rendite vor Betriebskosten (p)	28,99	7,81	24,39	10,51	3,09	8,97
Betriebskosten (p)	(1,06)	(2,09)	(1,67)	(0,03)	(0,06)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	27,93	5,72	22,72	10,48	3,03	8,92
Ausschüttungen (p)	(7,45)	(11,06)	(8,63)	(2,67)	(4,05)	(3,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	7,45	11,06	8,63	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	345,40	317,47	311,75	121,94	114,13	115,15
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,19	0,10	0,02	0,07	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,80	1,83	7,86	9,18	2,63	8,15
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	350.976	310.978	262.984	14.507	13.520	14.902
Abschließende Anzahl der Anteile	101.615.287	97.955.439	84.356.791	11.896.850	11.845.596	12.940.648
Betriebskosten (%)**	0,60 [†]	0,60	0,60	0,05 [†]	0,05	0,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,06	0,04	0,03	0,06	0,04
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	365,47	369,56	316,48	130,34	133,58	117,49
Niedrigster Anteilspreis (p)	318,54	312,45	217,13	114,57	113,05	82,14

CT UK Equity Income Fund (vormals Threadneedle UK Equity Income Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	340,08	332,28	306,37	134,48	136,70	130,82
Rendite vor Betriebskosten (p)	31,21	7,99	26,06	12,38	3,76	10,73
Betriebskosten (p)	(0,09)	(0,19)	(0,15)	(0,61)	(1,23)	(1,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	31,12	7,80	25,91	11,77	2,53	9,71
Ausschüttungen (p)	(7,99)	(11,82)	(9,18)	(3,12)	(4,75)	(3,83)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	7,99	11,82	9,18	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	371,20	340,08	332,28	143,13	134,48	136,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,20	0,10	0,02	0,08	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,15	2,35	8,46	8,75	1,85	7,42
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	63.324	67.681	33.052	1.050.215	1.036.311	1.243.133
Abschließende Anzahl der Anteile	17.059.448	19.901.461	9.947.080	733.742.418	770.612.659	909.369.374
Betriebskosten (%)**	0,05 [†]	0,05	0,05	0,82 [†]	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,06	0,04	0,03	0,06	0,04
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	392,64	395,70	337,03	153,28	157,59	139,65
Niedrigster Anteilspreis (p)	341,39	333,30	230,22	135,00	133,19	98,12
Klasse Z – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	192,98	190,02	176,57			
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,72	4,69	14,84			
Betriebskosten (p)	(0,88)	(1,73)	(1,39)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,84	2,96	13,45			
Ausschüttungen (p)	(4,50)	(6,68)	(5,23)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,50	6,68	5,23			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	209,82	192,98	190,02			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,11	0,06			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,73	1,56	7,62			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	980.942	932.778	907.946			
Abschließende Anzahl der Anteile	467.519.139	483.344.607	477.812.537			
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,82			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,06	0,04			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	222,04	224,83	192,97			
Niedrigster Anteilspreis (p)	193,72	190,02	132,63			

**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.

[†]Geschlossen am 2. September 2022.

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

CT UK Equity Income Fund (vormals Threadneedle UK Equity Income Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	185.681.095
Ausgegebene Anteile	3.541.419
Zurückgenommene Anteile	(12.440.785)
Nettoumwandlungen	(168.205)
Schlussanteile	<u>176.613.524</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	95.235.738
Ausgegebene Anteile	5.908.690
Zurückgenommene Anteile	(9.775.534)
Nettoumwandlungen	(33.053)
Schlussanteile	<u>91.335.841</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	136.376.028
Ausgegebene Anteile	2.275.497
Zurückgenommene Anteile	(6.933.235)
Nettoumwandlungen	(10.899.870)
Schlussanteile	<u>120.818.420</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.210.175
Ausgegebene Anteile	681.514
Zurückgenommene Anteile	(1.715.163)
Nettoumwandlungen	(48.295)
Schlussanteile	<u>9.128.231</u>
Klasse D – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	497.965
Ausgegebene Anteile	132.329
Zurückgenommene Anteile	(69.002)
Nettoumwandlungen	(561.292)
Schlussanteile	<u>–</u>
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	364.070.476
Ausgegebene Anteile	34.247.748
Zurückgenommene Anteile	(5.906.179)
Nettoumwandlungen	3.993.819
Schlussanteile	<u>396.405.864</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	97.955.439
Ausgegebene Anteile	6.582.660
Zurückgenommene Anteile	(2.966.618)
Nettoumwandlungen	43.806
Schlussanteile	<u>101.615.287</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	11.845.596
Ausgegebene Anteile	661.904
Zurückgenommene Anteile	(610.650)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>11.896.850</u>

2022

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	19.901.461
Ausgegebene Anteile	949.228
Zurückgenommene Anteile	(6.682.187)
Nettoumwandlungen	2.890.946
Schlussanteile	<u>17.059.448</u>

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	770.612.659
Ausgegebene Anteile	7.740.171
Zurückgenommene Anteile	(41.249.171)
Nettoumwandlungen	(3.361.241)
Schlussanteile	<u>733.742.418</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	483.344.607
Ausgegebene Anteile	19.753.376
Zurückgenommene Anteile	(35.469.069)
Nettoumwandlungen	(109.775)
Schlussanteile	<u>467.519.139</u>

*Die Schließungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichsaufstellungen.

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 14. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilsklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 2 – Ertragsanteile	(19,00)

CT UK Monthly Income Fund (vormals Threadneedle UK Monthly Income Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, monatliche 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 konzentriert sich auf die Auswahl von Unternehmen, die ein hohes Potenzial für die Zahlung attraktiver und nachhaltiger Dividendenerträge aufweisen. Diese Unternehmen können aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All-Share Index enthalten sind.

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

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

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen, 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.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT UK Monthly Income Fund (vormals Threadneedle UK Monthly Income Fund) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 63,13 Pence auf 66,46 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -1,16 %. Demgegenüber betrug der

mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -1,73 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,32 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der Sechsmonatszeitraum war durch den anhaltenden Konflikt in der Ukraine und den damit verbundenen Anstieg der Inflation und der Erwartungen höherer Zinssätze geprägt. Letzteres verstärkte die Befürchtungen hinsichtlich der Nachhaltigkeit des weltweiten Wirtschaftswachstums.

Genau wie die russische Invasion selbst kam auch die derzeitige Pattsituation für viele überraschend. Nachdem die russischen Streitkräfte ihre ersten Versuche, die Hauptstadt Kiew einzunehmen, aufgegeben hatten, kamen sie in der östlichen Donbass-Region nur langsam voran. Am Ende des Berichtszeitraums hatte die russische Armee zwar rund 20 % der Ukraine erobert, der Krieg schien aber ein Abnutzungskrieg zu werden.

Die größten wirtschaftlichen Auswirkungen des Konflikts waren der Anstieg des Ölpreises sowie die deutlich spürbare Erhöhung der Gas- und Strompreise in Europa. Grund dafür ist, dass die Russen ihre Gaslieferungen nach Europa in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums schrittweise reduzierten und die Gasversorgung als „Waffe“ nutzten. Der ehemals größte Gaslieferant an Europa – mit einem Anteil von etwas mehr als einem Drittel – machte am Ende des Berichtszeitraums nur noch etwas mehr als ein Drittel dieser Menge aus. Obwohl Europa den Import von Flüssigerdgas (LNG) aus anderen Ländern um etwa 50 % erhöhte, konnte dies nur weniger als die Hälfte des Rückgangs aus Russland ausgleichen. Da die Wiederverdampfungsanlagen effektiv voll ausgelastet sind, stiegen die europäischen Gaspreise im August auf fast das 10-fache des langfristigen Niveaus. Dies wirkte sich direkt auf die Strompreise aus und zwang die Regierungen in Europa zum dritten Mal innerhalb von 14 Jahren (zuerst die Krise von 2008, dann Covid), ihre Volkswirtschaften zu stützen. Die Folgen dieser Entwicklung bleiben abzuwarten.

Die USA, die als Nettoexporteur von Energie unterschätzt werden, waren von diesen Entwicklungen weniger betroffen. Das weltweite Wirtschaftswachstum wurde jedoch auch durch die strikte Einhaltung der Null-Covid-Politik in China ausgebremst, ein unter den großen Ländern einzigartiger Ansatz. Dadurch wurde das chinesische Wirtschaftswachstum erheblich geschmälert.

Da der britische Arbeitsmarkt aufgrund des Brexit, der langfristigen Auswirkungen von Covid und der zunehmenden Inanspruchnahme des Vorratsbestands bereits angespannt ist, erhöhte die Bank of England die Zinssätze im Berichtszeitraum viermal auf 1,75 %.

Die US-Notenbank begann ihren Zinsstrafungszyklus mit vier Anhebungen und belief die US-Zinsen zwischen 2,25 % und 2,5 %. Die Maßnahmen beider Banken erwiesen sich als zu spät, als die Inflationsraten auf ein Niveau stiegen, das zuletzt in den 1970er Jahren erreicht wurde.

Auf politischer Ebene trat Premierminister Boris Johnson zurück, nachdem er die Unterstützung seines Kabinetts verloren hatte. Es kam zu einem Kampf um seine Nachfolge, bei dem Liz Truss schließlich die Führung übernahm. Sie trat kurz vor dem Ende des Berichtszeitraums ihr Amt an.

Aufgrund dieser beunruhigenden Rahmenbedingungen erwies sich der britische Aktienmarkt als bemerkenswert widerstandsfähig; der FTSE All-Share Index beendete den Berichtszeitraum mit einem leichten Plus, das von seinen großen Öl- und Bergbaukomponenten getragen wurde.

Vor diesem Hintergrund änderte der Fonds in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums seine ausgewogene Positionierung und wurde zunehmend defensiver. In diesem Zug und mit Blick auf die Ertragsanforderungen des Fonds wurde der Barmittelbestand auf rund 6 % angehoben, den höchsten Stand in der Geschichte des Fonds. Wir stiegen aus sieben Titeln aus – Lancashire, Stagecoach, Speedy Hire, WPP, Forterra, Warehouse REIT und Smiths Group – mit dem Ziel, den Fonds für schwierigeren Zeiten widerstandsfähiger zu machen. Die einzigen beiden Neuzugänge waren Babcock (Verteidigung) und Direct Line (Versicherung). Infolgedessen wurde die Anzahl der Titel im Fonds auf 63 reduziert. Außerdem haben wir Industriewerte untergewichtet und die Übergewichtung der defensiven Portfoliobestandteile erhöht, was vor allem auf die Marktveränderungen in den Bereichen Pharmazie und Tabak zurückzuführen ist. Dank der bereits erwähnten robusten Öl- und Bergbaukonjunktur und des stärkeren Dollars dürften die Unternehmensgewinne im Vereinigten Königreich nun um etwa 20 % über dem Niveau vor Covid liegen. Zwar liegen die Dividenden auf dem britischen Markt immer noch um etwa 20 % unter diesem Niveau, doch hat sich der Deckungsgrad der Dividenden von etwa dem 1,7-fachen vor Covid auf jetzt etwa das 2,6-fache verbessert.

Die monatlichen Ausschüttungen des Fonds wurden bei der Anteilklasse R um 11 % auf 0,20 Pence je Anteil und bei der Anteilklasse Z um 20 % auf 0,36 Pence je Anteil erhöht. Der Unterschied zwischen den beiden Anteilsklassen ist weitgehend eine Umkehrung der relativen Steigerungsraten des Vorjahres. Damit lag die historische Rendite am Ende des Halbjahres auf Ex-Dividenden-Basis bei 4,1 % bei der Anteilklasse R und 4,2 % bei der Anteilklasse Z.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	15.018	41.492
Erlös	10.394	9.211
Aufwand	(1.651)	(2.115)
Nettoerlös vor Steuern	8.743	7.096
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	8.743	7.096
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	23.761	48.588
Ausschüttungen	(6.253)	(5.802)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	17.508	42.786

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	325.311	332.453
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.425	3.042
Sicht- und Bankguthaben	2.311	408
Zahlungsmitteläquivalente**	17.887	8.065
Aktiva, insgesamt	349.934	343.968
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.024)	(3.913)
Sonstige Kreditoren	(621)	(710)
Passiva, insgesamt	(1.645)	(4.623)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	348.289	339.345

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	339.345	365.907
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	5.079	4.361
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(13.658)	(15.538)
	(8.579)	(11.177)
Verwässerungsanpassung	–	(4)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	17.508	42.786
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	15	49
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	348.289	397.561

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick für Wertentwicklung auf Seite 213).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2000	–	0,2000	0,1800
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2000	–	0,2000	0,1800
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2000	–	0,2000	0,1800
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2000	–	0,2000	0,1800
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2000	–	0,2000	0,1800
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,2000	–	0,2000	0,1800
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,0212	0,1788	0,2000	0,1800
08.04.2022 bis 07.05.2022	–	0,2000	0,2000	0,1800
08.05.2022 bis 07.06.2022	–	0,2000	0,2000	0,1800
08.06.2022 bis 07.07.2022	–	0,2000	0,2000	0,1800
08.07.2022 bis 07.08.2022	–	0,2000	0,2000	0,1800
08.08.2022 bis 07.09.2022	–	0,2000	0,2000	0,1800
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2000	1,0800

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

CT UK Monthly Income Fund (vormals Threadneedle UK Monthly Income Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.04.2022 bis 07.05.2022	–	0,2900	0,2900	0,2600
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7400	1,5600

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,2900	–	0,2900	0,2600
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7400	1,5600

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,3500	–	0,3500	0,3000
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,3500	–	0,3500	0,3000
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,3500	–	0,3500	0,3000
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,3500	–	0,3500	0,3000
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,3500	–	0,3500	0,3000
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,3500	–	0,3500	0,3000
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	–	0,3500	0,3500	0,3000
08.04.2022 bis 07.05.2022	–	0,3500	0,3500	0,3000
08.05.2022 bis 07.06.2022	–	0,3500	0,3500	0,3000
08.06.2022 bis 07.07.2022	–	0,3500	0,3500	0,3000
08.07.2022 bis 07.08.2022	–	0,3500	0,3500	0,3000
08.08.2022 bis 07.09.2022	–	0,3500	0,3500	0,3000
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1000	1,8000

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

CT UK Monthly Income Fund (vormals Threadneedle UK Monthly Income Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	63,19	64,61	64,34	94,30	96,05	95,23
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,70	2,22	3,45	7,02	3,28	5,14
Betriebskosten (p)	(0,52)	(1,06)	(0,94)	(0,54)	(1,10)	(0,93)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,18	1,16	2,51	6,48	2,18	4,21
Ausschüttungen (p)	(1,20)	(2,58)	(2,24)	(1,74)	(3,93)	(3,39)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	66,17	63,19	64,61	99,04	94,30	96,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,05	0,07	0,04	0,08	0,10
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,61	1,80	3,90	6,87	2,27	4,42
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	20.078	20.060	175.411	57	53	36
Abschließende Anzahl der Anteile	30.340.277	31.747.286	271.490.142	58.118	56.163	37.157
Betriebskosten (%)**	1,53 [†]	1,53	1,58	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,08	0,11	0,08	0,08	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	70,50	72,74	66,45	105,27	108,64	98,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	63,76	63,13	48,93	95,16	94,39	72,43
	Klasse X – Bruttoertragsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	94,30	95,10	93,39	113,45	115,27	114,02
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,00	3,14	5,08	8,45	3,90	6,17
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,06)	(0,05)	(0,54)	(1,10)	(0,94)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,97	3,08	5,03	7,91	2,80	5,23
Ausschüttungen (p)	(1,74)	(3,88)	(3,32)	(2,10)	(4,62)	(3,98)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,53	94,30	95,10	119,26	113,45	115,27
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,08	0,10	0,05	0,09	0,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,39	3,24	5,39	6,97	2,43	4,59
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.303	6.562	7.896	321.851	312.670	182.564
Abschließende Anzahl der Anteile	6.332.239	6.958.938	8.303.653	269.877.577	275.611.438	158.379.335
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,08	0,11	0,08	0,08	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	105,40	108,41	97,60	126,68	130,68	118,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	95,17	94,34	71,05	114,48	113,60	86,73

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

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

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

CT UK Monthly Income Fund (vormals Threadneedle UK Monthly Income Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	31.747.286
Ausgegebene Anteile	477.336
Zurückgenommene Anteile	(1.823.077)
Nettoumwandlungen	(61.268)
Schlussanteile	<u>30.340.277</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	56.163
Ausgegebene Anteile	1.955
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>58.118</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.958.938
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(626.699)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.332.239</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	275.611.438
Ausgegebene Anteile	3.850.878
Zurückgenommene Anteile	(9.618.801)
Nettoumwandlungen	34.062
Schlussanteile	<u>269.877.577</u>

CT Monthly Extra Income Fund (vormals Threadneedle Monthly Extra Income Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, monatliche 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 in eine Kombination aus Unternehmensanteilen und Anleihen, in der Regel 70-80 % in britische Unternehmensanteile und 20-30 % in Anleihen. Der Fonds versteht unter britischen Unternehmen solche, die an der London Stock Exchange notiert sind, überwiegend von Unternehmen, die im Vereinigten Königreich ansässig sind oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

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 bzw. Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All-Share Index enthalten sind. Die ausgewählten Anleihen sind in der Regel Investment-Grade-Unternehmensanleihen, können jedoch auch Staatsanleihen umfassen. Die Anleihen lauten auf Pfund Sterling (bzw. sind bei anderen Währungen in Pfund Sterling abgesichert). 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 einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Höhe der vom Fonds erwirtschafteten Erträge gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds kann auch in Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente sowie in andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), wenn dies als angemessen erachtet wird. 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 verifizizierte Anteilpreis des CT Monthly Extra Income Fund (vormals Threadneedle Monthly Extra Income Fund) stieg in den sechs Monaten vom 7. September 2022 von 75,20 Pence auf 77,09 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -2,44 %. (Zur Information: Der 80 % FTSE All Share, 20 % ICE BofA Sterling Corporate & Collateralized verzeichnete im gleichen Berichtszeitraum eine Gesamtertragsrendite von -3,51 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die britischen Aktien- und Unternehmensanleihenmärkte erleben ein unbeständiges Halbjahr, bedingt durch die Sorgen über die steigende Inflation, die straffere Geldpolitik und den Krieg in der Ukraine. Der Konflikt führte Anfang des Jahres zu einem deutlichen Anstieg der Preise für verschiedene Rohstoffe, insbesondere Erdöl, Erdgas und Industriemetalle. Dies erwies sich für den FTSE All-Share Index als vorteilhaft, da er eine starke Gewichtung von Energie- und Bergbauwerten aufweist, aber die daraus resultierenden Sorgen über Inflation und Wirtschaftswachstum führten zu mehreren Phasen erhöhter Volatilität bei Risikoanlagen. Die Schwäche des Pfunds und die

Outperformance der Substanzwerte gegenüber Wachstumswerten wirkten sich ebenfalls positiv auf den FTSE All-Share Index aus, der im Berichtszeitraum eine positive Rendite erzielte. Darüber hinaus gab es für britische Unternehmen weiterhin mehrere Übernahmeangebote.

Investment-Grade-Anleihen (IG) in Pfund Sterling waren im Berichtszeitraum rückläufig. Dies war überwiegend auf einen Anstieg der Verzinsungen britischer Staatsanleihen (die sich umgekehrt zum Kurs bewegen) und teilweise auf eine Ausweitung der Kreditrisikoprämien (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen mit derselben Laufzeit) zurückzuführen. Die Renditen von Staatsanleihen stiegen, da die Märkte eine zunehmend aggressive Straffung der Geldpolitik durch die wichtigsten Zentralbanken angesichts der steigenden Verbraucherpreise einpreisten.

Die wichtigsten Zentralbanken reagierten auf den Anstieg der Inflation mit einer zunehmend restriktiven Haltung. Nachdem die Bank of England bereits im Dezember und Februar die Zinsen angehoben hatte, nahm sie im Berichtszeitraum vier weitere Erhöhungen vor, wodurch der Leitzins auf 1,75 % stieg. Die Wahrscheinlichkeit weiterer Zinserhöhungen verstärkte im Laufe des Sommers die Angst vor einer Rezession und belastete sowohl Aktien als auch Investment-Grade-Anleihen. Die Märkte berücksichtigten auch die anhaltenden Auswirkungen der chinesischen Null-Covid-Politik und den Druck auf die Lebenshaltungskosten angesichts der Aussicht auf eine Energiekrise im Winter in Europa.

Auf politischer Ebene trat Premierminister Boris Johnson zurück, nachdem er die Unterstützung seines Kabinetts verloren hatte. Es kam zu einem Kampf um die Führung des Vereinigten Königreichs, bei dem Liz Truss kurz vor dem Ende des Berichtszeitraums ihr Amt antrat. Sie hat bereits mehrere wichtige Maßnahmen angekündigt, insbesondere eine Unterstützung bei den Energieerhöhungen der Haushalte in den nächsten zwei Jahren. Die Aussicht, dass die neue Premierministerin Steuererhöhungen und eine höhere Staatsverschuldung ankündigt würde, setzte die britischen Staatsanleihen zusätzlich unter Druck.

Was die Aktivität bei den Aktien betrifft, erhielten wir Aktien von Halson im Tausch gegen einen Teil unserer Position in GSK, nachdem das Consumer-Healthcare-Geschäft von GSK ausgegliedert wurde. Anschließend haben wir uns mit dem Managementsteam beider Unternehmen getroffen und sind von den Perspektiven der Unternehmen begeistert. Die Ausgliederung von Halson sollte GSK in die Lage versetzen, Schulden abzubauen und seine umfangreiche Impfstoff- und Medikamentenpipeline weiterzuentwickeln. GSK bietet darüber hinaus eine überlegene Dividendenrendite und einen hohen freien Cashflow.

Wir stockten die Positionen in Direct Line und Supermarket Income REIT auf. Direct Line bietet darüber hinaus eine hohe Dividendenrendite und wird zu einer attraktiven Bewertung gehandelt. Mit einer Reihe etablierter Marken verfügt das Unternehmen über Größen- und Diversifizierungsvorteile. Des Weiteren sind wir überzeugt, dass die Größe von Direct Line außerdem Markenstärke, breit aufgestellte Vertriebsbeziehungen sowie eine Gelegenheit für Kosteneinsparungen mit sich bringen wird, die das Unternehmen weiterhin ausnutzen sollte. Der Schwerpunkt von Supermarket Income REIT sind Investitionen in Supermarktimmo. Das Unternehmen bietet eine attraktive Dividendenrendite. Wir sind der Ansicht, dass sich die Investition in Sainsbury's über ein Joint Venture als vorteilhaft erweisen wird und dass die zunehmende Einführung des Omnichannel-Modells durch Supermärkte auch für den REIT vorteilhaft sein dürfte. Stagecoach wurde gewinnbringend veräußert, nachdem die Aktien des Transportunternehmens

durch mehrere Übernahmeangebote in die Höhe getrieben worden waren. Des Weiteren nahmen wir Gewinne bei AstraZeneca mit, das sich in diesem Jahr gut entwickelt hat.

Im Investment-Grade-Bereich beteiligten wir uns am Primärmarkt an Environmental Emissions von Banken wie Banco Santander, Bank of Ireland, HSBC, Natwest und Barclays. Weiterhin beteiligten wir uns im Finanzsektor allgemein an den Angeboten der Credit Suisse, des Versicherers Zurich und des Sozialversicherers Sanctuary. In anderen Sektoren kauften wir Anleihen von Orsted (erneuerbare Energien), Annington (Immobilienvestor), PepsiCo und Church Commissioners for England.

Am Sekundärmarkt erhöhten wir unsere Positionen in Finanzwerten weiter, indem wir Barclays aufstockten. Des Weiteren fügten wir Volkswagen zum Portfolio hinzu.

Zu den Verkäufen zählten JPMorgan, AbbVie und Thermo Fisher. Wir stützten einige Positionen, darunter E.ON und Aviva. Trotz der negativen Stimmung im Zusammenhang mit der Lebenshaltungskostenkrise sind die Unternehmen weitestgehend positiv gestimmt, was sich in dem großen Interesse an Fusionen und Übernahmen von britischen Unternehmen widerspiegelt. Bieter aus dem Ausland und Private-Equity-Firmen wurden auch von den im Vergleich zu anderen Ländern sehr niedrigen Bewertungen des britischen Aktienmarktes angezogen. Der britische Markt beherrschte viele weltweit führende Unternehmen mit günstigen Aussichten, und der Abverkauf in diesem Jahr hat viele Gelegenheiten für einige dieser Aktien eröffnet, die zu sehr niedrigen Bewertungen gehandelt werden.

Abgesehen davon geht unsere Rolle bei der Anlage in Unternehmen über die reine Bewertung hinaus; wir sind der Meinung, dass Engagement der Schlüssel ist und sehen uns als Eigentümer und nicht als Pächter der Unternehmen. Unser Ansatz eines langfristigen, konstruktiven Engagements ermöglicht es uns, eine antizyklische und langfristige Sichtweise einzunehmen. Als geduldige, von Überzeugungen geleitete Anleger werden wir auch weiterhin auf Whipsaw-Momentum-Geschäfte verzichten und uns auf die Fundamentaldaten von Unternehmen konzentrieren, um hohe, risikobehaltene Renditen zu erzielen.

Wir positionieren uns im Hinblick auf die aktuellen Aussichten für Investment-Grade-Spreads weiterhin neutral bis leicht positiv. Die Straffung der Geldpolitik stellt einen Gegenwind dar, wenn auch ein, der bereits gut eingepreist ist. Demgegenüber ist der Ausblick eines „nicht zu schnellen, nicht zu langsamen“ Wachstums keine schlechte Rahmenbedingung für Investment-Grade-Anleihen, da auf diese Weise die Überschüsse der Unternehmen begrenzt werden, ohne einen Anstieg der finanziellen Belastung oder Zahlungsausfälle zu riskieren. Allerdings scheinen die Rezessionsrisiken für das Vereinigte Königreich und Europa höher zu sein als für die USA.

Die Bewertungen erscheinen angemessen, sind aber im historischen Vergleich nicht herausragend. Die Kreditrisikoprämien von Investment-Grade-Anleihen in Pfund Sterling beendeten den Berichtszeitraum mehr als zwei volle Standardabweichungen über dem fünfjährlichen Durchschnitt (d. h. günstiger), jedoch nur etwas mehr als eine halbe Standardabweichung über dem 20-Jahres-Durchschnitt (und weniger, wenn wir die Zunahme der Duration und die geringere Verschlechterung der Kreditqualität, die in diesen zwei Jahrzehnten stattgefunden haben, berücksichtigen). Und schließlich bieten erhöhte Volatilität und Phasen mit angespannter Liquidität häufig einen interessanten Einstiegspunkt in den Markt, was unserer Ansicht nach derzeit der Fall ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	2.682	21.662
Erlös	3.415	4.332
Aufwand	(604)	(835)
Nettoerlös vor Steuern	2.811	3.497
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	2.811	3.497
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	5.493	25.159
Ausschüttungen	(2.525)	(3.329)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	2.968	21.830

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	146.233	153.970
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.471	1.301
Sicht- und Bankguthaben	1.265	501
Aktiva, insgesamt	148.969	155.772
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(30)	(37)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(380)	(562)
Sonstige Kreditoren	(525)	(344)
Passiva, insgesamt	(935)	(943)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	148.034	154.829

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	154.829	225.219
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.071	1.549
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(11.002)	(33.741)
	(9.931)	(32.192)
Verwässerungsanpassung	–	16
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	2.968	21.830
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	168	176
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	148.034	215.049

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2180	–	0,2180	0,2075
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2180	–	0,2180	0,2075
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2180	–	0,2180	0,2075
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2180	–	0,2180	0,2075
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2180	–	0,2180	0,2075
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,2180	–	0,2180	0,2075
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,0586	0,1594	0,2180	0,2075
08.04.2022 bis 07.05.2022	–	0,2180	0,2180	0,2075
08.05.2022 bis 07.06.2022	–	0,2180	0,2180	0,2075
08.06.2022 bis 07.07.2022	–	0,2180	0,2180	0,2075
08.07.2022 bis 07.08.2022	–	0,2180	0,2180	0,2075
08.08.2022 bis 07.09.2022	–	0,2180	0,2180	0,2075
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,3080		12,450	

CT Monthly Extra Income Fund (vormals Threadneedle Monthly Extra Income Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,5968	–	0,5968	0,4248
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,3831	–	0,3831	0,5131
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2436	–	0,2436	0,3120
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,3087	–	0,3087	0,2946
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2515	–	0,2515	0,1636
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,6002	–	0,6002	0,5736
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,5968	–	0,5968	0,4248
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,3831	–	0,3831	0,5131
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2436	–	0,2436	0,3120
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,3087	–	0,3087	0,2946
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2515	–	0,2515	0,1636
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,6002	–	0,6002	0,5736
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3839	2,2817

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,5341	–	0,5341	0,3687
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,3450	–	0,3450	0,4465
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2203	–	0,2203	0,2737
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2803	–	0,2803	0,2588
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2291	–	0,2291	0,1451
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,5457	–	0,5457	0,5054
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,5341	–	0,5341	0,3687
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,3450	–	0,3450	0,4465
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2203	–	0,2203	0,2737
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2803	–	0,2803	0,2588
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2291	–	0,2291	0,1451
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,5457	–	0,5457	0,5054
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1545	1,9982

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6680	1,5900

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,2780	–	0,2780	0,2650
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6680	1,5900

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,3750	–	0,3750	0,3575
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,3750	–	0,3750	0,3575
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,3750	–	0,3750	0,3575
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,3750	–	0,3750	0,3575
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,3750	–	0,3750	0,3575
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,3750	–	0,3750	0,3575
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1214	0,2536	0,3750	0,3575
08.04.2022 bis 07.05.2022	–	0,3750	0,3750	0,3575
08.05.2022 bis 07.06.2022	–	0,3750	0,3750	0,3575
08.06.2022 bis 07.07.2022	–	0,3750	0,3750	0,3575
08.07.2022 bis 07.08.2022	–	0,3750	0,3750	0,3575
08.08.2022 bis 07.09.2022	–	0,3750	0,3750	0,3575
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2500	2,1450

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,3340	–	0,3340	0,3175
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,3340	–	0,3340	0,3175
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,3340	–	0,3340	0,3175
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,3340	–	0,3340	0,3175
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,3340	–	0,3340	0,3175
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,3340	–	0,3340	0,3175
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1071	0,2269	0,3340	0,3175
08.04.2022 bis 07.05.2022	–	0,3340	0,3340	0,3175
08.05.2022 bis 07.06.2022	–	0,3340	0,3340	0,3175
08.06.2022 bis 07.07.2022	–	0,3340	0,3340	0,3175
08.07.2022 bis 07.08.2022	–	0,3340	0,3340	0,3175
08.08.2022 bis 07.09.2022	–	0,3340	0,3340	0,3175
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0040	1,9050

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,5492	–	0,5492	0,3774
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,3552	–	0,3552	0,4579
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2268	–	0,2268	0,2800
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2889	–	0,2889	0,2652
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2362	–	0,2362	0,1485
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,5632	–	0,5632	0,5182
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,5492	–	0,5492	0,3774
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,3552	–	0,3552	0,4579
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2268	–	0,2268	0,2800
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2889	–	0,2889	0,2652
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2362	–	0,2362	0,1485
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,5632	–	0,5632	0,5182
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2195	2,0472

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

CT Monthly Extra Income Fund (vormals Threadneedle Monthly Extra Income Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	75,73	77,99	77,19	106,19	115,41	115,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,86	1,36	3,96	8,46	(3,96)	4,85
Betriebskosten (p)	(0,52)	(1,07)	(0,98)	(0,74)	(1,56)	(1,51)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,34	0,29	2,98	7,72	(5,52)	3,34
Ausschüttungen (p)	(1,31)	(2,55)	(2,18)	(2,38)	(3,70)	(3,35)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	76,76	75,73	77,99	111,53	106,19	115,41
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	0,02	0,05	–	0,03	0,08
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,09	0,37	3,86	7,27	(4,78)	2,89
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	19.570	19.591	25.648	789	975	2.160
Abschließende Anzahl der Anteile	25.495.966	25.869.817	32.885.101	706.974	918.210	1.871.594
Betriebskosten (%)**	1,29 [†]	1,29	1,34	1,29 [†]	1,29	1,34
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,03	0,07	0,01	0,03	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	82,62	86,74	80,08	118,55	126,45	123,62
Niedrigster Anteilspreis (p)	75,93	75,20	59,91	107,20	105,46	96,04
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile						
Klasse X – Bruttoertragsanteile						
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	94,93	99,98	97,10	99,78	101,65	99,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,50	(3,69)	4,16	3,64	1,49	5,00
Betriebskosten (p)	(0,66)	(1,36)	(1,28)	(0,04)	(0,08)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,84	(5,05)	2,88	3,60	1,41	4,93
Ausschüttungen (p)	(2,15)	(3,26)	(2,86)	(1,67)	(3,28)	(2,79)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,15	3,26	2,86	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,77	94,93	99,98	101,71	99,78	101,65
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	0,02	0,07	–	0,02	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,21	(5,05)	2,97	3,61	1,39	4,95
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	10	10	10	13.118	13.663	15.523
Abschließende Anzahl der Anteile	10.001	10.001	10.001	12.898.090	13.692.978	15.271.041
Betriebskosten (%)**	1,28 [†]	1,28	1,33	0,07 [†]	0,07	0,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,03	0,07	0,01	0,03	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	105,97	111,74	106,62	109,01	113,92	104,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	95,84	93,92	80,80	100,05	99,09	77,24

CT Monthly Extra Income Fund (vormals Threadneedle Monthly Extra Income Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,21	107,88	102,51	133,19	136,49	134,41
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,88	1,41	5,43	4,95	2,25	6,84
Betriebskosten (p)	–	(0,08)	(0,06)	(0,52)	(1,08)	(0,95)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,88	1,33	5,37	4,43	1,17	5,89
Ausschüttungen (p)	(1,67)	(3,60)	(2,98)	(2,25)	(4,47)	(3,81)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,67	3,60	2,98	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,09	109,21	107,88	135,37	133,19	136,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	0,03	0,06	–	0,03	0,09
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,55	1,23	5,24	3,33	0,86	4,38
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1	1	1	102.557	108.098	168.995
Abschließende Anzahl der Anteile	1.001	1.001	1.001	75.761.192	81.162.070	123.811.639
Betriebskosten (%)**	0,07 [†]	0,07	0,07	0,74 [†]	0,74	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,03	0,07	0,01	0,03	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	120,49	123,49	109,86	145,41	152,38	140,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,50	107,62	79,57	133,54	132,29	104,32

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	141,73	140,85	134,68	97,62	102,25	98,78
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,19	2,01	7,13	7,70	(3,83)	4,19
Betriebskosten (p)	(0,56)	(1,13)	(0,96)	(0,39)	(0,80)	(0,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,63	0,88	6,17	7,31	(4,63)	3,47
Ausschüttungen (p)	(2,00)	(4,66)	(3,87)	(2,22)	(3,35)	(2,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,00	4,66	3,87	2,22	3,35	2,92
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	146,36	141,73	140,85	104,93	97,62	102,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,09	–	0,02	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,27	0,62	4,58	7,49	(4,53)	3,51
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	11.979	12.481	12.872	10	10	10
Abschließende Anzahl der Anteile	8.184.509	8.806.416	9.138.872	10.001	10.001	10.001
Betriebskosten (%)**	0,74 [†]	0,74	0,74	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,03	0,07	0,01	0,03	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	155,98	160,42	143,59	109,12	114,69	108,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	142,10	140,21	104,53	98,55	96,58	82,19

**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.

CT Monthly Extra Income Fund (vormals Threadneedle Monthly Extra Income Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	25.869.817
Ausgegebene Anteile	669.955
Zurückgenommene Anteile	(1.043.806)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>25.495.966</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	918.210
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(211.236)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>706.974</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	13.692.978
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(794.888)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>12.898.090</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.001</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	81.162.070
Ausgegebene Anteile	288.903
Zurückgenommene Anteile	(5.689.781)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>75.761.192</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.806.416
Ausgegebene Anteile	89.306
Zurückgenommene Anteile	(711.213)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.184.509</u>
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>

CT Sterling Corporate Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum (über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren). Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Investment-Grade-Unternehmensanleihen, die auf Pfund Sterling lauten (bzw. bei anderen Währungen in Pfund Sterling abgesichert sind) und von britischen und internationalen Unternehmen begeben werden. Daneben kann der Fonds in andere Anleihen (einschließlich Unternehmensanleihen mit einem Rating unter „Investment Grade“ und Staatsanleihen) investieren, wenn dies zur Erreichung des Anlageziels für angemessen erachtet wird. 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.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT Sterling Corporate Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund) fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 61,86 Pence auf 53,53 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -10,92 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -10,53 %. (Zur Information: Der iBoxx GBP Non-Gilts verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von -10,89 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die vergangenen sechs Monate waren für die Kreditmärkte im Allgemeinen und für Investment-Grade-Anleihen (IG) in Pfund Sterling im Besonderen eine sehr schwache Periode. Der iBoxx GBP Non-Gilts Index verzeichnete zum Beispiel eine Gesamtertragsrendite von 12,4 %. Dies war überwiegend auf einen Anstieg der Verzinsungen britischer Staatsanleihen (oder „Gilts“) (die sich umgekehrt zum Kurs bewegen) und teilweise auf eine Ausweitung der Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen mit derselben Laufzeit) zurückzuführen. Kern-Staatsanleihen wie Gilts waren während des gesamten Berichtszeitraums schwach und volatil, da die Märkte die zunehmend aggressive Straffung der Geldpolitik durch

die wichtigsten Zentralbanken angesichts der steigenden Verbraucherpreise einpreisten. Die Inflation überschritt im Vereinigten Königreich zum ersten Mal seit 40 Jahren die 10%-Marke und lag auch in den USA und der Eurozone nicht weit dahinter. Die Bank of England (BoE), die die Zinssätze bereits im Dezember und Februar angehoben hatte, nahm im Berichtszeitraum vier weitere Zinsanhebungen vor und erhöhte den Leitzins auf 1,75 %. Zwar startete die Fed ihren Anhebungszklus später, dafür aber aggressiver und hob den US-Leitzinssatz in nur vier Schritten von insgesamt 225 Basispunkten an, während die EZB bis Juli wartete, bevor sie ihre erste Zinsanhebung (um 50 Basispunkte) seit 11 Jahren vornahm. Am Ende des Berichtszeitraums wurden von allen drei Zentralbanken weitere erhebliche Anhebungen in den kommenden Monaten erwartet.

Indes weiteten sich die Kreditspreads parallel zu einem Abverkauf an den weltweiten Aktienmärkten. Die Unternehmensgewinne lagen sowohl im ersten als auch im zweiten Quartal insgesamt über den Prognosen, dies wurde jedoch von der Sorge über die wahrscheinlichen Auswirkungen von Inflation, Zinsanhebungen und möglichen Energieversorgungsengpässen auf die Unternehmen im kommenden Jahr überschattet. Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen verschlechterten sich im Laufe der Zeit immer weiter. Die Versorgungsgänge infolge des russischen Einmarsches in der Ukraine sorgten für einen drastischen Anstieg der Erdgas- und Getreidepreise. Dies trieb die bereits erhöhte Inflation auf die bereits erwähnten Mehrjahreshochs, was das Wachstum belastete. Gleichzeitig dämpfte die Angst vor einer möglichen Energieknappheit in Kontinentaleuropa das Geschäftsklima. Die letzte Zinsanhebung der BoE im August wurde von der Vorhersage begleitet, dass die Wirtschaft des Vereinigten Königreichs im Laufe dieses Jahres in eine fünf Quartale andauernde Rezession abrutschen würde. Am vorletzten Tag des Berichtszeitraums lag der zusammengesetzte Einkaufsmägenindex für das Vereinigte Königreich im August unter 50, was auf eine Abkühlung der Wirtschaftstätigkeit hindeutet.

Neben den Sorgen über die Zinsanhebung wurden die Pfund-Sterling-Anleihen auch durch die Sorge um die Finanzen des Vereinigten Königreichs unter der Führung von Liz Truss unter Druck gesetzt. Während ihrer erfolgreichen Kampagne zur Nachfolge von Boris Johnson als Premierministerin hat Frau Truss einige Anleger alarmiert, indem sie sofortige Steuersenkungen und eine höhere Kreditaufnahme versprach. Nach ihrem Wahlsieg wurde berichtet, dass sie ein Einfrieren der Energiepreise bekannt geben würde (was inzwischen auch eingetreten ist), die zwar wahrscheinlich zu einer Verringerung der Inflationsspitze führen, aber – da sie eine weitere Sondersteuer für Energieunternehmen ausgeschlossen hatte – auch die Staatsverschuldung stark erhöhen würde. In den sechs Monaten insgesamt stieg die Rendite der 10-jährigen Gilts um 173 Basispunkte

während die 10-jährigen US-amerikanischen und deutschen Pendants um 149 Basispunkte bzw. 159 Basispunkte zulegten. Der Investment-Grade-Kreditmarkt für Pfund Sterling entwickelte sich in Bezug auf die Spreads ebenfalls deutlich schlechter als sein Pendant in US-Dollar, hielt sich aber etwas besser als der Investment-Grade-Markt für Euro.

Innerhalb des Portfolios haben wir uns im Berichtszeitraum an einer Reihe von Neuemissionen beteiligt. Die meisten dieser Emissionen konzentrierten sich auf Bankengruppen (wie Barclays, Bank of America, NatWest, JPMorgan und Santander) und Immobiliengesellschaften (Jigsaw Homes, Sanctuary Housing Association und Antington). Zu den weiteren Neuemissionen, die in den Fonds aufgenommen wurden, gehören PepsiCo, Diageo, Warner Bros. Discovery, Broadcom und Rentokil. Wir waren auch auf dem Sekundärmarkt aktiv, wo wir neue Positionen in Vonovia (Immobilien), Standard Chartered und Vier Gas bauten und unter anderem das Engagement in Anglo American, Netflix, Deutsche Telekom, Digital Realty und National Grid aufstockten. Demgegenüber trennten wir uns von BP, AbbVie (Pharmazeutika), Pearson (Bildungsverlag) und mehreren Immobilieneinrentnern: Land Securities, Stonewater, Realty Income, Aekelus Residential Property und Optivo. Wir reduzierten unsere Positionen in einer Reihe von Emittenten, darunter die Bankengruppen Lloyds, UBS und BPCE, die Versicherer Aviva und Prudential sowie die Versorgungsunternehmen E.ON und Southern Water Services.

Mit Blick auf die Zukunft positionieren wir uns angesichts der aktuellen Aussichten für Investment-Grade-Spreads weiterhin neutral bis leicht positiv. Die Straffung der Geldpolitik stellt einen Gegenwind dar, wenn auch einen, der bereits gut eingepreist ist. Das Wachstum verlangsamt sich weltweit, jedoch ist ein „nicht zu schnelles, nicht zu langsames“ Finanzwachstum keine schlechte Rahmenbedingung für Investment-Grade-Anleihen, da auf diese Weise die Überschüsse der Unternehmen begrenzt werden, ohne einen Anstieg der finanziellen Belastung oder Zahlungsausfälle zu riskieren. Allerdings scheinen die Rezessionsrisiken für das Vereinigte Königreich und Europa höher zu sein als für die USA.

Die Bewertungen erscheinen angemessen, sind aber im historischen Vergleich nicht herausragend. Die Kreditspreads in Pfund Sterling beendeten den Berichtszeitraum mehr als zwei volle Standardabweichungen über dem Fünfjahresdurchschnitt (d. h. günstiger), jedoch nur etwas mehr als eine halbe Standardabweichung über dem 20-Jahres-Durchschnitt (und weniger, wenn wir die Zunahme der Duration und die geringe Verschlechterung der Kreditqualität, die in diesen zwei Jahrzehnten stattgefunden haben, berücksichtigen). Und schließlich bieten erhöhte Volatilität und Phasen mit angespannter Liquidität häufig einen interessanten Einstiegspunkt in den Markt, was unserer Ansicht nach derzeit der Fall ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(134.639)	16.823
Erlös	13.198	12.413
Aufwand	(1.078)	(1.471)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(862)	(1.141)
Nettoerlös vor Steuern	11.258	9.801
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	11.258	9.801
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(123.381)	26.624
Ausschüttungen	(11.285)	(9.842)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(134.666)	16.782

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	862.858	962.313
Umlaufvermögen:		
Forderungen	12.947	12.913
Sicht- und Bankguthaben	19.054	7.716
Zahlungsmitteläquivalente**	2.348	1.972
Aktiva, insgesamt	897.207	984.914
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(6.649)	(3.014)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(9.647)	(3.243)
Zahlbare Ausschüttungen	(2.093)	(1.850)
Sonstige Kreditoren	(2.458)	(2.291)
Passiva, insgesamt	(20.847)	(10.398)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	876.360	974.516

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	974.516	1.043.978
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	91.007	68.279
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(61.791)	(90.207)
Verwässerungsanpassung	29.216	(21.928)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(134.666)	16.782
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	7.294	6.048
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	876.360	1.044.879

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Zinzausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,2455	–	0,2455	0,2163
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,2641	–	0,2641	0,2097
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,1595	0,0860	0,2455	0,2163
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,1657	0,0984	0,2641	0,2097
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5096	0,4260

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,4471	–	0,4471	0,3888
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,4830	–	0,4830	0,3781

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

CT Sterling Corporate Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,4471	–	0,4471	0,3888
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,4830	–	0,4830	0,3781
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9301	0,7669

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,2456	–	0,2456	0,2164
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,2642	–	0,2642	0,2098
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,0856	0,1600	0,2456	0,2164
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,1042	0,1600	0,2642	0,2098
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5098	0,4262

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,2950	–	0,2950	0,2704
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,3109	–	0,3109	0,2648
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,1366	0,1584	0,2950	0,2704
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,1680	0,1429	0,3109	0,2648
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6059	0,5352

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,6245	–	0,6245	0,5631
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,6614	–	0,6614	0,5535
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,3504	0,2741	0,6245	0,5631
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,4526	0,2088	0,6614	0,5535
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2859	1,1166

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,5052	–	0,5052	0,4675
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,5296	–	0,5296	0,4587
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,3243	0,1809	0,5052	0,4675
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,2996	0,2300	0,5296	0,4587
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0348	0,9262

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,5776	–	0,5776	0,5252
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,6087	–	0,6087	0,5175
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,2530	0,3246	0,5776	0,5252
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,4334	0,1753	0,6087	0,5175
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1863	1,0427

Klasse L – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,5052	–	0,5052	0,4675
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,5296	–	0,5296	0,4587
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,4086	0,0966	0,5052	0,4675
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,2095	0,3201	0,5296	0,4587
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0348	0,9262

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,6496	–	0,6496	0,6194
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,6702	–	0,6702	0,6116
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,0597	0,5899	0,6496	0,6194
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,4124	0,2578	0,6702	0,6116
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3198	1,2310

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,7695	–	0,7695	0,7180
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,7989	–	0,7989	0,7129
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.06.2022	0,3470	0,4225	0,7695	0,7180
08.06.2022 bis 07.09.2022	0,4749	0,3240	0,7989	0,7129
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5684	1,4309

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

CT Sterling Corporate Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,43	65,34	65,22	111,88	117,44	115,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	(7,58)	(2,47)	1,74	(13,84)	(4,52)	3,10
Betriebskosten (p)	(0,26)	(0,58)	(0,57)	(0,47)	(1,04)	(1,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(7,84)	(3,05)	1,17	(14,31)	(5,56)	2,08
Ausschüttungen (p)	(0,51)	(0,86)	(1,05)	(0,93)	(1,55)	(1,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,93	1,55	1,90
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	53,08	61,43	65,34	97,57	111,88	117,44
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(12,76)	(4,67)	1,79	(12,79)	(4,73)	1,80
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	8.835	10.786	19.404	187	214	578
Abschließende Anzahl der Anteile	16.643.351	17.557.507	29.698.100	191.280	191.280	491.882
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	61,33	67,25	67,98	111,70	121,26	121,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	53,27	61,64	56,37	97,91	111,85	99,71
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,45	65,36	65,25	61,51	65,42	65,32
Rendite vor Betriebskosten (p)	(7,58)	(2,47)	1,75	(7,59)	(2,47)	1,75
Betriebskosten (p)	(0,26)	(0,58)	(0,57)	(0,16)	(0,37)	(0,37)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(7,84)	(3,05)	1,18	(7,75)	(2,84)	1,38
Ausschüttungen (p)	(0,51)	(0,86)	(1,07)	(0,61)	(1,07)	(1,28)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	53,10	61,45	65,36	53,15	61,51	65,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(12,76)	(4,67)	1,81	(12,60)	(4,34)	2,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	6.199	7.685	9.393	62.383	75.424	88.617
Abschließende Anzahl der Anteile	11.674.397	12.506.073	14.370.829	117.378.801	122.618.680	135.449.966
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88	0,56 [†]	0,56	0,56
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	61,35	67,27	68,00	61,43	67,37	68,08
Niedrigster Anteilspreis (p)	53,29	61,66	56,40	53,33	61,76	56,47

CT Sterling Corporate Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse L – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	130,21	136,22	133,38	100,19	106,56	106,39
Rendite vor Betriebskosten (p)	(16,13)	(5,24)	3,59	(12,38)	(4,02)	2,85
Betriebskosten (p)	(0,35)	(0,77)	(0,75)	(0,22)	(0,49)	(0,49)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(16,48)	(6,01)	2,84	(12,60)	(4,51)	2,36
Ausschüttungen (p)	(1,29)	(2,25)	(2,64)	(1,03)	(1,86)	(2,19)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,29	2,25	2,64	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,73	130,21	136,22	86,56	100,19	106,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(12,66)	(4,41)	2,13	(12,58)	(4,23)	2,22
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	56.339	100.801	178.298	165.924	192.888	204.353
Abschließende Anzahl der Anteile	49.536.637	77.416.537	130.886.372	191.676.937	192.522.182	191.766.646
Betriebskosten (%)**	0,56 [†]	0,56	0,56	0,46 [†]	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	130,03	140,85	141,15	100,06	109,75	110,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	114,13	130,17	115,30	86,87	100,62	91,97
	Klasse L – Thesaurierungsanteile			Klasse L – Bruttoertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,54	119,72	117,10	100,19	106,56	106,39
Rendite vor Betriebskosten (p)	(14,19)	(4,62)	3,16	(12,38)	(4,02)	2,85
Betriebskosten (p)	(0,25)	(0,56)	(0,54)	(0,22)	(0,49)	(0,49)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(14,44)	(5,18)	2,62	(12,60)	(4,51)	2,36
Ausschüttungen (p)	(1,19)	(2,10)	(2,43)	(1,03)	(1,86)	(2,19)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,19	2,10	2,43	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	100,10	114,54	119,72	86,56	100,19	106,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(12,61)	(4,33)	2,24	(12,58)	(4,23)	2,22
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	7.053	8.733	9.974	1.351	1.996	4.409
Abschließende Anzahl der Anteile	7.046.236	7.624.328	8.331.690	1.560.202	1.991.785	4.137.941
Betriebskosten (%)**	0,46 [†]	0,46	0,46	0,46 [†]	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	114,40	123,84	124,02	100,06	109,75	110,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,45	114,50	101,23	86,87	100,62	91,97

CT Sterling Corporate Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttoertragsanteile			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	107,80	114,66	114,51	127,68	132,92	129,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	(13,32)	(4,33)	3,09	(15,83)	(5,16)	3,50
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,07)	(0,07)	(0,04)	(0,08)	(0,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(13,35)	(4,40)	3,02	(15,87)	(5,24)	3,42
Ausschüttungen (p)	(1,32)	(2,46)	(2,87)	(1,57)	(2,87)	(3,22)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,57	2,87	3,22
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	93,13	107,80	114,66	111,81	127,68	132,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(12,38)	(3,84)	2,64	(12,43)	(3,94)	2,64
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	87.509	95.441	123.861	480.580	480.548	405.091
Abschließende Anzahl der Anteile	93.967.364	88.537.026	108.026.368	429.811.158	376.357.178	304.761.989
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	107,70	118,16	119,37	127,56	137,72	137,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	93,46	108,37	99,01	112,21	127,63	111,97

**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.

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

Die höchsten und niedrigsten Anteilspreise basieren auf offiziellen, täglich veröffentlichten Nettoinventarwerten, die um 12 Uhr am letzten Geschäftstag des Jahres auf der Grundlage des Mittelkurses festgelegt werden. Der Schlussnettoinventarwert je Anteil wird zu Geschäftsschluss auf Basis des Angebotspreises festgelegt.

CT Sterling Corporate Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	17.557.507
Ausgegebene Anteile	172.762
Zurückgenommene Anteile	(1.027.036)
Nettoumwandlungen	(59.882)
Schlussanteile	<u>16.643.351</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	191.280
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>191.280</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.506.073
Ausgegebene Anteile	91.397
Zurückgenommene Anteile	(923.073)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>11.674.397</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	122.618.680
Ausgegebene Anteile	1.252.076
Zurückgenommene Anteile	(6.456.753)
Nettoumwandlungen	(35.202)
Schlussanteile	<u>117.378.801</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	77.416.537
Ausgegebene Anteile	4.183.453
Zurückgenommene Anteile	(5.140.539)
Nettoumwandlungen	(26.922.814)
Schlussanteile	<u>49.536.637</u>
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	192.522.182
Ausgegebene Anteile	14.234.140
Zurückgenommene Anteile	(15.108.651)
Nettoumwandlungen	29.266
Schlussanteile	<u>191.676.937</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.624.328
Ausgegebene Anteile	121.879
Zurückgenommene Anteile	(699.971)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.046.236</u>
Klasse L – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.991.785
Ausgegebene Anteile	14.768
Zurückgenommene Anteile	(475.400)
Nettoumwandlungen	29.049
Schlussanteile	<u>1.560.202</u>

	2022
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	88.537.026
Ausgegebene Anteile	5.430.338
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>93.967.364</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	376.357.178
Ausgegebene Anteile	54.843.651
Zurückgenommene Anteile	(28.823.650)
Nettoumwandlungen	27.433.979
Schlussanteile	<u>429.811.158</u>

CT Sterling Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling 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 FTSE Actuaries UK Conventional Gilt All Stock 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 (Gilt).

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.

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 FTSE Actuaries UK Conventional Gilt All Stock Index gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von auf Pfund Sterling lautenden Staatsanleihen, die von der britischen Regierung ausgegeben werden. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettovermögensanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis des CT Sterling Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Bond Fund) fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 58,09 Pence auf 47,16 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -15,02 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -14,26 %. (Zur Information: Der FTSE Actuaries UK Conventional Gilt All Stock Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von -14,12 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die britischen Staatsanleihen (Gilts) verzeichneten im Berichtszeitraum eine negative Rendite. Die Rendite 10-jähriger Benchmark-Gilts stieg um 173 Basispunkte von 1,30 % auf 3,03 % (was auf einen Rückgang der Anleihekurse hindeutet).

Genau wie andere Kern-Staatsanleihen waren Gilts in den sechs Monaten des Berichtszeitraums schwach und volatil, da die Märkte die zunehmend aggressive Straffung der Geldpolitik durch die US-Notenbank (Fed), die Bank of England (BoE) und die Europäische Zentralbank (EZB) angesichts der steigenden Verbraucherpreise einpreisten. Die Inflation

überschritt im Vereinigten Königreich zum ersten Mal seit 40 Jahren die 10%-Marke und lag auch in den USA und der Eurozone nicht weit dahinter.

Die BoE, die die Zinssätze bereits im Dezember und Februar angehoben hatte, nahm im Berichtszeitraum vier weitere Zinsanhebungen vor und erhöhte den Leitzins auf 1,75 %. Zwar startete die Fed ihren Anhebungszklus später, dafür aber aggressiver und hob den US-Leitzins auf nur vier Schritten um insgesamt 225 Basispunkte an, während die EZB bis Juli wartete, bevor sie ihre erste Zinsanhebung (um 50 Basispunkte) seit 11 Jahren vornahm. Am Ende des Berichtszeitraums wurden von allen drei Zentralbanken weitere erhebliche Anhebungen in den kommenden Monaten erwartet.

Die Geldpolitik wurde trotz der zunehmend düsteren Wirtschaftsaussichten, insbesondere im Vereinigten Königreich und in Europa, gestrafft. Der Anstieg der Erdgas- und Getreidepreise, der durch den Krieg in der Ukraine noch verschärft wurde, trieb die Inflation weiter in die Höhe, was das Wachstum belastete. Gleichzeitig dämpften Ängste vor einer möglichen Energieknappheit in diesem Winter das Geschäftsklima und drückten auf die Preise von Risikoanlagen. Diese Ängste wurden gegen Ende des Berichtszeitraums noch verstärkt, als Russland die Gaspipeline Nord Stream 1 nach Europa auf unbestimmte Zeit abschaltete. Die letzte Zinsanhebung der BoE im August wurde indes von der Warnung begleitet, dass die Wirtschaft des Vereinigten Königreichs im Laufe dieses Jahres in eine fünf Quartale andauernde Rezession abrutschen könnte. Am vorletzten Tag des Berichtszeitraums lag der zusammengesetzte Einkaufsmangindex für das Vereinigte Königreich im August unter 50, was auf eine Abkühlung der Wirtschaftstätigkeit hindeutet.

Neben den Sorgen über die Zinsanhebung wurden die Pfund-Sterling-Anleihen auch durch die Sorge um die Finanzen des Vereinigten Königreichs unter der Führung von Liz Truss unter Druck gesetzt. Während ihrer Kampagne zur Nachfolge von Boris Johnson als Premierministerin hat Frau Truss einige Anleger alarmiert, indem sie sofortige Steuererleichterungen und eine höhere Kreditaufnahme versprach. Nach ihrem Wahlsieg wurde berichtet, dass sie ein Einfrieren der Energiepreise bekannt geben würde (was inzwischen auch eingetreten ist), die zwar wahrscheinlich zu einer Verringerung der Inflationsspitze führen, aber – da sie eine weitere Sondersteuer für Energieunternehmen ausgeschlossen hatte – auch die Staatsverschuldung stark erhöhen würde.

Während des gesamten Berichtszeitraums war der Fonds mit einer längeren Duration (die die Sensitivität von Anleihen gegenüber Zinsänderungen misst) als seine Benchmark positioniert. Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die Duration des Fonds 0,45 Jahre lang im Vergleich zur Benchmark.

Anfang März hielt der Fonds eine beachtliche Short-Position in ultralangen gegenüber langfristigen Gilts, die darauf abzielte, von einer Korrektur des extremen Niveaus der Zinsstrukturkurveninversion zu profitieren, was bedeutet, dass längerfristige Renditen niedriger sind als kürzerfristige. Im Laufe des Monats, als sich die Spreads tatsächlich abschwächten, wurde diese Position reduziert, um Gewinne mitzunehmen. Indes haben wir die Duration am vorderen Ende der Kurve weiter erhöht, da wir nicht davon ausgingen, dass die BoE so viele Zinsanhebungen vornehmen würde, wie der Markt eingepreist hat. Ende März betrug die relative Duration im Vergleich zur Benchmark 0,4 Jahre.

Die Portfolioaktivitäten im April waren begrenzt und bestanden lediglich aus einigen kleinen Positionsanpassungen auf der Zinsstrukturkurve und einer geringfügigen Verringerung der Gesamt-duration. Anfang des Monats verkauften wir 0,1 Jahre CTD (Beitrag zur Duration) über 2039er-Gilts, eine Woche später fügten wir durch den Kauf von 2047er-Gilts wieder 0,1 Jahre

CTD hinzu. Später im Monat verkauften wir 0,1 Jahre CTD über 2061er-Anleihen und tauschten weitere 0,1 Jahre CTD von 2061er-Anleihen in 2041er-Anleihen um.

Im Mai reduzierten wir die Übergewichtung (größere Positionen als in der Benchmark) der Segmente 3–7 Jahre und 15–25 Jahre geringfügig auf 0,2 bzw. 0,1 Jahre CTD, während die Übergewichtung der Sektoren 7–15 Jahre und 25–35 Jahre auf 0,3 bzw. 0,2 Jahre CTD erhöht wurde. Die Unterengewichtung des Portfolios im Ultralong-Segment (kleinere Positionen als in der Benchmark) wurde weiter verringert und endete bei -0,65 Jahren CTD.

Wir haben die Duration des Fonds im Juni um 0,3 Jahre CTD erhöht, um von den steigenden Renditen zu profitieren. In der Monatsmitte haben wir im Segment der 25- bis 35-jährigen Anleihen 0,1 Jahre hinzugefügt. Eine Woche später fügten wir weitere 0,1 Jahre über 2041er-Anleihen und 2051er-Anleihen hinzu, und am Ende des Monats erhöhten wir die Duration über 2035er-Anleihen und 2051er-Anleihen um weitere 0,1 Jahre. Insgesamt lag die relative Duration des Fonds im Juni bei 0,6 Jahren. Die Portfolioaktivitäten im Juli konzentrierten sich auf Relative-Value-Gelegenheiten als Reaktion auf die Verwerfung in der Zinsstrukturkurve, wobei die Gesamtduration des Fonds im Vergleich zur Benchmark bei 0,6 Jahren lag. Wir haben in alte Kuponanleihen umgeschichtet, die sich Anfang Juli deutlich schlechter als ihre Pendants mit neuen Kupons entwickelt hatten, und die relative Unterengewichtung von Ultralong-Anleihen im Laufe des Monats deutlich verringert.

Der August war ein ruhiger Monat für das Portfolio, in dem die Duration durch den Kauf von 2035er-Gilts als Reaktion auf einen weiteren Renditeanstieg erhöht wurde. Infolgedessen erhöhte sich die Übergewichtung der 7–15-jährigen Anleihen von 0,3 Jahren CTD auf 0,6 Jahre. Außerdem haben wir 2026er-Gilts in 2051er-Gilts umgetauscht, wodurch die Übergewichtung des 3–7-Jahre-Segments auf 0,15 Jahre CTD sank, während die Übergewichtung des 25–35-Jahre-Segments auf 0,3 Jahre CTD stieg. Insgesamt stieg die relative Duration von 0,65 Jahren gegenüber der Benchmark auf 0,95 Jahre. Die deutliche Eskalation der geopolitischen Spannungen und die damit verbundenen finanziellen Auswirkungen sind in den Mittelpunkt des Interesses der Finanzwelt gerückt, und die Pandemie ist im Spektrum der Marktbesorgungen nach unten gewandert. Kurzfristig dürften die höheren Energiepreise anhalten, was die Finanzen der Verbraucher belasten und sich in höheren Inputkosten für einige Unternehmen niederschlagen wird, während die Inflationsrisiken weiterhin nach oben tendieren. Das Risiko weiterer Störungen der bereits von Covid-19 betroffenen Lieferketten ist nach wie vor hoch. Inzwischen haben die Tail-Risiken für die Weltwirtschaft erheblich zugenommen. Dies dürfte es für die Zentralbanken noch schwieriger machen, das Gleichgewicht zwischen Wachstum und Inflation zu halten, da sich die höheren Energiekosten auf das verfügbare Einkommen der Verbraucher auswirken könnten.

Wir glauben, dass der Druck auf die BoE, einen aggressiven Zyklus einzuleiten, im Laufe des Jahres abnehmen wird, wenn die Inflation zurückgeht. In der Tat scheint die BoE der Ansicht zu sein, dass eine Straffung mehr als ausreichend eingepreist ist, wenn man die Projektionen des geldpolitischen Ausschusses zugrunde legt, wonach die Inflation deutlich unter den Zielwert fallen wird, falls sich die Erwartungen des Marktes in Bezug auf eine Straffung der Geldpolitik erfüllen. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass die langfristigen, strukturellen Antriebsfaktoren für eine niedrige Inflation und niedrige Anleihenverzinsungen intakt sind.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(98.961)	14.472
Erlös	3.605	1.842
Aufwand	(390)	(653)
Nettoerlös vor Steuern	3.215	1.189
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	3.215	1.189
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(95.746)	15.661
Ausschüttungen	(3.455)	(1.656)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	(99.201)	14.005

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	452.531	478.524
Umlaufvermögen:		
Forderungen	5.340	9.269
Sicht- und Bankguthaben	466	1.740
Zahlungsmitteläquivalente**	175	23
Aktiva, insgesamt	458.512	489.556
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(196)	(283)
Sonstige Kreditoren	(3.375)	(9.806)
Passiva, insgesamt	(3.571)	(10.089)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	454.941	479.467

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	479.467	564.944
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	121.185	35.016
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(50.013)	(91.449)
	71.172	(56.433)
Verwässerungsanpassung	–	21
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(99.201)	14.005
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	3.503	1.326
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	454.941	523.863

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,3788	–	0,3788	0,1796
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,3098	0,0690	0,3788	0,1796
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,3788	0,0690	0,3788	0,1796
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,8422	–	0,8422	0,3964
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,5435	0,2987	0,8422	0,3964
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,8422	0,2987	0,8422	0,3964

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

CT Sterling Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Bond Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,8033	–	0,8033	0,3887
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,3025	0,5008	0,8033	0,3887
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8033	0,3887

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,7690	–	0,7690	0,3691
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,3988	0,3702	0,7690	0,3691
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7690	0,3691

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,7229	–	0,7229	0,3317
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,4151	0,3078	0,7229	0,3317
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7229	0,3317

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,8134	–	0,8134	0,3708
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,4104	0,4030	0,8134	0,3708
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8134	0,3708

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

CT Sterling Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	57,79	59,75	64,33	128,48	131,93	141,27
Rendite vor Betriebskosten (p)	(10,53)	(1,23)	(3,91)	(23,46)	(2,75)	(8,60)
Betriebskosten (p)	(0,14)	(0,32)	(0,34)	(0,31)	(0,70)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(10,67)	(1,55)	(4,25)	(23,77)	(3,45)	(9,34)
Ausschüttungen (p)	(0,38)	(0,41)	(0,33)	(0,84)	(0,90)	(0,79)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,84	0,90	0,79
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	46,74	57,79	59,75	104,71	128,48	131,93
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(18,46)	(2,59)	(6,61)	(18,50)	(2,62)	(6,61)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	15.906	66.784	69.066	24.835	48.008	52.907
Abschließende Anzahl der Anteile	34.032.954	115.562.252	115.581.647	23.718.935	37.366.480	40.101.826
Betriebskosten (%)**	0,53 [†]	0,53	0,53	0,53 [†]	0,53	0,53
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	57,16	62,91	67,00	127,03	139,25	147,14
Niedrigster Anteilspreis (p)	46,78	56,57	58,89	104,79	125,21	129,71
	Klasse X – Bruttoertragsanteile			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,42	123,95	132,85	115,14	117,68	125,41
Rendite vor Betriebskosten (p)	(21,98)	(2,58)	(8,10)	(21,04)	(2,47)	(7,66)
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,07)	(0,07)	(0,03)	(0,07)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(22,01)	(2,65)	(8,17)	(21,07)	(2,54)	(7,73)
Ausschüttungen (p)	(0,80)	(0,88)	(0,73)	(0,77)	(0,84)	(0,68)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,77	0,84	0,68
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	97,61	120,42	123,95	94,07	115,14	117,68
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(18,28)	(2,14)	(6,15)	(18,30)	(2,16)	(6,16)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	4.022	20	20	354.389	304.898	297.887
Abschließende Anzahl der Anteile	4.119.997	16.495	16.495	376.745.529	264.795.523	253.133.204
Betriebskosten (%)**	0,05 [†]	0,06	0,05	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,12	130,95	138,36	113,85	124,66	130,62
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,69	117,86	122,07	94,14	112,19	115,24

CT Sterling Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,53	116,22	125,05	126,72	129,97	139,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	(20,48)	(2,45)	(7,60)	(23,14)	(2,71)	(8,48)
Betriebskosten (p)	(0,21)	(0,48)	(0,62)	(0,24)	(0,54)	(0,69)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(20,69)	(2,93)	(8,22)	(23,38)	(3,25)	(9,17)
Ausschüttungen (p)	(0,72)	(0,76)	(0,61)	(0,81)	(0,85)	(0,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,81	0,85	0,67
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	91,12	112,53	116,22	103,34	126,72	129,97
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(18,39)	(2,52)	(6,57)	(18,45)	(2,50)	(6,59)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	4.222	4.724	8.515	51.567	55.033	136.549
Abschließende Anzahl der Anteile	4.633.480	4.198.264	7.326.625	49.902.053	43.429.015	105.058.554
Betriebskosten (%)**	0,41 [†]	0,41	0,50	0,41 [†]	0,41	0,50
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	111,36	122,50	130,24	125,29	137,31	144,91
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,20	110,17	114,52	103,42	123,50	127,78

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

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

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

Die höchsten und niedrigsten Anteilspreise basieren auf offiziellen, täglich veröffentlichten Nettoinventarwerten, die um 12 Uhr am letzten Geschäftstag des Jahres auf der Grundlage des Mittelkurses festgelegt werden. Der Schlussnettoinventarwert je Anteil wird zu Geschäftsschluss auf Basis des Angebotspreises festgelegt.

CT Sterling Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Bond Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	115.562.252
Ausgegebene Anteile	7.702.520
Zurückgenommene Anteile	(2.570.897)
Nettoumwandlungen	(86.660.921)
Schlussanteile	<u>34.032.954</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	37.366.480
Ausgegebene Anteile	5.448.294
Zurückgenommene Anteile	(1.087.593)
Nettoumwandlungen	(18.008.246)
Schlussanteile	<u>23.718.935</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	16.495
Ausgegebene Anteile	4.103.502
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.119.997</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	264.795.523
Ausgegebene Anteile	91.579.319
Zurückgenommene Anteile	(43.187.870)
Nettoumwandlungen	63.558.557
Schlussanteile	<u>376.745.529</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.198.264
Ausgegebene Anteile	841.949
Zurückgenommene Anteile	(406.733)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.633.480</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	43.429.015
Ausgegebene Anteile	8.501.020
Zurückgenommene Anteile	(2.027.982)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>49.902.053</u>

CT Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund)*

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, Erträge zu erzielen und den ursprünglichen Wert Ihrer Anlage zu erhalten. Dies ist jedoch nicht garantiert.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und strebt eine Ertragsrendite an, die weitgehend dem 1-Month Compounded SONIA (Sterling Overnight Index Average) vor Abzug der Gebühren entspricht.

Der Fonds investiert in kurzfristige Vermögenswerte von hoher Bonität von Emittenten, die gemäß den vom Fonds festgelegten Verfahren zur Bonitätsbewertung eine positive Bewertung erhalten haben. Diese Anlagen können britische Staatsanleihen (einschließlich Schatzwechsel) mit einer Laufzeit von höchstens 184 Tagen, auf Pfund Sterling lautende Bareinlagen und Einlagezertifikate umfassen. Darüber hinaus können bis zu 50 % des Fonds in auf Sterling lautende Commercial Papers mit einer Laufzeit von höchstens 184 Tagen investiert werden.

Die Anlage in anderen kurzfristigen Geldmarktfonds ist zulässig, jedoch insgesamt auf 10 % des Wertes des Fonds begrenzt.

Der 1-Month Compounded SONIA wird als geeigneter Referenzzinssatz angesehen, an dem die Wertentwicklung des Fonds im Laufe der Zeit gemessen und bewertet werden kann. Die Benchmark spiegelt den Zinssatz wider, der für unbesicherte kurzfristige Transaktionen auf dem britischen Sterling-Markt gezahlt wird, und bietet ein ähnliches Renditeprofil wie die im Fonds gehaltenen Vermögenswerte.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1**

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Threadneedle Sterling Short-Term Money Market

Fund) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 99,59 Pence auf 100,09 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,48 %. (Quelle: CT, Bid-to-Bid, bei Wiederanlage des Nettoertrags). Zur Information: Der 1 Month Compounded SONIA Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +0,45 %

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der Fonds war in dem sechsmonatigen Berichtszeitraum mit einem Anlagemix aus Banken und staatlich garantierten Institutionen mit hohen Ratings weiterhin gut diversifiziert und liquide. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen für das Portfolio haben wir weiterhin die Finanzstärke dieser Banken und Finanzinstitute berücksichtigt.

Als Reaktion auf den starken Anstieg der Inflation hat die Bank of England (BoE) die Zinssätze weiter angehoben. Im August gab die BoE ihre sechste Anhebung des Leitzinses in diesem Zyklus auf 1,75 % bekannt. Die Anhebung von 0,50 % war die höchste seit 1995. Nach Angaben des Office for National Statistics (ONS) stieg die Jahresrate der Verbraucherpreisinflation im Juli auf 10,1 % und lag damit höher als vom Markt erwartet. Die Preise im Vereinigten Königreich wurden durch die Kosten für Energie, Lebensmittel und grundlegende Haushaltsartikel in die Höhe getrieben.

Anderer Daten des ONS zeigten, dass die britische Wirtschaft im zweiten Quartal um 0,1 % geschrumpft ist. Bislang ist die Beschäftigungsrate jedoch robust geblieben, und der Immobilienmarkt hat sich als widerstandsfähig erwiesen. Dennoch sind die Reallohne – die der Inflation Rechnung tragen – zwischen April und Juni um 3 % gesunken, der stärkste Rückgang seit Beginn vergleichbarer Aufzeichnungen im Jahr 2001. Darüber hinaus ist die Zahl der offenen Stellen im Vereinigten Königreich von Mai bis Juli

um fast 20.000 auf 1,27 Millionen gesunken – der erste Rückgang über drei Monate hinweg seit August 2020. Es überrascht wenig, dass das Verbrauchervertrauen im August auf den niedrigsten Stand seit 1974 fiel. Positiv zu vermerken ist, dass die Einzelhandelsumsätze im Juli gestiegen sind und die Erwartungen übertroffen haben, was auf einen Anstieg der Online-Käufe, angetrieben durch Rabatte, zurückzuführen ist.

Politische Turbulenzen waren ein weiteres Merkmal des Berichtszeitraums: Premierminister Boris Johnson gab seinen Rücktritt bekannt, nachdem er die Unterstützung innerhalb seines Kabinetts verloren hatte. Dies löste einen anschließenden Kampf um die Führung aus, bei dem Liz Truss und Rishi Sunak als die beiden Spitzenreiter hervorgingen. Truss schlug sofortige Steuererleichterungen vor und behielt in den Umfragen einen deutlichen Vorsprung vor Sunak, der eine Steuererhöhung erst nach Eindämmung der Inflation vorsah. Truss hat im September das Amt der Premierministerin übernommen und bereits eine Reihe wichtiger Ankündigungen gemacht. Sie hat insbesondere Hilfen für die höheren Heizkosten der Haushalte angeboten, jedoch jegliche Sondersteuer für den Energiesektor in diesem Winter ausgeschlossen.

Die Kosten für Öl und Gas sind durch den Krieg in der Ukraine in die Höhe geschossen. Zunächst hatte Moskau zu Beginn des Jahres die Gaslieferungen nach Europa über die Nord Stream 1-Pipeline auf 20 % der Kapazität beschränkt, und am letzten Augusttag wurde die Pipeline vollständig geschlossen. Ursprünglich war eine dreitägige Schließung angekündigt, die nun auf unbestimmte Zeit verlängert worden ist.

Mit Blick auf die Zukunft hat die BoE prognostiziert, dass die Inflation im letzten Quartal dieses Jahres 13 % erreichen könnte, und der Markt erwartet weitere Anhebungen der britischen Zinssätze. Gleichzeitig wird erwartet, dass das Land eine Rezession erlebt, die wahrscheinlich bis 2023 anhalten wird.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	254	(19)
Erlös	1.453	108
Aufwand	(202)	(265)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2)	–
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern	1.249	(157)
Besteuerung	–	–
Nettoerträge/(-aufwendungen) nach Steuern	1.249	(157)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	1.503	(176)
Ausschüttungen	(1.254)	(3)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	249	(179)

BILANZ

zum 7. September 2022

	März 2022 £000	
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	240.016	288.993
Umlaufvermögen:		
Forderungen	266	64
Sicht- und Bankguthaben	38.424	61.709
Zahlungsmitteläquivalente***	27.406	11.030
Aktiva, insgesamt	306.112	361.796
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(351)	–
Sonstige Kreditoren	(42)	(13.887)
Passiva, insgesamt	(393)	(13.887)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	305.719	347.909

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	347.909	358.270
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	115.969	149.625
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(159.423)	(105.503)
	(43.454)	44.122
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	249	(179)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	1.015	3
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	305.719	402.216

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*Bitte beachten Sie, dass der CT Sterling Short-Term Money Market Fund derzeit nur für den öffentlichen Handel im Vereinigten Königreich zugelassen ist und seine Registrierung außerhalb des Vereinigten Königreichs nicht vorgesehen ist, sofern der ACD nicht etwas anderes beschließt. Die Anteile des CT Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund) dürfen nicht in einem anderen Land öffentlich vermarktet werden.

**In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.09.2022	0,3942	–	0,3942	–
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.09.2022	0,1276	0,2666	0,3942	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3942	–
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.09.2022	0,4125	–	0,4125	–
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.09.2022	0,2414	0,1711	0,4125	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4125	–

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

CT Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,4949	–	0,4949	0,0013
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,3190	0,1759	0,4949	0,0013
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4949	0,0013

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

CT Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,59	99,71	99,81	100,98	101,07	101,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,60	0,11	0,20	0,62	0,12	0,21
Betriebskosten (p)	(0,11)	(0,23)	(0,23)	(0,11)	(0,21)	(0,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,49	(0,12)	(0,03)	0,51	(0,09)	–
Ausschüttungen (p)	(0,39)	–	(0,07)	(0,41)	–	(0,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,41	–	0,08
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,69	99,59	99,71	101,49	100,98	101,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,49	(0,12)	(0,03)	0,51	(0,09)	–
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	88.826	132.104	138.717	39.831	45.452	50.877
Abschließende Anzahl der Anteile	89.099.725	132.647.715	139.121.016	39.244.507	45.012.410	50.337.149
Betriebskosten (%)**	0,23 [†]	0,23	0,23	0,21 [†]	0,21	0,21
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,08	99,71	99,89	101,50	101,07	101,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,59	99,57	99,71	100,98	100,95	101,07
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile						
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	102,15	102,10	101,95			
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,63	0,11	0,21			
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,06)	(0,06)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,60	0,05	0,15			
Ausschüttungen (p)	0,49	(0,03)	(0,17)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	(0,49)	0,03	0,17			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,75	102,15	102,10			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,59	0,05	0,15			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	177.062	170.353	168.676			
Abschließende Anzahl der Anteile	172.314.472	166.762.577	165.211.005			
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06			
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	102,76	102,15	102,11			
Niedrigster Anteilspreis (p)	102,15	102,09	101,95			

**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.

CT Sterling Short-Term Money Market Fund (vormals Threadneedle Sterling Short-Term Money Market Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	132.647.715
Ausgegebene Anteile	19.823.065
Zurückgenommene Anteile	(48.451.821)
Nettoumwandlungen	(14.919.234)
Schlussanteile	<u>89.099.725</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	45.012.410
Ausgegebene Anteile	10.144.290
Zurückgenommene Anteile	(15.912.193)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>39.244.507</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	166.762.577
Ausgegebene Anteile	84.080.019
Zurückgenommene Anteile	(93.069.453)
Nettoumwandlungen	14.541.329
Schlussanteile	<u>172.314.472</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 21. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	(14,74)

CT European Fund (vormals Threadneedle European Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des FTSE World Europe ex UK 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 von Unternehmen, die in Kontinentaleuropa ansässig sind oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

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 FTSE World Europe ex UK Index enthalten sind.

Der FTSE World Europe ex UK Index gilt als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in ganz Europa (ohne Vereinigtes Königreich). Er umfasst derzeit etwa 500 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 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 geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT European Fund (vormals Threadneedle European Fund) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 275,88 Pence auf 288,62 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate

bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -3,10 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -4,27 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -4,05 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die europäischen Aktien haben ein turbulentes Halbjahr hinter sich. Die Marktstimmung wurde durch die Befürchtung getrübt, dass die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik straffen würden, um die Inflation einzudämmen. In Verbindung mit den Auswirkungen der hohen Inflation und dem daraus resultierenden Druck auf die Lebenshaltungskosten wuchs die Angst vor einer Rezession während des gesamten Berichtszeitraums. Einer vorläufigen Schätzung von Eurostat zufolge hat die Verbraucherpreisinflation in der Eurozone im Juni ein Rekordhoch erreicht.

Da die Inflation deutlich über den offiziellen Zielmarken liegt, haben die wichtigsten Zentralbanken weitere Schritte zur Normalisierung der Geldpolitik unternommen. Sowohl die US-Notenbank (Fed) als auch die Bank of England haben die Zinsen drastisch erhöht. Die zweite Zinsanhebung der Fed betrug 75 Basispunkte (Bp.) – die höchste seit fast drei Jahrzehnten. Die Europäische Zentralbank (EZB) hinkte bei der Straffung ihrer Geldpolitik den USA und dem Vereinigten Königreich hinterher, hob die Zinssätze im Juli jedoch um 50 Basispunkte an, der größte Schritt seit 11 Jahren. Die EZB-Präsidentin Lagarde kündigte außerdem an, dass die Bank alle verbleibenden Anleihekäufe beenden werde.

Es mehren sich die Anzeichen, dass es durch die Auswirkungen der steigenden Energiepreise und der Engpässe in der Versorgungskette, die durch den anhaltenden Russland-Ukraine-Konflikt noch verschärft werden, zu einer Abkühlung der Weltwirtschaft kommt. Gegenwind für das globale Wachstum kommt außerdem von Chinas strengen Covid-Kontrollen, auch wenn Peking vor Kurzem begonnen hat, die Einschränkungen zu lockern. Das BIP in den USA schnupfte im ersten Quartal und erneut im zweiten Quartal. Das Wachstum in der Eurozone war im gleichen Zeitraum vernachlässigbar, wobei Deutschland einer Rezession nur knapp entkam.

In Europa wurde eine Reihe von Maßnahmen eingeführt, um die Abhängigkeit von russischen Energielieferungen zu verringern, darunter ein mögliches Verbot von Ölimporten aus Moskau. Einige Länder einschließlich Deutschland müssen im Winter mit Energieengpässen rechnen, da die Erdgaslieferungen aus Russland immer unzuverlässiger und teurer geworden sind. Anfang September kündigte Gazprom an, dass die Pipeline auf unbestimmte Zeit geschlossen bleiben würde. Die Wiederwahl von Emmanuel Macron zum französischen Präsidenten im April sorgte in Brüssel für Erleichterung, da er im Vergleich zu seiner Konkurrentin

Marie Le Pen eine EU-freundliche Haltung vertritt. Bei den Parlamentswahlen im Juni verloren die Zentristen jedoch ihre Mehrheit und die extremere positionierten Parteien gewannen hinzu. In Italien verlor Draghi die Macht, und in den Umfragen scheint ein rechtsorientierter Nachfolger die Gunst der Wähler zu haben.

Zu den neuen Positionen gehörten Richmont, Bayer und Adyen. Richmont (Luxusgüter) hat gute Ergebnisse erzielt und verkauft die Plattform Yoox Net-a-Porter, um Kapital freizusetzen. Bayer (Pharmazeutika und Life Sciences) wurde zu attraktiven Bewertungen gehandelt. Adyen ist ein hochwertiges Zahlungsverkehrsunternehmen mit einem starken Management und einem attraktiven Standbein auf dem US-Markt. Zu den Verkäufen gehörten TotalEnergies und Equinor nach einer starken Rally, die durch höhere Energiepreise angekurbelt wurde.

Die Konjunkturerholung nach dem Lockdown hat die Unternehmensgewinne angekurbelt, obwohl die Wachstumshürden nun höher liegen. Einige Sektoren werden über Jahre vom Coronavirus belastet bleiben. Gleichzeitig dürfte das künftige Wachstum durch die russische Invasion der Ukraine und die daraus folgenden Sanktionen gebremst werden. Die Omikron-Variante hat eine letzte Welle von Covid-Beschränkungen verursacht, die inzwischen in den meisten Ländern gelockert wurden. Die Inflation ist aufgrund von Problemen in der Versorgungskette und Energiepreisen, die durch die Lage in der Ukraine bestimmt werden, gestiegen. Die Zinsen werden voraussichtlich ebenfalls steigen, wenn auch weniger stark als in den USA. Die Blockade für russisches Gas hat die Preise in die Höhe getrieben, was sich zusätzlich auf die Inflation und die Lebenshaltungskosten auswirkt.

In den USA spaltet Biden die Meinungen. Es bestehen weiterhin Meinungsverschiedenheiten zwischen Demokraten und Republikanern, was die Gesetzgebung und die Politik der Exekutive behindert. Die Aussicht auf die Zwischenwahlen gibt den Republikanern und Trump, der allerdings mit Ermittlungen durch das FBI und den Kongress konfrontiert ist, neuen Auftrieb. In Deutschland begünstigt die nach links tendierende Koalition eine wirtschaftsstützende und pro-europäische Politik. Es drohen Erhöhungen der Verteidigungsausgaben sowie Maßnahmen zur Verringerung der Abhängigkeit von russischer Energie.

Unser Schwerpunkt bei der Verwaltung dieses Fonds liegt auf der Titelauswahl, die sich an makroökonomischen und thematischen Gesichtspunkten orientiert. Bevorzugt wird in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht investiert, die auf Marken, patentierten Verfahren, regulatorischen Hindernissen für den Marktzugang und starken Marktpositionen beruht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	27.866	147.032
Erlös	19.753	14.006
Aufwand	(2.566)	(3.090)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(25)	(2)
Nettoerlös vor Steuern	17.162	10.914
Besteuerung	(1.692)	(1.875)
Nettoerlöse nach Steuern	15.470	9.039
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	43.336	156.071
Ertragsausgleich	1.026	(562)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	44.362	155.509

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	793.312	763.436
Umlaufvermögen:		
Forderungen	6.639	19.125
Sicht- und Bankguthaben	8.390	856
Zahlungsmitteläquivalente**	9	17
Aktiva, insgesamt	808.350	783.434
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(7.313)	(182)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(27)
Sonstige Kreditoren	(3.363)	(12.837)
Passiva, insgesamt	(10.676)	(13.046)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	797.674	770.388

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	770.388	880.501
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	171.024	48.226
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(188.390)	(177.531)
	(17.366)	(129.305)
Verwässerungsanpassung	290	36
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	44.362	155.509
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	797.674	906.741

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

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

CT European Fund (vormals Threadneedle European Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	277,68	279,67	242,17	320,68	321,15	276,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,45	3,19	41,77	17,86	3,41	47,85
Betriebskosten (p)	(2,44)	(5,18)	(4,27)	(1,84)	(3,88)	(3,20)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,01	(1,99)	37,50	16,02	(0,47)	44,65
Ausschüttungen (p)	–	(1,09)	–	–	(3,36)	(1,42)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,09	–	–	3,36	1,42
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	290,69	277,68	279,67	336,70	320,68	321,15
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,61	0,46	0,41	0,71	0,53	0,47
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,69	(0,71)	15,48	5,00	(0,15)	16,15
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	51.676	54.122	75.363	280.954	315.020	408.444
Abschließende Anzahl der Anteile	17.777.237	19.490.266	26.946.769	83.442.609	98.235.039	127.181.112
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,63	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,41	0,14	0,15	0,41	0,14	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	317,54	340,41	295,33	366,87	392,46	338,82
Niedrigster Anteilspreis (p)	276,46	275,88	189,23	319,90	318,62	216,08
	Klasse D – Thesaurierungsanteile			Klasse L – Ertragsanteile		
	07.09.2022 [†]	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	537,81	538,64	463,82	225,84	228,72	197,72
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,24	5,70	80,09	12,55	2,28	34,31
Betriebskosten (p)	(3,11)	(6,53)	(5,27)	(0,75)	(1,59)	(1,32)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	21,13	(0,83)	74,82	11,80	0,69	32,99
Ausschüttungen (p)	–	(5,54)	(2,30)	–	(3,57)	(1,99)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	5,54	2,30	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	558,94	537,81	538,64	237,64	225,84	228,72
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	1,19	0,89	0,77	0,50	0,38	0,34
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,93	(0,15)	16,13	5,22	0,30	16,69
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	254	497	86	81	92
Abschließende Anzahl der Anteile	–	47.229	92.251	36.031	36.038	40.352
Betriebskosten (%)**	–	1,07	1,07	0,61 [†]	0,61	0,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,14	0,15	0,41	0,14	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	615,21	658,17	568,29	258,41	280,38	243,21
Niedrigster Anteilspreis (p)	536,43	534,31	362,47	225,60	227,94	154,53

CT European Fund (vormals Threadneedle European Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse L – Thesaurierungsanteile			Klasse L GBP – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	333,62	332,57	285,04	201,29	203,86	176,22
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,51	3,37	49,43	11,19	2,03	30,59
Betriebskosten (p)	(1,10)	(2,32)	(1,90)	(0,67)	(1,42)	(1,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,41	1,05	47,53	10,52	0,61	29,41
Ausschüttungen (p)	–	(5,19)	(2,86)	–	(3,18)	(1,77)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	5,19	2,86	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	351,03	333,62	332,57	211,81	201,29	203,86
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,74	0,55	0,49	0,45	0,34	0,30
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,22	0,32	16,67	5,23	0,30	16,69
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	1.298	1.308	1.621	381	459	474
Abschließende Anzahl der Anteile	369.865	391.884	487.544	179.948	228.195	232.278
Betriebskosten (%)**	0,61 [†]	0,61	0,61	0,61 [†]	0,61	0,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,41	0,14	0,15	0,41	0,14	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	381,72	407,68	350,63	230,32	249,90	216,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	333,25	331,43	222,78	201,08	203,16	137,73
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	168,51	167,07	142,40	667,76	661,99	564,28
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,35	1,55	24,76	37,05	6,23	98,07
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,11)	(0,09)	(0,22)	(0,46)	(0,36)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,30	1,44	24,67	36,83	5,77	97,71
Ausschüttungen (p)	–	(3,64)	(2,29)	–	(14,57)	(9,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,64	2,29	–	14,57	9,08
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	177,81	168,51	167,07	704,59	667,76	661,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,37	0,28	0,24	1,48	1,12	0,94
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,52	0,86	17,32	5,52	0,87	17,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	58.972	74.004	115.914	49.398	40.954	14.565
Abschließende Anzahl der Anteile	33.166.216	43.915.701	69.382.657	7.010.868	6.133.123	2.200.213
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,41	0,14	0,15	0,41	0,14	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	192,88	205,58	175,99	764,32	814,64	697,36
Niedrigster Anteilspreis (p)	168,64	167,42	111,32	668,27	663,41	441,10

CT European Fund (vormals Threadneedle European Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	124,95	117,78	100,18	167,21	169,27	146,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,79	7,25	17,66	9,29	1,76	25,35
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,08)	(0,06)	(0,80)	(1,71)	(1,41)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,75	7,17	17,60	8,49	0,05	23,94
Ausschüttungen (p)	–	(2,61)	(1,57)	–	(2,11)	(1,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,61	1,57	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	126,70	124,95	117,78	175,70	167,21	169,27
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,27	0,20	0,17	0,37	0,28	0,25
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,40	6,09	17,57	5,08	0,03	16,36
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	285.345	203.435	220.930	1.611	1.488	1.338
Abschließende Anzahl der Anteile	225.219.546	162.811.213	187.580.116	916.994	889.573	790.547
Betriebskosten (%)**	0,06 ¹	0,06	0,06	0,88 ¹	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,41	0,14	0,15	0,41	0,14	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	141,40	150,24	122,46	191,30	207,11	179,62
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,04	119,53	74,71	166,89	168,23	114,38
Klasse Z – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	230,20	230,11	197,77			
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,79	2,41	34,26			
Betriebskosten (p)	(1,10)	(2,32)	(1,92)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,69	0,09	32,34			
Ausschüttungen (p)	–	(2,87)	(1,39)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,87	1,39			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	241,89	230,20	230,11			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,51	0,38	0,34			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,08	0,04	16,35			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	67.953	79.263	41.263			
Abschließende Anzahl der Anteile	28.092.085	34.432.421	17.931.454			
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,88			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,41	0,14	0,15			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	263,36	281,55	242,71			
Niedrigster Anteilspreis (p)	229,75	228,70	154,56			

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

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

¹ Geschlossen am 2. September 2022.

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

CT European Fund (vormals Threadneedle European Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	19.490.266
Ausgegebene Anteile	223.563
Zurückgenommene Anteile	(1.936.592)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	17.777.237
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	98.235.039
Ausgegebene Anteile	5.490.018
Zurückgenommene Anteile	(11.849.675)
Nettoumwandlungen	(8.432.773)
Schlussanteile	83.442.609
Klasse D – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	47.229
Ausgegebene Anteile	31
Zurückgenommene Anteile	(13.888)
Nettoumwandlungen	(33.372)
Schlussanteile	–
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	36.038
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(7)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	36.031
Klasse L – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	391.884
Ausgegebene Anteile	2.395
Zurückgenommene Anteile	(24.414)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	369.865
Klasse L GBP – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	228.195
Ausgegebene Anteile	5.024
Zurückgenommene Anteile	(53.271)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	179.948
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	43.915.701
Ausgegebene Anteile	175.004
Zurückgenommene Anteile	(25.831.102)
Nettoumwandlungen	14.906.613
Schlussanteile	33.166.216
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.133.123
Ausgegebene Anteile	2.094.477
Zurückgenommene Anteile	(1.216.732)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	7.010.868

2022

Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	162.811.213
Ausgegebene Anteile	110.231.183
Zurückgenommene Anteile	(47.822.850)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	225.219.546

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	889.573
Ausgegebene Anteile	103.243
Zurückgenommene Anteile	(75.822)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	916.994

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	34.432.421
Ausgegebene Anteile	2.209.332
Zurückgenommene Anteile	(9.445.263)
Nettoumwandlungen	895.595
Schlussanteile	28.092.085

*Die Schließungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichsaufstellungen.

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 14. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse L – Ertragsanteile	(14,35)

CT European Select Fund (vormals Threadneedle European Select Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in einem konzentrierten Portfolio aus Aktien von Unternehmen, die in Kontinentaleuropa ansässig sind oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

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 FTSE World Europe ex UK Index.

Der FTSE World Europe ex UK Index gilt als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in ganz Europa (ohne Vereinigtes Königreich). Er umfasst derzeit etwa 500 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

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

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen, 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.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT European Select Fund (vormals Threadneedle European Select Fund) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 350,62 Pence auf 353,84 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -5,56 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -4,27 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -4,05 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die europäischen Aktien haben ein turbulentes Halbjahr hinter sich. Die Marktstimmung wurde durch die Befürchtung getrübt, dass die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik straffen würden, um die Inflation einzudämmen. In Verbindung mit den Auswirkungen der hohen Inflation und dem daraus resultierenden Druck auf die Lebenshaltungskosten wuchs die Angst vor einer Rezession während des gesamten Berichtszeitraums. Einer vorläufigen Schätzung von Eurostat zufolge hat die Verbraucherpreisinflation in der Eurozone im Juni ein Rekordhoch erreicht.

Da die Inflation deutlich über den offiziellen Zielmarken liegt, haben die wichtigsten Zentralbanken weitere Schritte zur Normalisierung der Geldpolitik unternommen. Sowohl die US-Notenbank (Fed) als auch die Bank of England haben die Zinsen drastisch erhöht. Die zweite Zinsanhebung der Fed betrug 75 Basispunkte (Bp.) – die höchste seit fast drei Jahrzehnten. Die Europäische Zentralbank (EZB) hinkte bei der Straffung ihrer Geldpolitik den USA und dem Vereinigten Königreich hinterher, hob die Zinssätze im Juli jedoch um 50 Basispunkte an, der größte Schritt seit 11 Jahren. Die EZB-Präsidentin Lagarde kündigte außerdem an, dass die Bank alle verbleibenden Anleihekäufe beenden werde.

Es mehren sich die Anzeichen, dass es durch die Auswirkungen der steigenden Energiepreise und der Engpässe in der Versorgungskette, die durch den anhaltenden Russland-Ukraine-Konflikt noch verschärft werden, zu einer Abkühlung der Weltwirtschaft kommt. Gegenwind für das globale Wachstum kommt außerdem von Chinas strengen Covid-Kontrollen, auch wenn Peking vor Kurzem begonnen hat, die Einschränkungen zu lockern. Das BIP in den USA schrumpfte im ersten Quartal und erneut im zweiten Quartal. Das Wachstum in der Eurozone war im gleichen Zeitraum vernachlässigbar, wobei Deutschland einer Rezession nur knapp entkam. In Europa wurde eine Reihe von Maßnahmen eingeführt, um die Abhängigkeit von russischen Energieerlieferungen zu verringern, darunter ein mögliches Verbot von Ölimporten aus Moskau. Einige Länder einschließlich Deutschland müssen im Winter mit Energieengpässen rechnen, da die Erdgaslieferungen aus Russland immer unzuverlässiger und teurer geworden sind. Anfang September kündigte Gazprom an, dass die Pipeline auf unbestimmte Zeit geschlossen bleiben würde.

Die Wiederwahl von Emmanuel Macron zum französischen Präsidenten im April sorgte in Brüssel für Erleichterung, da er im Vergleich zu seiner Konkurrentin Marie Le Pen eine EU-freundliche Haltung vertritt. Bei den Parlamentswahlen im Juni verloren die Zentristen jedoch ihre Mehrheit und die extremere positionierten Parteien gewannen hinzu. In Italien verlor Draghi die Macht, und in den Umfragen scheint ein rechtsorientierter Nachfolger die Gunst der Wähler zu haben.

Was die Aktivität betrifft, erhielten wir Anteile an dem Spezialstahlunternehmen Alleima, das aus dem Maschinenbauunternehmen Sandvik ausgegliedert wurde und gut positioniert ist, um von dem Trend zu erneuerbaren Energien zu profitieren. Wir verkauften Schindler (Aufzüge und Rolltreppen) zur Finanzierung anderer Gelegenheiten. Zu den weiteren Verkäufen gehörte das Farbgeschäft von Akzo Nobel – die Rahmenbedingungen für den Handel hatten zu einer Herabsetzung der Wachstumsprognosen geführt.

Die Konjunkturerholung nach dem Lockdown hat die Unternehmensgewinne angekurbt, obwohl die Wachstumshürden nun höher liegen. Einige Sektoren werden über Jahre vom Coronavirus belastet bleiben. Gleichzeitig dürfte das künftige Wachstum durch die Invasion der Ukraine in Verbindung mit den daraus folgenden Sanktionen gebremst werden. Die Omikron-Variante hat eine letzte Welle von Covid-Beschränkungen verursacht, die inzwischen in den meisten Ländern gelockert wurden.

Die Inflation ist aufgrund von Problemen in der Versorgungskette und Energiepreisen, die durch die Lage in der Ukraine bestimmt werden, gestiegen. Die Zinsen werden voraussichtlich ebenfalls steigen, wenn auch weniger stark als in den USA. Die Blockade für russisches Gas hat die Preise in die Höhe getrieben, was sich zusätzlich auf die Inflation und die Lebenshaltungskosten auswirkt.

In den USA spaltet Biden die Meinungen. Es bestehen weiterhin Meinungsverschiedenheiten zwischen Demokraten und Republikanern, was die Gesetzgebung und die Politik der Exekutive behindert. Die Aussicht auf die Zwischenwahlen gibt den Republikanern und Trump, der allerdings mit Ermittlungen durch das FBI und den Kongress konfrontiert ist, neuen Auftrieb. In Deutschland begünstigt die nach links tendierende Koalition eine wirtschaftsstützende und pro-europäische Politik. Es drohen Erhöhungen der Verteidigungsausgaben sowie Maßnahmen zur Verringerung der Abhängigkeit von russischer Energie.

Unser Schwerpunkt bei der Verwaltung dieses Fonds mit hohem Überzeugungsgrad liegt auf der Titelauswahl. Wir wollen qualitativ hochwertige Unternehmen identifizieren, von denen aufgrund ihrer Preissetzungsmacht nachhaltige Erträge zu erwarten sind.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	6.086	422.362
Erlös	19.253	19.748
Aufwand	(6.197)	(8.518)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(22)	(17)
Nettoerlös vor Steuern	13.034	11.213
Besteuerung	(2.270)	(3.503)
Nettoerlöse nach Steuern	10.764	7.710
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	16.850	430.072
Ertragsausgleich	(697)	(462)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	16.153	429.610

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.287.101	1.404.284
Umlaufvermögen:		
Forderungen	6.497	10.701
Sicht- und Bankguthaben	1.414	2.883
Zahlungsmitteläquivalente**	13.779	10.341
Aktiva, insgesamt	1.308.791	1.428.209
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(8)	(5)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(434)
Sonstige Kreditoren	(7.162)	(15.324)
Passiva, insgesamt	(7.170)	(15.763)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.301.621	1.412.446

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.412.446	1.669.555
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	10.360	37.083
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(137.338)	(140.679)
	(126.978)	(103.596)
Verwässerungsanpassung	–	52
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	16.153	429.610
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.301.621	1.995.621

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 21).

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

CT European Select Fund (vormals Threadneedle European Select Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	151,22	158,17	136,76	354,30	370,58	320,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,99	(4,03)	23,85	4,65	(9,44)	55,88
Betriebskosten (p)	(1,26)	(2,92)	(2,44)	(2,94)	(6,84)	(5,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,73	(6,95)	21,41	1,71	(16,28)	50,16
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	151,95	151,22	158,17	356,01	354,30	370,58
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,11	0,14	0,08	0,25	0,32
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,48	(4,39)	15,66	0,48	(4,39)	15,65
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	172	247	360	115.068	120.428	201.491
Abschließende Anzahl der Anteile	113.518	163.251	227.584	32.321.828	33.990.519	54.371.743
Betriebskosten (%)**	1,60 [†]	1,60	1,60	1,60 [†]	1,60	1,60
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,09	0,04	0,06	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	170,85	199,97	171,75	400,29	468,52	402,40
Niedrigster Anteilspreis (p)	142,11	149,65	110,56	332,97	350,62	259,04
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	227,20	236,51	203,65	408,47	424,87	365,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,98	(6,27)	35,57	5,34	(11,21)	63,83
Betriebskosten (p)	(1,24)	(2,89)	(2,39)	(2,23)	(5,19)	(4,31)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,74	(9,16)	33,18	3,11	(16,40)	59,52
Ausschüttungen (p)	–	(0,15)	(0,32)	–	(0,28)	(0,57)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,28	0,57
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	228,94	227,20	236,51	411,58	408,47	424,87
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,16	0,21	0,09	0,29	0,37
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,77	(3,87)	16,29	0,76	(3,86)	16,29
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	604	618	822	159.208	181.073	206.081
Abschließende Anzahl der Anteile	263.994	272.026	347.446	38.682.015	44.329.799	48.504.932
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]	1,05	1,05	1,05 [†]	1,05	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,09	0,04	0,06	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	256,79	300,17	256,95	461,65	539,23	460,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	213,87	225,00	164,66	384,50	404,19	295,41

CT European Select Fund (vormals Threadneedle European Select Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	210,51	197,33	176,92	174,48	179,69	152,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,71	15,65	22,44	2,27	(5,10)	26,80
Betriebskosten (p)	(1,20)	(2,47)	(2,03)	(0,05)	(0,11)	(0,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	25,51	13,18	20,41	2,22	(5,21)	26,71
Ausschüttungen (p)	–	(0,08)	(0,36)	–	(2,21)	(1,97)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,08	0,36	–	2,21	1,97
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	236,02	210,51	197,33	176,70	174,48	179,69
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,14	0,17	0,04	0,12	0,15
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,12	6,68	11,54	1,27	(2,90)	17,46
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.634	3.816	3.549	50.018	47.818	40.928
Abschließende Anzahl der Anteile	1.539.900	1.812.601	1.798.466	28.307.539	27.406.523	22.776.848
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]	1,05	1,05	0,05 [†]	0,05	0,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,09	0,04	0,06	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	248,51	266,14	209,75	197,32	229,67	194,67
Niedrigster Anteilspreis (p)	206,32	199,58	144,79	164,72	172,67	123,73
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	182,77	190,34	163,88	240,08	249,10	213,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,39	(5,12)	28,65	3,14	(6,70)	37,35
Betriebskosten (p)	(0,76)	(1,77)	(1,49)	(1,00)	(2,32)	(1,95)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,63	(6,89)	27,16	2,14	(9,02)	35,40
Ausschüttungen (p)	–	(0,68)	(0,70)	–	(0,89)	(0,91)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,89	0,91
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	184,40	182,77	190,34	242,22	240,08	249,10
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,13	0,17	0,06	0,17	0,22
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	0,89	(3,62)	16,57	0,89	(3,62)	16,57
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	96.864	117.101	187.750	876.053	941.345	1.028.574
Abschließende Anzahl der Anteile	52.530.382	64.070.743	98.639.630	361.678.263	392.088.832	412.913.280
Betriebskosten (%)**	0,80 [†]	0,80	0,81	0,80 [†]	0,80	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,06	0,09	0,04	0,06	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	206,60	242,00	207,18	271,39	316,71	270,16
Niedrigster Anteilspreis (p)	172,17	181,53	132,51	226,16	237,58	172,80

**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.

CT European Select Fund (vormals Threadneedle European Select Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	163.251
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(49.733)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	113.518
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	33.990.519
Ausgegebene Anteile	394.075
Zurückgenommene Anteile	(2.000.420)
Nettoumwandlungen	(62.346)
Schlussanteile	32.321.828
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	272.026
Ausgegebene Anteile	28
Zurückgenommene Anteile	(28)
Nettoumwandlungen	(8.032)
Schlussanteile	263.994
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	44.329.799
Ausgegebene Anteile	1.862.438
Zurückgenommene Anteile	(2.855.972)
Nettoumwandlungen	(4.654.250)
Schlussanteile	38.682.015
Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.812.601
Ausgegebene Anteile	9.955
Zurückgenommene Anteile	(282.656)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.539.900
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	27.406.523
Ausgegebene Anteile	388.730
Zurückgenommene Anteile	(8.567.964)
Nettoumwandlungen	9.080.250
Schlussanteile	28.307.539
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	64.070.743
Ausgegebene Anteile	75.772
Zurückgenommene Anteile	(11.713.998)
Nettoumwandlungen	97.865
Schlussanteile	52.530.382
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	392.088.832
Ausgegebene Anteile	76.411
Zurückgenommene Anteile	(31.817.905)
Nettoumwandlungen	1.330.925
Schlussanteile	361.678.263

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 21. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 2 – Ertragsanteile	(11,02)

CT European Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle European Smaller Companies Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des EMIX Smaller European Companies Ex UK 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 von kleineren europäischen Unternehmen.

Als kleinere europäische Unternehmen betrachtet der Fonds Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Kontinentaleuropa, die zum Kaufzeitpunkt nicht unter den führenden 225 Unternehmen im FTSE World Europe ex UK Index (ein Index von großen und mittleren europäischen Unternehmen (ohne das Vereinigte Königreich) vertreten sind.

Der Fonds wählt kleinere Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Kleinere Unternehmen ermöglichen in manchen Fällen ein potenzielles Engagement in Nischen-Wachstumsbereichen, die für große Unternehmen oft nicht zugänglich sind.

Der EMIX Smaller European Companies Ex UK Index gilt als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung kleinerer Unternehmen in ganz Europa (ohne Vereinigtes Königreich). Er umfasst derzeit über 1.000 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsergebnisse gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 100 Unternehmen, darunter möglicherweise auch in Aktien einiger Unternehmen, die nicht im EMIX Smaller European Companies Ex UK 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 geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT European Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle European Smaller Companies Fund) fiel in den sechs Monaten vom 7. September 2022 von 926,83 Pence auf 897,01 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -10,96 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben

Zeitraum -9,12 %. (Zur Information: Der EMIX Smaller European Companies Ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -8,93 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die europäischen Aktien haben ein turbulentes Halbjahr hinter sich. Die Marktstimmung wurde durch die Befürchtung getrieben, dass die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik straffen würden, um die Inflation einzudämmen. In Verbindung mit den Auswirkungen der hohen Inflation und dem daraus resultierenden Druck auf die Lebenshaltungskosten wuchs die Angst vor einer Rezession während des gesamten Berichtszeitraums. Einer vorläufigen Schätzung von Eurostat zufolge hat die Verbraucherpreisinflation in der Eurozone im Juni ein Rekordhoch erreicht.

Da die Inflation deutlich über den offiziellen Zielmarken liegt, haben die wichtigsten Zentralbanken weitere Schritte zur Normalisierung der Geldpolitik unternommen. Sowohl die US-Notenbank (Fed) als auch die Bank of England haben die Zinsen drastisch erhöht. Die zweite Zinsanhebung der Fed betrug 75 Basispunkte (Bp.) – die höchste seit fast drei Jahrzehnten. Die Europäische Zentralbank (EZB) hinkte bei der Straffung ihrer Geldpolitik den USA und dem Vereinigten Königreich hinterher, hob die Zinssätze im Juli jedoch um 50 Basispunkte an, der größte Schritt seit 11 Jahren. Die EZB-Präsidentin Lagarde kündigte außerdem an, dass die Bank alle verbleibenden Anleihekäufe beenden werde.

Es mehrten sich die Anzeichen, dass es durch die Auswirkungen der steigenden Energiepreise und der Engpässe in der Versorgungskette, die durch den anhaltenden Russland-Ukraine-Konflikt noch verschärft werden, zu einer Abkühlung der Weltwirtschaft kommt. Gegenwind für das globale Wachstum kommt außerdem von Chinas strengen Covid-Kontrollen, auch wenn Peking vor Kurzem begonnen hat, die Einschränkungen zu lockern. Das BIP in den USA schrumpfte im ersten Quartal und erneut im zweiten Quartal. Das Wachstum in der Eurozone war im gleichen Zeitraum vernachlässigbar, wobei Deutschland einer Rezession nur knapp entkam.

In Europa wurde eine Reihe von Maßnahmen eingeführt, um die Abhängigkeit von russischen Energielieferungen zu verringern, darunter ein mögliches Verbot von Ölimporten aus Moskau. Einige Länder einschließlich Deutschland müssen im Winter mit Energieengpässen rechnen, da die Erdgaslieferungen aus Russland immer unzuverlässiger und teurer geworden sind. Anfang September kündigte Gazprom an, dass die Pipeline auf unbestimmte Zeit geschlossen bleiben würde.

Die Wiederwahl von Emmanuel Macron zum französischen Präsidenten im April sorgte in Brüssel für Erleichterung, da er im Vergleich zu seiner Konkurrentin Marie Le Pen eine EU-freundliche Haltung vertritt. Bei den Parlamentswahlen im Juni verloren die Zentristen jedoch ihre Mehrheit und die extrem positionierten Parteien gewannen hinzu. In Italien verlor Draghi die Macht, und in den Umfragen scheint ein rechtsorientierter Nachfolger die Gunst der Wähler zu haben.

Zu den neuen Portfoliositionen gehörten HEXPOL, Interpump und BE Semiconductor Industries. HEXPOL (Polymerverbindungen) kann eine gute Erfolgsbilanz bei Fusionen und

Übernahmen vorweisen, verfügt über einen hohen Cashflow und konsolidiert langsam eine fragmentierte Branche. Die Endmärkte sind breit gefächert, was in Zeiten des Abschwungs einen gewissen Puffer bietet. Das Unternehmen verfügt über eine starke Kundenbindung in Zeiten, in denen Beziehungen und Vorschriften einen Lieferantenwechsel erschweren. Interpump (Hochdruck-Kolbenpumpen und Hydraulikkomponenten) ist ein ausgereiftes Geschäft mit einem breiten Kundenstamm. Das Unternehmen ist gut geführt und profitiert von den Infrastrukturausgaben. BE Semiconductor Industries liefert Geräte für die Halbleitermontage. Das Unternehmen ist auf hybride Verbindungen spezialisiert und Wegbereiter für den Übergang zu Chiplets (der Trend weg von überbeurten Chips, die alles können, hin zu einer Kombination mehrerer kleinerer Chips).

Wir verkauften Knorr-Bremse. Wir waren enttäuscht über die Entscheidung des Bremsspezialisten, die Übernahme von Hella in Erwägung zu ziehen, die nicht im Interesse der Aktionäre gewesen wäre. Außerdem verkauften wir Teleperformance und APPLUS Services. Teleperformance hatte sich zu einer Aktie mit größerer Marktkapitalisierung entwickelt, weshalb wir unsere Position verkauften, um den Erlös in kleinere Unternehmen zu investieren. APPLUS Services veröffentlichte enttäuschende Ergebnisse.

Die Konjunkturerholung nach dem Lockdown hat die Unternehmensgewinne angekurbt, obwohl die Wachstumshürden nun höher liegen. Einige Sektoren werden über Jahre vom Coronavirus belastet bleiben. Gleichzeitig dürfte das künftige Wachstum durch die russische Invasion der Ukraine und die daraus folgenden Sanktionen gebremst werden. Die Omikron-Variante hat eine letzte Welle von Covid-Beschränkungen verursacht, die inzwischen in den meisten Ländern gelockert wurden. Die Inflation ist aufgrund von Problemen in der Versorgungskette und Energiepreisen, die durch die Lage in der Ukraine bestimmt werden, gestiegen. Die Zinsen werden voraussichtlich ebenfalls steigen, wenn auch weniger stark als in den USA. Die Blockade für russisches Gas hat die Preise in die Höhe getrieben, was sich zusätzlich auf die Inflation und die Lebenshaltungskosten auswirkt.

In den USA spaltet Biden die Meinungen. Es bestehen weiterhin Meinungsverschiedenheiten zwischen Demokraten und Republikanern, was die Gesetzgebung und die Politik der Exekutive behindert. Die Aussicht auf die Zwischenwahlen gibt den Republikanern und Trump, der allerdings mit Ermittlungen durch das FBI und den Kongress konfrontiert ist, neuen Auftrieb.

In Deutschland begünstigt die nach links tendierende Koalition eine wirtschaftsstützende und pro-europäische Politik. Es drohen Erhöhungen der Verteidigungsausgaben sowie Maßnahmen zur Verringerung der Abhängigkeit von russischer Energie.

Unser Hauptaugenmerk bei der Verwaltung dieses Fonds liegt auf der Titelauswahl, die sich an makroökonomischen und thematischen Gesichtspunkten orientiert. Bevorzugt wird in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht investiert, die auf Marken, patentierten Verfahren, regulatorischen Hindernissen für den Marktzugang und starken Marktpositionen beruht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(15.732)	111.883
Erlös	6.057	4.740
Aufwand	(1.784)	(2.498)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(14)	(8)
Nettoerlös vor Steuern	4.259	2.234
Besteuerung	(527)	(620)
Nettoerlöse nach Steuern	3.732	1.614
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	(12.000)	113.497
Ertragsausgleich	(194)	(34)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(12.194)	113.463

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	327.686	361.749
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.821	2.890
Sicht- und Bankguthaben	1.245	1.502
Zahlungsmitteläquivalente**	1.735	1.633
Aktiva, insgesamt	333.487	367.774
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1)	–
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(41)
Sonstige Kreditoren	(2.213)	(1.138)
Passiva, insgesamt	(2.214)	(1.179)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	331.273	366.595

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	366.595	463.050
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	5.868	10.654
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(28.996)	(32.233)
	(23.128)	(21.579)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(12.194)	113.463
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	331.273	554.934

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

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

CT European Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle European Smaller Companies Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	914,34	1.057,52	828,00	914,47	1.057,52	828,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(29,01)	(123,39)	245,82	(29,11)	(123,27)	245,78
Betriebskosten (p)	(7,98)	(19,79)	(16,30)	(7,88)	(19,78)	(16,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(36,99)	(143,18)	229,52	(36,99)	(143,05)	229,52
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	877,35	914,34	1.057,52	877,48	914,47	1.057,52
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,32	0,30	0,09	0,32	0,30
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,05)	(13,54)	27,72	(4,04)	(13,53)	27,72
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	293	495	560	18.584	21.893	29.891
Abschließende Anzahl der Anteile	33.375	54.171	52.934	2.117.882	2.394.055	2.826.542
Betriebskosten (%)**	1,68 [†]	1,67	1,67	1,67 [†]	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	1.047,27	1.320,91	1.168,12	1.047,42	1.320,91	1.168,12
Niedrigster Anteilspreis (p)	855,86	900,72	650,30	855,98	900,72	650,30
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	940,85	1.088,18	852,01	1.086,24	1.248,63	971,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	(29,95)	(127,02)	252,83	(34,74)	(147,53)	289,15
Betriebskosten (p)	(8,11)	(20,31)	(16,66)	(5,95)	(14,86)	(12,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(38,06)	(147,33)	236,17	(40,69)	(162,39)	276,97
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	902,79	940,85	1.088,18	1.045,55	1.086,24	1.248,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,33	0,31	0,11	0,37	0,35
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,05)	(13,54)	27,72	(3,75)	(13,01)	28,50
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	26.260	28.263	44.007	80.350	87.607	114.992
Abschließende Anzahl der Anteile	2.908.724	3.004.003	4.044.114	7.684.978	8.065.121	9.209.419
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,67	1,67	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	1.077,63	1.359,20	1.201,99	1.244,77	1.564,46	1.378,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	880,67	926,83	669,15	1.018,74	1.070,06	763,24

CT European Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle European Smaller Companies Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	113,85	129,57	99,83	205,80	236,65	183,96
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,67)	(15,63)	29,81	(6,60)	(28,05)	54,76
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,09)	(0,07)	(0,93)	(2,34)	(1,91)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,71)	(15,72)	29,74	(7,53)	(30,39)	52,85
Ausschüttungen (p)	–	(1,46)	(1,07)	–	(0,46)	(0,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,46	1,07	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	110,14	113,85	129,57	198,27	205,80	236,65
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,04	0,02	0,07	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,26)	(12,13)	29,79	(3,66)	(12,84)	28,73
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	27.855	32.367	28.737	20.713	18.629	17.225
Abschließende Anzahl der Anteile	25.289.979	28.428.303	22.178.624	10.447.401	9.051.877	7.278.481
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	130,57	163,16	143,00	235,87	296,77	261,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	107,12	112,16	78,43	193,12	203,17	144,51
Klasse Z – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	231,12	265,19	206,00			
Rendite vor Betriebskosten (p)	(7,41)	(31,44)	61,34			
Betriebskosten (p)	(1,05)	(2,63)	(2,15)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(8,46)	(34,07)	59,19			
Ausschüttungen (p)	–	(0,51)	(0,18)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,51	0,18			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	222,66	231,12	265,19			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,08	0,08			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,66)	(12,85)	28,73			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	157.218	177.341	227.638			
Abschließende Anzahl der Anteile	70.609.519	76.731.202	85.840.588			
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,02	0,03			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	264,89	332,55	292,80			
Niedrigster Anteilspreis (p)	216,88	227,66	161,82			

**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.

CT European Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle European Smaller Companies Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	54.171
Ausgegebene Anteile	965
Zurückgenommene Anteile	(6.132)
Nettoumwandlungen	(15.629)
Schlussanteile	33.375
Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.394.055
Ausgegebene Anteile	19.593
Zurückgenommene Anteile	(295.766)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.117.882
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.004.003
Ausgegebene Anteile	34.581
Zurückgenommene Anteile	(122.148)
Nettoumwandlungen	(7.712)
Schlussanteile	2.908.724
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.065.121
Ausgegebene Anteile	124.926
Zurückgenommene Anteile	(276.238)
Nettoumwandlungen	(228.831)
Schlussanteile	7.684.978
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	28.428.303
Ausgegebene Anteile	411.967
Zurückgenommene Anteile	(4.944.477)
Nettoumwandlungen	1.394.186
Schlussanteile	25.289.979
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	9.051.877
Ausgegebene Anteile	1.462.701
Zurückgenommene Anteile	(572.702)
Nettoumwandlungen	505.525
Schlussanteile	10.447.401
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	76.731.202
Ausgegebene Anteile	185.767
Zurückgenommene Anteile	(6.337.246)
Nettoumwandlungen	29.796
Schlussanteile	70.609.519

CT European Bond Fund (vormals Threadneedle European 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 ICE BofA Pan-Europe Broad Market 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 Anleihen, die von staatlichen Emittenten, halbstaatlichen Institutionen und Unternehmen (Unternehmensanleihen) begeben werden und auf eine europäische Währung lauten. Der Fonds wählt in der Regel Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Das Portfolio kann jedoch auch Anleihen mit geringerer Bonität enthalten, falls dies als angemessen erachtet wird, sowie Anleihen, die auf außereuropäische Währungen lauten.

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 ICE BofA Pan-Europe Broad Market Index gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von Unternehmens- und Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating, die auf europäische Währungen lauten. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT European Bond Fund (vormals Threadneedle European Bond Fund) fiel in den sechs Monaten vom 7. September 2022 von 76,39 Pence auf 69,47 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge 8,44 %. (Zur Information: Der ICE BofA Pan-Europe Broad Market Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -8,16 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Kern-Staatsanleihen waren im Berichtszeitraum schwach und volatil, und die Renditen (die sich umgekehrt zum Kurs entwickelten) stiegen. An den Kreditmärkten wurden die negativen Renditen durch eine Weitung der Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreier“ Staatsanleihen mit gleicher Laufzeit) noch verstärkt. Diese Marktbeobachtungen waren darauf zurückzuführen, dass die Anleger angesichts steigender Verbraucherpreise eine zunehmend aggressive Straffung der Geldpolitik durch die Federal Reserve (Fed), die Bank of England (BoE) und die Europäische Zentralbank (EZB) eingepreist hatten. Die jährliche Verbraucherpreisinflation überschritt im Vereinigten Königreich zum ersten Mal seit 40 Jahren die 10 %-Marke und lag auch in den USA und der Eurozone nicht weit dahinter. Die BoE, die die Zinssätze bereits im Dezember und Februar angehoben hatte, nahm im Berichtszeitraum vier weitere Zinsanhebungen vor und erhöhte den Leitzins auf 1,75 %. Zwar startete die Fed ihren Anhebungszyklus später, dafür aber aggressiver und hob den US-Leitzinssatz in nur vier Schritten um insgesamt 225 Basispunkte (Bp.) an. Die EZB handelte

langsam und wartete bis Juli, bevor sie ihre erste Zinsanhebung (um 50 Basispunkte) seit 11 Jahren vornahm; gleichzeitig führte sie ein neues Instrument zum Ankauf von Anleihen ein, um zu verhindern, dass sich die Renditespreads zwischen deutschen Anleihen und Anleihen der Randländer der Eurozone übermäßig weiten. Am Ende des Berichtszeitraums wurden von allen drei Zentralbanken weitere erhebliche Anhebungen in den kommenden Monaten erwartet. An der politischen Front gerieten britische Staatsanleihen aufgrund der Sorge um die Finanzen des Vereinigten Königreichs unter der Führung von Liz Truss ebenfalls unter Druck. Während ihrer Kampagne zur Nachfolge von Boris Johnson als Premierministerin hat Frau Truss einige Anleger alarmiert, indem sie sofortige Steuererhöhungen und eine höhere Kreditaufnahme versprach. In der Eurozone belastete der Rücktritt des italienischen Ministerpräsidenten Mario Draghi italienische Staatsanleihen und vergrößerte die Renditedifferenz gegenüber deutschen Anleihen (diese Renditedifferenz spiegelt die Wahrnehmung des Risikos italienischer Staatsanleihen durch die Märkte wider).

Die wirtschaftlichen Risiken italienischer Staatsanleihen sind im Laufe der Zeit immer weiter. Die Versorgungsgengnisse infolge des russischen Einmarsches in der Ukraine sorgten für einen drastischen Anstieg der Erdgas- und Getreidepreise. Dies trieb die bereits erhöhte Inflation auf die bereits erwähnten Mehrjahresthochs, was das Wachstum belastete. Die Aussichten für die Weltwirtschaft wurden des Weiteren durch die Sorge über eine mögliche übermäßige Straffung durch die Zentralbanken und die anhaltenden Covid-Restriktionen in China getrieben. Speziell in Europa dämpfte die Sorge um mögliche Energieengpässe das Geschäftsklima, insbesondere als Russland die Gaspipeline Nord Stream 1 nach Deutschland abschaltete.

Vor diesem Hintergrund waren die Kernrenditen im Juli wieder rückläufig, stiegen aber in den darauffolgenden Wochen wieder an, da die Anleger aufgrund der restriktiven Änderungen der Zentralbanken mit weiteren Zinsanhebungen rechneten. Insgesamt stieg die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen im Sechsenmonatszeitraum um 159 Basispunkte auf 1,57 %. Das britische Pendant stieg um 173 Basispunkte auf 3,03 %.

In den Randländern der Eurozone waren die Anleihemärkte aufgrund von Spekulationen über das Tempo der Straffung der EZB-Politik sowie von Wachstumssorgen volatil. Anfang April weitete sich der Spread zwischen den Renditen 10-jähriger französischer und deutscher Staatsanleihen aus. Die Erhaltungsrally bei den Anleihen der Randländer der Eurozone erwies sich jedoch als kurzlebig, und die Renditespreads italienischer, spanischer und portugiesischer Staatsanleihen gegenüber deutschen Staatsanleihen weiteten sich im Sechsenmonatszeitraum aufgrund der Risikoaversion und des sich abzeichnenden Endes der Anleihekäufe der EZB. Besonders ausgeprägt war die Spreadweitung der Renditen italienischer Staatsanleihen, was auf die politische Unsicherheit im Vorfeld der Wahlen im September zurückzuführen ist.

Die Spreads von Investment-Grade-Anleihen weiteten sich im Berichtszeitraum. Die Unternehmensgewinne lagen sowohl im ersten als auch im zweiten Quartal insgesamt über den Prognosen, dies wurde jedoch von der Sorge über die wahrscheinlichen Auswirkungen von Inflation, Zinsanhebungen und möglichen Energieversorgungsengpässen auf die Unternehmen im kommenden Jahr überschattet.

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums hielten wir die Duration (die die Sensibilität gegenüber Zinsänderungen misst) insgesamt untergewichtet. Nach dem Anstieg der Renditen im Juni haben wir die Duration sowohl in der Eurozone als auch im Vereinigten Königreich am Ende des Monats deutlich erhöht. Dadurch war die Gesamtduration übergewichtet.

Im Vereinigten Königreich haben wir zu Beginn des Berichtszeitraums die Duration zugunsten kurzlaufender Anleihen umgeschichtet, da wir bezweifelten, dass die BoE wirklich so viele Zinsanhebungen vornehmen würde, wie am Markt eingepreist. Im Juli reduzierten wir die Übergewichtung von Staatsanleihen (bei gleichzeitiger Beibehaltung einer steileren Ausrichtung), da sich die finanzpolitische Dynamik infolge der Ernennung eines neuen Premierministers ändern könnte.

Wir haben Anleihen mit längeren Laufzeiten gegenüber kürzeren Laufzeiten in der Eurozone bevorzugt, das Ausmaß dieser Ausrichtung aber gegen Ende Juni wieder verringert. Wir reduzierten außerdem das Engagement in Anleihen und Krediten der Randländer im zweiten Quartal, sodass der Fonds eine neutrale Position einnimmt. Bei Anleihen von staatlichen bzw. staatsnahen Stellen eröffneten wir Positionen in den Church Commissioners für England und der Inter-American Development Bank. Wir verkauften CDP (Cassa Depositi e Prestiti).

Bei den Unternehmensanleihen wurden unter anderem die National Australia Bank und Santander neu hinzugefügt. Wir stockten unsere Positionen in Tinnit, Stedin, Bank of America und Becton Dickinson auf. Wir verringerten die Positionen in Inetec und verkauften u. a. Vodafone und Credit Mutuel. Die deutliche Eskalation der geopolitischen Spannungen und die damit verbundenen finanziellen Auswirkungen sind in den Mittelpunkt des Interesses der Finanzwelt gerückt, und die Pandemie ist im Spektrum der Marktsorgen weit nach unten gewandert. Kurzfristig dürften die höheren Energiepreise anhalten, was die Finanzen der Verbraucher belastet und sich in höheren Inputkosten für einige Unternehmen niederschlagen wird, während die Inflationsrisiken weiterhin nach oben tendieren. Das Risiko weiterer Störungen der bereits von Covid-19 betroffenen Lieferketten ist nach wie vor hoch. Indessen haben die Tail-Risiken für die Weltwirtschaft erheblich zugenommen, sodass die Wahrscheinlichkeit einer Abkühlung des Wachstums gestiegen ist. Dies dürfte es für die Zentralbanken noch schwieriger machen, das Gleichgewicht zwischen Wachstum und Inflation zu halten, da sich die höheren Energiekosten auf das verfügbare Einkommen der Verbraucher auswirken könnten.

Das Halten der Duration in Anleihen im 7- bis 15-jährigen Teil der Kurve spiegelt die Ansicht wider, dass die Geldpolitik in den restriktiven Bereich vorstoßen wird, der weitere Wachstumsprobleme jedoch in ein oder zwei Jahren Zinssenkungen erforderlich machen wird. Diese Ansicht vertreten wir mit großer Überzeugung im Vereinigten Königreich. In der Zwischenzeit hat die EZB eine weniger entgegenkommende Politik eingeschlagen, um das Ausmaß der Verankerung höherer Inflationserwartungen zu begrenzen. Für den Rest des Jahres 2022 werden weitere Anhebungen erwartet, um die Zweitrundeneffekte der Inflation zu bekämpfen, auch wenn dies durch ein schwaches Wachstum zunichte gemacht werden könnte.

Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass die langfristigen, strukturellen Antriebsfaktoren für eine niedrige Inflation und niedrige Anleihenverzinsungen intakt sind und dass die neutralen Zinssätze in diesem Zyklus nicht höher ausfallen werden als in früheren Zyklen. Kurzfristig werden die Zentralbanken, die in ihrem Kampf gegen die Inflation auf Kurs bleiben, Teile der Zinsstrukturkurven umkehren und sich negativ auf Risikoanlagen auswirken.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalverluste	(10.207)	(188)
Erlös	673	487
Aufwand	(495)	(567)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(324)	(283)
Nettoaufwand vor Steuern	(146)	(363)
Besteuerung	–	–
Nettoaufwand nach Steuern	(146)	(363)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(10.353)	(551)
Ausschüttungen	(276)	(121)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	(10.629)	(672)

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	100.859	112.409
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.551	1.134
Sicht- und Bankguthaben	3.875	2.428
Zahlungsmitteläquivalente**	5	5
Aktiva, insgesamt	106.290	115.976
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(34)	(848)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(614)	(1)
Zahlbare Ausschüttungen	(48)	(19)
Sonstige Kreditoren	(1.563)	(917)
Passiva, insgesamt	(2.259)	(1.785)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	104.031	114.191

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	114.191	139.295
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	9.209	23.765
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(8.966)	(42.722)
	243	(18.957)
Verwässerungsanpassung	–	56
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(10.629)	(672)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	226	98
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	104.031	119.820

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Zinsschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,1789	–	0,1789	0,0776
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,1251	0,0538	0,1789	0,0776
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,1789	0,0538	0,1789	0,0776
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,3601	–	0,3601	0,1557
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,2298	0,1303	0,3601	0,1557
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,3601	0,1303	0,3601	0,1557

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

CT European Bond Fund (vormals Threadneedle European Bond Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,3913	–	0,3913	0,2051
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,3678	0,0235	0,3913	0,2051
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3913	0,2051

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,2762	–	0,2762	0,1439
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,2762	–	0,2762	0,1439
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2762	0,1439

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,2652	–	0,2652	0,1145
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,1744	0,0908	0,2652	0,1145
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2652	0,1145

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,2286	–	0,2286	0,0997
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,1508	0,1778	0,2286	0,0997
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2286	0,0997

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

CT European Bond Fund (vormals Threadneedle European Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	76,19	83,04	84,31	153,37	166,83	168,62
Rendite vor Betriebskosten (p)	(6,46)	(5,81)	0,09	(13,03)	(11,68)	0,15
Betriebskosten (p)	(0,40)	(0,89)	(0,97)	(0,80)	(1,78)	(1,94)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,18)	(6,70)	(0,88)	(13,83)	(13,46)	(1,79)
Ausschüttungen (p)	(0,18)	(0,15)	(0,39)	(0,36)	(0,30)	(0,77)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,36	0,30	0,77
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	69,15	76,19	83,04	139,54	153,37	166,83
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(9,00)	(8,07)	(1,04)	(9,02)	(8,07)	(1,06)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	6.140	7.660	9.717	71.344	76.116	99.965
Abschließende Anzahl der Anteile	8.878.733	10.052.852	11.702.099	51.127.348	49.630.086	59.918.886
Betriebskosten (%)**	1,10 [†]	1,09	1,12	1,10 [†]	1,09	1,13
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	76,32	84,11	90,86	153,61	168,98	182,23
Niedrigster Anteilspreis (p)	69,25	75,94	82,06	139,39	152,72	164,12
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,35	156,20	157,00	101,73	109,54	109,55
Rendite vor Betriebskosten (p)	(12,26)	(10,98)	0,14	(8,65)	(7,73)	0,08
Betriebskosten (p)	(0,40)	(0,87)	(0,94)	(0,04)	(0,08)	(0,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(12,66)	(11,85)	(0,80)	(8,69)	(7,81)	(0,01)
Ausschüttungen (p)	(0,39)	(0,39)	(0,84)	(0,28)	(0,28)	(0,59)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,39	0,39	0,84	0,28	0,28	0,59
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,69	144,35	156,20	93,04	101,73	109,54
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(8,77)	(7,59)	(0,51)	(8,54)	(7,13)	(0,01)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	711	780	966	13.451	15.800	16.226
Abschließende Anzahl der Anteile	540.205	539.929	618.590	14.456.596	15.530.908	14.813.205
Betriebskosten (%)**	0,58 [†]	0,57	0,57	0,08 [†]	0,07	0,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	144,59	158,52	170,40	101,90	111,37	119,36
Niedrigster Anteilspreis (p)	131,54	143,72	152,91	92,94	101,27	106,75

CT European Bond Fund (vormals Threadneedle European Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,81	122,39	123,67	97,44	105,52	106,09
Rendite vor Betriebskosten (p)	(9,58)	(8,59)	0,11	(8,28)	(7,42)	0,10
Betriebskosten (p)	(0,35)	(0,77)	(0,82)	(0,30)	(0,66)	(0,67)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,93)	(9,36)	(0,71)	(8,58)	(8,08)	(0,57)
Ausschüttungen (p)	(0,27)	(0,22)	(0,57)	(0,23)	(0,19)	(0,53)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,23	0,19	0,53
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,61	112,81	122,39	88,86	97,44	105,52
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(8,80)	(7,65)	(0,57)	(8,81)	(7,66)	(0,54)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	12.235	13.776	12.409	150	59	12
Abschließende Anzahl der Anteile	11.923.497	12.211.830	10.139.410	169.252	60.804	11.500
Betriebskosten (%)**	0,65 ¹	0,64	0,65	0,65 ¹	0,64	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	112,99	124,17	133,78	97,60	107,05	115,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	102,76	112,42	120,43	88,76	97,01	103,31

**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.

Die höchsten und niedrigsten Anteilspreise basieren auf offiziellen, täglich veröffentlichten Nettoinventarwerten, die um 12 Uhr am letzten Geschäftstag des Jahres auf der Grundlage des Mittelkurses festgelegt werden. Der Schlussnettoinventarwert je Anteil wird zu Geschäftsschluss auf Basis des Angebotspreises festgelegt.

CT European Bond Fund (vormals Threadneedle European Bond Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.052.852
Ausgegebene Anteile	488.769
Zurückgenommene Anteile	(1.662.888)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.878.733</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	49.630.086
Ausgegebene Anteile	5.427.776
Zurückgenommene Anteile	(3.930.514)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>51.127.348</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	539.929
Ausgegebene Anteile	38.818
Zurückgenommene Anteile	(38.542)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>540.205</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	15.530.908
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(1.074.312)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>14.456.596</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.211.830
Ausgegebene Anteile	669.113
Zurückgenommene Anteile	(957.446)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>11.923.497</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	60.804
Ausgegebene Anteile	156.157
Zurückgenommene Anteile	(47.709)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>169.252</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 14. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 2 - Bruttothesaurierungsanteile	(19,76)

CT Strategic Bond Fund (vormals Threadneedle Strategic Bond Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren.
Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in auf Pfund Sterling (GBP) oder Euro (EUR) lautende Anleihen. Neben auf Pfund Sterling (GBP) oder Euro (EUR) lautenden Anleihen kann der Fonds auch in Anleihen investieren, die in anderen Währungen notiert sind, jedoch werden alle nicht auf Pfund Sterling lautenden Anleihen in der Regel in Pfund Sterling abgesichert. Der Fonds verfolgt einen strategischen Anlageansatz. Dieser ermöglicht einen Wechsel der Allokation zwischen Unternehmensanleihen mit und ohne Investment-Grade-Rating sowie Anlagen in Staatsanleihen und Anleihen von internationalen Organisationen. Durch diesen Ansatz soll der Fonds in die Lage versetzt werden, die Bereiche des Rentenmarktes zu nutzen, von denen das beste Renditepotenzial erwartet wird. Derivate (einschließlich Termingeschäften) können für Anlagezwecke eingesetzt werden. Dazu gehört auch, dass der Fonds vom Preisverfall eines Vermögenswertes profitieren kann (Leerverkäufe), sowie die Erhöhung des Marktrisikos über den Wert der 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 Geldmarktinstrumenten, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente halten.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis des CT Strategic Bond Fund (vormals Threadneedle Strategic Bond Fund) fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 45,20 Pence auf 41,26 Pence.
Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -6,74 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -7,35 %. Im Vergleich dazu erzielte ein gemischter Index aus 60 % iBoxx GBP Non-Gilts 1-10 Years + 40 % ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to £) eine Rendite von -7,14 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der sechsmönatige Berichtszeitraum stellte eine sehr schwache Periode für die meisten Kreditmärkte dar, einschließlich der beiden, an denen der Fonds hauptsächlich investiert: dem Markt für auf Pfund Sterling lautende Investment Grade-Titel und dem europäischen Hochrisikomarkt. Der iBoxx GBP Non-Gilts Index verzeichnete zum Beispiel eine Gesamtrendite von -12,4 %. Dies war teilweise auf einen Anstieg der Verzinsungen britischer Staatsanleihen (oder „Gilts“) (die sich umgekehrt zum Kurs bewegen) und teilweise auf eine Ausweitung der Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen mit derselben Laufzeit) zurückzuführen. Der ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling) Index verzeichnete einen Ertrag von 6,5 %. Auch hier stiegen die Verzinsungen der deutschen Staatsanleihen

(oder „Bundesanleihen“), während sich die Kreditspreads der Hochrisikanleihen ebenfalls ausweiteten. Kern-Staatsanleihen waren schwach und volatil, da die Märkte angesichts steigender Verbraucherausgaben eine zunehmend aggressive Straffung der Geldpolitik durch die Federal Reserve (Fed), die Bank of England (BoE) und die Europäische Zentralbank (EZB) eingepreist hatten. Die jährliche Verbraucherausgabenüberschuss im Vereinigten Königreich zum ersten Mal seit 40 Jahren die 10-%-Marke und lag auch in den USA und der Eurozone nicht weit dahinter.

Die BoE, die die Zinssätze bereits im Dezember und Februar angehoben hatte, nahm im Berichtszeitraum vier weitere Zinsanhebungen vor und erhöhte den Leitzins auf 1,75 %. Zwar startete die Fed ihren Anhebungskurs später, dafür aber aggressiver und hob den US-Leitzinssatz in nur vier Schritten um insgesamt 225 Basispunkte an. Die EZB handelte langsamer und wartete bis Juli, bevor sie ihre erste Zinsanhebung (um 50 Basispunkte) seit 11 Jahren vornahm; gleichzeitig führte sie ein neues Instrument zum Ankauf von Anleihen ein, um zu verhindern, dass sich die Renditespreads zwischen deutschen Anleihen und Anleihen der Randländer der Eurozone übermäßig weiten. Am Ende des Berichtszeitraums wurden von allen drei Zentralbanken weitere erhebliche Anhebungen in den kommenden Monaten erwartet.

An der politischen Front gerieten Anleihen in Pfund Sterling aufgrund der Sorge um die Finanzen des Vereinigten Königreichs unter der Führung von Liz Truss ebenfalls unter Druck. Während ihrer erfolgreichen Kampagne zur Nachfolge von Boris Johnson als Premierministerin hat Frau Truss einige Anleger alarmiert, indem sie sofortige Steuererhöhungen und eine höhere Kreditaufnahme versprach. In der Eurozone belastete der Rücktritt des italienischen Ministerpräsidenten Mario Draghi italienische Staatsanleihen und vergrößerte die Renditedifferenz gegenüber deutschen Anleihen.

Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen verschlechterten sich im Laufe der Zeit immer weiter. Die Versorgungsspanne infolge des russischen Einmarsches in der Ukraine sorgten für einen drastischen Anstieg der Erdgas- und Getreidepreise. Dies trieb die bereits erhöhte Inflation auf die bereits erwähnten Mehrjahreshochs, was das Wachstum stabilisierte. Gleichzeitig dämpfte die Sorge über mögliche Energieengpässe in Kontinentaleuropa das Geschäftsklima, insbesondere als Russland die Gaspipeline Nord Stream 1 nach Deutschland abschaltete. Am vorletzten Tag des Berichtszeitraums lagen die beiden zusammengesetzten Einkaufsmangelindeizes für das Vereinigte Königreich bzw. Europa unter 50, was auf eine Abkühlung der Wirtschaftstätigkeit im August hindeutet.

Trotz der Schwäche vermeintlich „sicherer“ Anlagen litten auch Risikoanlagen, wobei sich die Kreditrisikos weiteten und globale Aktien zunehmend abverkaufte wurden. Die Unternehmensgewinne lagen sowohl im ersten als auch im zweiten Quartal insgesamt über den Prognosen, dies wurde jedoch von der Sorge über die wahrscheinlichen Auswirkungen von Inflation, Zinsanhebungen und möglichen Energieversorgungsspannen auf die Unternehmen im kommenden Jahr überschattet. Insgesamt weiteten sich die Spreads im genannten Investment-Grade-Index risikobeherrigt oder prozentual um rund 27 %. Die europäischen Hochrisikospreads weiteten sich auf derselben Basis um etwa 18 % aus.

Was die Handelsaktivitäten innerhalb des Fonds betrifft, haben wir die günstigsten Bewegungen genutzt, um das Kreditrisiko im Portfolio leicht zu erhöhen. Dies erreichten wir teilweise durch die Beteiligung an Neuemissionen von PepsiCo, Warner Bros. Discovery, Stellantis, Berkshire Hathaway, Zurich und einer Reihe von Bankengruppen wie HSBC, JPMorgan, Santander, NatWest

und Barclays. Auf dem Sekundärmarkt stockten wir unsere Positionen in verschiedenen Emittenten auf, deren Spreads sich deutlich geweitet hatten, darunter Netflix, General Electric, Cadent und die Immobilienunternehmen Vonovia und Heimstadten Bostad.

Demgegenüber haben wir uns von Emittenten wie BP, Western Power Distribution, Lloyds Bank, Rogers Communications (Telekommunikation und Medien) und Aviva (Versicherungen) getrennt und andere Positionen reduziert, darunter Kraft Heinz, Hyderabad International Airport, FIS (Zahlungsverarbeitung), UBS und Galaxy Pipeline Assets.

Wir haben nicht nur das Kreditrisiko erhöht, sondern auch die Duration geringfügig verlängert, da die wirtschaftlichen Aussichten bedrohlicher und die Bewertungen an den Staatsanleihenmärkten attraktiver geworden sind. Auf der anderen Seite gingen wir jedoch eine Short-Position in Futures auf japanische Staatsanleihen ein. Wir sind der Meinung, dass die ultralockere Geldpolitik Japans langfristig nur schwer aufrechtzuerhalten sein wird, und unserer Ansicht nach bietet dieses Handelsgeschäft nur begrenzte Risiken. Da die Renditen nahe 0 % liegen, haben sie nur wenig Spielraum für einen Rückgang.

Die Straffung der Geldpolitik stellt mit Blick auf die Zukunft einen Gegenwind dar, wenn auch ein, der bereits gut bekannt und eingepreist ist. Wir gehen davon aus, dass sich das globale Wachstum weiter verlangsamt, es aber nicht zu einer ausgewachsenen Rezession kommt. Dies wäre kein schlechter Hintergrund für Investitionen, da ein geringes, aber positives Wachstum in der Regel die Überschüsse der Unternehmen begrenzt, ohne dass es zu einem wesentlichen Anstieg der Zahlungsausfälle kommt. Auch die Unternehmen gehen nach einer weiteren soliden Gewinnwiederholung in diese unsichere Zeit, dennoch sehen wir einige Anzeichen für eine Divergenz der Kreditkennzahlen zwischen US-amerikanischen und europäischen Emittenten. Während in den USA mit einem Abbau der Verschuldung gerechnet wird, führt das größere Rezessionsrisiko in Europa zu steigenden Verschuldungsprognosen.

Die Bewertungen erscheinen angemessen, sind aber im historischen Vergleich nicht herausragend. Die Kreditrisikos von Investment-Grade-Anleihen in Pfund Sterling beendeten den Berichtszeitraum mehr als zwei volle Standardabweichungen über dem Fünfjahresdurchschnitt (d. h. günstiger), jedoch nur etwas mehr als eine halbe Standardabweichung über dem 20-Jahres-Durchschnitt (und weniger, wenn wir die Zunahme der Duration und die geringe Verschlechterung der Kreditqualität, die in diesen zwei Jahrzehnten stattgefunden haben, berücksichtigen). Die Euro-HY-Spreads lagen ebenfalls zwei Standardabweichungen über ihrem Fünfjahresdurchschnitt, lagen aber im Vergleich zu ihren Investment-Grade-Pendants auf Pfund Sterling näher an ihrem 20-Jahres-Durchschnitt – aus unserer Sicht waren sie angesichts des Ausblicks eher angemessen bewertet als preiswert.

Auf Sektorebene bevorzugen wir nach wie vor defensivere Marktbereiche wie Versorger und Telekommunikationsunternehmen, die unserer Meinung nach die derzeitige unsichere Wirtschaftslage gut überstehen werden, sowie Banken, deren Bewertungen sich schlechter entwickelt haben als die von Unternehmen. Wir investieren weiterhin in „Rising Star“-Kandidaten, bei denen wir in naher Zukunft Hochstufungen auf Investment Grade für wahrscheinlich halten. Und schließlich bieten erhöhte Volatilität und Phasen mit angespannter Liquidität häufig einen interessanten Einstiegspunkt in den Markt, was unserer Ansicht nach derzeit der Fall ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/gewinn	(16.345)	2.369
Erlös	3.577	3.641
Aufwand	(647)	(899)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(455)	(1.040)
Nettoerlös vor Steuern	2.475	1.702
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	2.475	1.702
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(13.870)	4.071
Ausschüttungen	(3.001)	(2.471)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	(16.871)	1.600

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	165.705	196.797
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.807	4.959
Sicht- und Bankguthaben	9.769	8.336
Zahlungsmitteläquivalente**	1.545	1.268
Aktiva, insgesamt	180.826	211.360
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1.998)	(2.389)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.350)	(2.437)
Zahlbare Ausschüttungen	(414)	(290)
Sonstige Kreditoren	(2.553)	(602)
Passiva, insgesamt	(6.315)	(5.718)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	174.511	205.642

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	205.642	229.216
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	(2.328)	4.973
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(12.790)	(9.220)
	(15.118)	(4.247)
Verwässerungsanpassung	18	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(16.871)	1.600
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	840	697
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	174.511	227.266

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1029	–	0,1029	0,0792
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,1189	–	0,1189	0,0905
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,1110	–	0,1110	0,0812
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,1098	–	0,1098	0,0817
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,1041	–	0,1041	0,0808
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,1310	–	0,1310	0,0897
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,0217	0,0812	0,1029	0,0792
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,0195	0,0994	0,1189	0,0905
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,0245	0,0865	0,1110	0,0812
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,0105	0,0993	0,1098	0,0817
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,0679	0,0362	0,1041	0,0808
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,0441	0,0869	0,1310	0,0897
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6777	0,5031

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

CT Strategic Bond Fund (vormals Threadneedle Strategic Bond Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1032	–	0,1032	0,0794
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,1191	–	0,1191	0,0907
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,1112	–	0,1112	0,0813
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,1101	–	0,1101	0,0818
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,1043	–	0,1043	0,0811
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,1313	–	0,1313	0,0899
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,0145	0,0887	0,1032	0,0794
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,0091	0,1100	0,1191	0,0907
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,0213	0,0899	0,1112	0,0813
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,0077	0,1024	0,1101	0,0818
08.07.2022 bis 07.08.2022	–	0,1043	0,1043	0,0811
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,0115	0,1198	0,1313	0,0899
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6792	0,5042

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1186	–	0,1186	0,0924
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,1358	–	0,1358	0,1046
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,1275	–	0,1275	0,0946
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,1258	–	0,1258	0,0949
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,1194	–	0,1194	0,0941
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,1497	–	0,1497	0,1043
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,0115	0,1071	0,1186	0,0924
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,0440	0,0918	0,1358	0,1046
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,0197	0,1078	0,1275	0,0946
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,0042	0,1216	0,1258	0,0949
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,0083	0,1111	0,1194	0,0941
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,1379	0,0118	0,1497	0,1043
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7768	0,5849

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1250	–	0,1250	0,0976
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,1435	–	0,1435	0,1105
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,1346	–	0,1346	0,0999
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,1329	–	0,1329	0,1002
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,1261	–	0,1261	0,0995
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,1581	–	0,1581	0,1101
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1250	–	0,1250	0,0976
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,1435	–	0,1435	0,1105
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,1346	–	0,1346	0,0999
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,1329	–	0,1329	0,1002
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,1261	–	0,1261	0,0995
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,1581	–	0,1581	0,1101
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8202	0,6178

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,3093	–	0,3093	0,2356
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,3550	–	0,3550	0,2672
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,3341	–	0,3341	0,2421
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,3305	–	0,3305	0,2434
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,3147	–	0,3147	0,2418
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,3956	–	0,3956	0,2682
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1752	0,1341	0,3093	0,2356
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,1104	0,2446	0,3550	0,2672
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2764	0,0577	0,3341	0,2421
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,0529	0,2776	0,3305	0,2434
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,1060	0,2087	0,3147	0,2418
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,1015	0,2941	0,3956	0,2682
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0392	1,4983

Klasse L – Bruttoertragsanteile*

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022
Gruppe 1			
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1734	–	0,1734
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2741	–	0,2741
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2574	–	0,2574
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2541	–	0,2541
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2412	–	0,2412
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,3026	–	0,3026
Gruppe 2			
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1634	0,0100	0,1734
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2741	–	0,2741
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2574	–	0,2574
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2541	–	0,2541
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2412	–	0,2412
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,3026	–	0,3026
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5028

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2600	–	0,2600	0,1966
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2987	–	0,2987	0,2231
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2812	–	0,2812	0,2023
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2785	–	0,2785	0,2035
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2652	–	0,2652	0,2022
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,3337	–	0,3337	0,2246
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2600	–	0,2600	0,1966
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2987	–	0,2987	0,2231
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2812	–	0,2812	0,2023
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2785	–	0,2785	0,2035
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2652	–	0,2652	0,2022
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,3337	–	0,3337	0,2246
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7173	1,2523

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2319	–	0,2319	0,1786
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2670	–	0,2670	0,2033
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2498	–	0,2498	0,1831
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2470	–	0,2470	0,1840
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2344	–	0,2344	0,1823
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,2947	–	0,2947	0,2022
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,0868	0,1451	0,2319	0,1786
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,0888	0,1782	0,2670	0,2033
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,0572	0,1926	0,2498	0,1831
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,0600	0,1870	0,2470	0,1840
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,1210	0,1134	0,2344	0,1823
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,0509	0,2438	0,2947	0,2022
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5248	1,1335

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2319	–	0,2319	0,1786
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2670	–	0,2670	0,2033
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2498	–	0,2498	0,1831
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2471	–	0,2471	0,1840
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2344	–	0,2344	0,1823
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,2947	–	0,2947	0,2022
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1051	0,1268	0,2319	0,1786
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,0874	0,1796	0,2670	0,2033
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,0669	0,1829	0,2498	0,1831
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,0674	0,1797	0,2471	0,1840
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,0735	0,1609	0,2344	0,1823
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,0918	0,2029	0,2947	0,2022
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5249	1,1335

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,3307	–	0,3307	0,2492
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,3815	–	0,3815	0,2842
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,3579	–	0,3579	0,2563
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,3550	–	0,3550	0,2581
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,3376	–	0,3376	0,2562
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,4256	–	0,4256	0,2847
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1488	0,1819	0,3307	0,2492
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,1235	0,2580	0,3815	0,2842
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,1364	0,2215	0,3579	0,2563
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,1528	0,2022	0,3550	0,2581
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,0686	0,2690	0,3376	0,2562
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,0877	0,3379	0,4256	0,2847
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1883	1,5887

*Gruppe 2: Anteile, die innerhalb eines Ausschüttungszeitraums gekauft wurden.
 *Die Auflegungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichsaufstellungen.

CT Strategic Bond Fund (vormals Threadneedle Strategic Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	44,95	47,93	46,96	45,04	48,02	47,05
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,06)	(1,36)	2,87	(3,08)	(1,36)	2,87
Betriebskosten (p)	(0,28)	(0,61)	(0,64)	(0,28)	(0,61)	(0,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,34)	(1,97)	2,23	(3,36)	(1,97)	2,23
Ausschüttungen (p)	(0,68)	(1,01)	(1,26)	(0,68)	(1,01)	(1,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	40,93	44,95	47,93	41,00	45,04	48,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,43)	(4,11)	4,75	(7,46)	(4,10)	4,74
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	7.557	9.460	20.010	82	90	200
Abschließende Anzahl der Anteile	18.464.289	21.045.314	41.750.659	200.958	200.609	417.152
Betriebskosten (%)**	1,28 [†]	1,28	1,36	1,28 [†]	1,28	1,36
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	45,58	48,43	48,67	45,66	48,52	48,76
Niedrigster Anteilspreis (p)	41,13	45,20	41,25	41,21	45,28	41,32
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	49,64	52,74	51,46	52,43	55,70	54,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,39)	(1,50)	3,14	(3,59)	(1,57)	3,32
Betriebskosten (p)	(0,20)	(0,43)	(0,42)	(0,21)	(0,46)	(0,45)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,59)	(1,93)	2,72	(3,80)	(2,03)	2,87
Ausschüttungen (p)	(0,78)	(1,17)	(1,44)	(0,82)	(1,24)	(1,52)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	45,27	49,64	52,74	47,81	52,43	55,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,23)	(3,66)	5,29	(7,25)	(3,64)	5,28
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	5.099	6.050	6.454	1.006	15.127	16.071
Abschließende Anzahl der Anteile	11.262.350	12.188.279	12.238.803	2.104.468	28.853.385	28.853.385
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,82	0,81 [†]	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	50,35	53,37	53,53	53,18	56,37	56,54
Niedrigster Anteilspreis (p)	45,50	49,91	45,21	48,05	52,72	47,75

CT Strategic Bond Fund (vormals Threadneedle Strategic Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse L – Bruttoertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,43	134,47	127,58	100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,92)	(3,93)	7,95	(6,78)		
Betriebskosten (p)	(0,52)	(1,11)	(1,06)	(0,22)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,44)	(5,04)	6,89	(7,00)		
Ausschüttungen (p)	(2,04)	(3,02)	(3,61)	(1,50)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,04	3,02	3,61	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,99	129,43	134,47	91,50		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,29)	(3,75)	5,40	(7,00)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	40.457	45.444	52.913	69.889		
Abschließende Anzahl der Anteile	33.717.374	35.110.688	39.348.596	76.384.314		
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,82	0,47 [†]		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	131,28	137,53	135,98	101,54		
Niedrigster Anteilspreis (p)	120,59	129,89	112,09	91,95		
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	108,79	112,18	105,64	99,72	105,79	103,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	(7,52)	(3,31)	6,62	(6,82)	(3,01)	6,29
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,36)	(0,78)	(0,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(7,56)	(3,39)	6,54	(7,18)	(3,79)	5,53
Ausschüttungen (p)	(1,72)	(2,53)	(3,00)	(1,52)	(2,28)	(2,81)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,72	2,53	3,00	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,23	108,79	112,18	91,02	99,72	105,79
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,95)	(3,02)	6,19	(7,20)	(3,58)	5,37
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.681	7.841	8.085	37.264	42.878	43.268
Abschließende Anzahl der Anteile	4.624.297	7.207.402	7.207.402	40.940.265	42.997.407	40.899.539
Betriebskosten (%)**	0,07 [†]	0,07	0,07	0,74 [†]	0,74	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	110,41	115,19	113,39	101,15	107,13	107,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,74	109,18	92,84	91,47	100,27	90,56

CT Strategic Bond Fund (vormals Threadneedle Strategic Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,72	105,79	103,07	142,19	147,61	139,95
Rendite vor Betriebskosten (p)	(6,82)	(3,01)	6,29	(9,81)	(4,32)	8,71
Betriebskosten (p)	(0,36)	(0,78)	(0,76)	(0,51)	(1,10)	(1,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(7,18)	(3,79)	5,53	(10,32)	(5,42)	7,66
Ausschüttungen (p)	(1,52)	(2,28)	(2,81)	(2,19)	(3,21)	(3,86)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,19	3,21	3,86
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	91,02	99,72	105,79	131,87	142,19	147,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,20)	(3,58)	5,37	(7,26)	(3,67)	5,47
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	5.528	75.533	79.254	2.948	3.219	2.961
Abschließende Anzahl der Anteile	6.073.700	75.741.810	74.915.191	2.235.879	2.263.991	2.005.564
Betriebskosten (%)**	0,74 ¹	0,74	0,74	0,74 ¹	0,74	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	101,15	107,13	107,35	144,23	151,03	149,26
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,48	100,27	90,56	132,52	142,69	122,95

**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. März 2022.

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

Die höchsten und niedrigsten Anteilspreise basieren auf offiziellen, täglich veröffentlichten Nettoinventarwerten, die um 12 Uhr am letzten Geschäftstag des Jahres auf der Grundlage des Mittelkurses festgelegt werden. Der Schlussnettoinventarwert je Anteil wird zu Geschäftsschluss auf Basis des Angebotspreises festgelegt.

CT Strategic Bond Fund (vormals Threadneedle Strategic Bond Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	21.045.314
Ausgegebene Anteile	170.325
Zurückgenommene Anteile	(2.567.402)
Nettoumwandlungen	(183.948)
Schlussanteile	<u>18.464.289</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	200.609
Ausgegebene Anteile	349
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>200.958</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.188.279
Ausgegebene Anteile	27.139
Zurückgenommene Anteile	(145.604)
Nettoumwandlungen	(807.464)
Schlussanteile	<u>11.262.350</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	28.853.385
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(2.000.000)
Nettoumwandlungen	(24.748.917)
Schlussanteile	<u>2.104.468</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	35.110.688
Ausgegebene Anteile	927.585
Zurückgenommene Anteile	(2.320.899)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>33.717.374</u>
Klasse L – Bruttoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.060.516
Zurückgenommene Anteile	(4.931.027)
Nettoumwandlungen	80.254.825
Schlussanteile	<u>76.384.314</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.207.402
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(2.583.105)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.624.297</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	42.997.407
Ausgegebene Anteile	279.830
Zurückgenommene Anteile	(2.821.419)
Nettoumwandlungen	484.447
Schlussanteile	<u>40.940.265</u>

	2022
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	75.741.810
Ausgegebene Anteile	22.427
Zurückgenommene Anteile	(2.036.955)
Nettoumwandlungen	(67.653.582)
Schlussanteile	<u>6.073.700</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.263.991
Ausgegebene Anteile	158.258
Zurückgenommene Anteile	(186.370)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.235.879</u>

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

CT American Fund (vormals Threadneedle American Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger 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 investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den USA.

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 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. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondspower gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 80 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 geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Wertentwicklung der Nettohesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT American Fund (vormals Threadneedle American Fund) stieg in den sechs Monaten vom 7. September 2022 von 487,26 Pence auf 505,55 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,71 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,19 %. (Zur Information: Der S&P 500 Index versicherte im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,12 %.)

Marktläufigkeit und Portfoliobewegungen

Der Berichtszeitraum war für US-Aktien volatil und negativ, was auf den anhaltenden Konflikt in der Ukraine zurückzuführen ist, der den Inflationsdruck verschärft hat. Der konfliktbedingte Anstieg der Energie- und Lebensmittelpreise löste auch Befürchtungen aus, dass die Verbraucher gezwungen sein könnten, ihre Ausgaben an anderer Stelle zu kürzen. Trotz des potenziellen Rückschlags für das Wachstum hat die US-Notenbank (Fed) ihren aggressivsten Zinsanhebungsszyklus seit 1981 eingeleitet, um die Inflation einzudämmen. Dies wiederum führte zu einer weiteren Verschlechterung der globalen Wachstumsaussichten, ebenso wie Chinas erneute Verhängung strenger Covid-bedingter Lockdowns und die damit verbundene Verschärfung der Lieferkettenunterbrechungen.

Angesichts der anhaltenden Inflation erhöhte die Fed die Zinssätze im März um 25 Basispunkte (Bp.), im Mai um 50 Basispunkte und im Juni und Juli um beispiellose 75 Basispunkte. Die Kommentare der Fed waren im Berichtszeitraum ein wichtiger Faktor für die Marktstimmung.

Vor dem Hintergrund schwächerer Wirtschaftsdaten haben der Internationale Währungsfonds und die US-Notenbank ihre Prognosen für das US-Wachstum nach unten korrigiert. Offizielle Daten zeigten schließlich, dass die US-Wirtschaft im zweiten Quartal (Q2) geschrumpft war – der zweite Dreimonatszeitraum in Folge mit negativem Wachstum (ein Indikator für eine technische Rezession). Das Weiße Haus versicherte jedoch, dass die Wirtschaft noch nicht in eine Rezession eingetreten sei, da andere Indikatoren wie der Verlust von Arbeitsplätzen und die Abkühlung der Wirtschaftstätigkeit noch nicht erkennbar seien. Dennoch sorgte die Aussicht auf eine geldpolitisch bedingte Konjunkturabschwächung – und damit die Möglichkeit, dass die sinkende Nachfrage als natürliche Inflationsbremse wirken könnte – im Juli und August für eine gewisse Erleichterung bei den Aktien, da die Hoffnung bestand, dass die US-Zinsen bald ihren Höhepunkt erreichen könnten. Die positive Stimmung kehrte sich jedoch aufgrund der restriktiven Rede des Fed-Vorsitzenden Powell auf dem Jackson Hole Economic Symposium um, in der er andeutete, dass die Fed die Geldpolitik erst dann lockern würde, wenn die Inflation näher an ihrem 2%-Ziel läge, und dass kurzfristige wirtschaftliche Probleme – einschließlich eines schwächeren Wachstums und eines schwachen Arbeitsmarktes – einer anhaltend hohen Inflation vorzuziehen seien.

Die Geschäftsentwicklungen entsprachen den Unternehmensgewinnen im 1. und 2. Quartal weitgehend den Erwartungen. Lässt man jedoch die positiven Auswirkungen der Energiesektoren außer Acht, so stagnierte das Gewinnwachstum über 12 Monate in verschiedenen Regionen bis zum 2. Quartal. Zu den neuen Positionen während des Berichtszeitraums gehören Advanced Micro Devices (AMD), Kellogg und Generac.

Die Geschäftsführung von AMD hat ihre Absicht bekundet, die Umsätze im Bereich der Grafikverarbeitung für Supercomputer zu steigern, damit das Unternehmen in einem Bereich wettbewerbsfähig ist, in dem der Mitstreiter Nvidia traditionell stark ist. AMD hat außerdem Akquisitionen getätigt: Kürzlich schloss es den 49 Mrd. USD schweren Kauf von Xilinx ab und kündigte ein 1,8 Mrd. USD schweres Übernahmeangebot für das Unternehmen für Rechenzentrumslösungen Pensado an. Mit diesen Transaktionen dürfte AMD seine technologischen Fähigkeiten erweitern und einen breiteren Ansatz auf Systemebene verwirklichen, was eine gute Voraussetzung für künftige Marktanteilsgewinne ist. Der jüngste Rückgang des Aktienkurses war für uns ein attraktiver Einstiegspunkt, da die Aktien nur mit einem geringen Aufschlag gegenüber dem breiteren Markt gehandelt werden, obwohl sich in den nächsten drei bis fünf Jahren Chancen für Umsatz- und Gewinnwachstum bieten.

Generac ist ein führender Entwickler und Hersteller einer breiten Palette von Notstromaggregaten und tragbaren Stromerzeugern. Das Unternehmen hat eine marktherrschende Stellung am US-Markt, und sein Back-up-Geschäft für Privathaushalte bietet eine langfristige Wachstumschance. Die Unternehmensleitung strebt in den kommenden Jahren eine höhere Rentabilität und einen höheren Cashflow an, indem es seine Strategie für saubere Energie umsetzt und sich auf eine umfassende Energielösung für Privathaushalte konzentriert. Generac profitiert außerdem von extremen Wetterbedingungen und dem Wachstum erneuerbarer Energien.

Kellogg produziert und vermarktet verzehrfähige Getreideprodukte und andere Fertiggerichte. Die Unternehmensleitung hat kürzlich ihre Absicht bekannt gegeben, das Unternehmen in drei separate Geschäftsbereiche aufzuteilen, was wir für einen positiven Schritt halten. Auch wenn die Margen beider Unternehmen aufgrund von verlorenen Kosten (stranded costs) vorübergehend zurückgehen könnten, glauben wir, dass das Snackgeschäft langfristig von der Aufteilung profitieren wird. Kellogg schneidet auch in unserem firmeneigenen ESG-Rahmen gut ab.

Zu den Verkäufen zählten Amazon, Mastercard, Morgan Stanley, General Motors und Centene. Der Abverkauf bei den US-Risikoanlagen in diesem Jahr und die damit einhergehende Marktvolatilität deuten auf eine beginnende Verschlechterung der finanziellen Bedingungen hin, insbesondere nachdem der Höhepunkt der Konjunkturmaßnahmen überschritten ist. Während bei den harten und weichen Daten eine deutliche Abschwächung zu beobachten ist, gibt es Bereiche der Wirtschaft, die sich noch gut halten, nicht zuletzt der Verbraucher- und der Arbeitsmarkt. Die jüngsten Beschäftigungszahlen lagen mit einer weiteren halben Million neuer Arbeitsplätze weit über den Schätzungen, während die Arbeitslosenquote im Juli mit 3,5 % wieder den 50-Jahres-Tiefstand erreicht hat, der kurz vor der Pandemie verzeichnet wurde. Nachdem alle Arbeitsplatzverluste der Covid-Ära nun ausgeglichen sind, bleibt der Arbeitsmarkt robust. Aus diesem Grund sind die Fed und der Kongress trotz des in zwei aufeinanderfolgenden Quartalen rückläufigen BIP nicht geneigt, von einer Rezession zu sprechen.

Die Aussichten bleiben jedoch ungewiss, da die anhaltende Inflation, die durch höhere Inputkosten und unterbrochene Lieferketten verursacht wird, weiterhin zu spüren ist. Der Markt scheint das Rezessionsrisiko vollständig einzupreisen, wenn auch nur für eine flache Rezession. Die hohen Lebenshaltungskosten spiegeln sich in den Stimmungslägen der Verbraucher wider, deren Erwartungen und Kaufkraft auf einem Niveau liegen, das normalerweise mit einer drohenden Rezession in Verbindung gebracht wird. Zwar sind die Ersparnisse nach wie vor hoch, doch befinden sie sich überwiegend in den Händen einkommensstarker Gruppen mit einer geringeren Ausgabenneigung. Der Konsum von Gütern dürfte sich in den kommenden Monaten verlangsamen, was den Preisdruck bis zu einem gewissen Grad abschwächen dürfte, aber die hohen Energiepreise werden wahrscheinlich den gegenteiligen Effekt haben.

Die seit Jahresbeginn verzeichneten Kursverluste auf Indexteile waren fast vollständig auf einen Rückgang der Kurs-Gewinn-Verhältnisse zurückzuführen, und die Gewinne haben sich weiterhin gut entwickelt. Die Gewinnprognosen für den S&P 500 sehen jedoch für den Rest des Jahres noch robust aus. Das geschätzte Gewinnwachstum für das Gesamtjahr 2022 liegt bei 9 % (nach 9 % und 6 % in den beiden ersten Quartalen). Es besteht jedoch ein gewisses Abwärtsrisiko, da das Erreichen dieser Wachstumsrate für das gesamte Jahr eine gewisse Beschleunigung im zweiten Halbjahr erfordern würde, was in weiter Ferne zu liegen scheint. Unternehmen, die eine Verschlechterung der makroökonomischen Aussichten gemeldet haben, wurden in dieser Berichtssaison tendenziell vom Markt abgestraft. Seit dem Höchststand von 13,1 % im letzten Quartal 2021 sind die aggregierten Nettomargenerwartungen für den S&P 500-Index auf 12,4 % gefallen, da die Unternehmen durch höhere Arbeits- und Materialkosten unter Druck geraten. Daher haben die hohen Umsätze das jüngste Gewinnwachstum stärker angetrieben als zu Beginn der Erholung.

Die US-Notenbank nähert sich dem Höhepunkt ihrer restriktiven Haltung, und da sich die Zinssätze einem neutralen Niveau nähern, können wir wahrscheinlich davon ausgehen, dass sich der Umfang der Zinserhöhungen verringern wird. Angesichts der starken Outperformance der Substanzwerte im bisherigen Jahresverlauf könnte es zu einer leichten Neupositionierung in Richtung Wachstum kommen, vor allem, wenn die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen die früheren Höchststände von rund 3,5 % nicht wieder erreicht. Die Aussichten für beide scheinen jedoch ziemlich ausgeglichen. Die Sorgen um die Konjunktur und die hohen Zinssätze dürften den Wachstumsvorteilen entgegenwirken. Demgegenüber werden Inflation, höhere Rohstoffpreise und höhere Gewinne die Substanzwerte begünstigen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	169.654	426.300
Erlös	19.602	16.328
Aufwand	(9.198)	(10.055)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern	10.403	6.273
Besteuerung	(2.739)	(2.278)
Nettoerlöse nach Steuern	7.664	3.995
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	177.318	430.295
Ertragsausgleich	(716)	(299)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	176.602	429.996

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	2.622.922	2.585.431
Umlaufvermögen:		
Forderungen	10.012	12.607
Sicht- und Bankguthaben	19.991	55.778
Zahlungsmitteläquivalente**	33.301	54.834
Aktiva, insgesamt	2.686.226	2.708.650
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(8.045)	(10.081)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(152)
Sonstige Kreditoren	(6.518)	(23.408)
Passiva, insgesamt	(14.563)	(33.641)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	2.671.663	2.675.009

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.675.009	2.764.152
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	257.668	131.094
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(437.632)	(420.879)
	(179.964)	(289.785)
Verwässerungsanpassung	16	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	176.602	429.996
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	2.671.663	2.904.363

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 21).

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

CT American Fund (vormals Threadneedle American Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	477,25	430,62	332,87	477,39	430,75	332,96
Rendite vor Betriebskosten (p)	41,42	53,89	103,80	41,44	53,94	103,84
Betriebskosten (p)	(3,67)	(7,26)	(6,05)	(3,67)	(7,30)	(6,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	37,75	46,63	97,75	37,77	46,64	97,79
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	515,00	477,25	430,62	515,16	477,39	430,75
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,08	0,12	0,05	0,08	0,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,91	10,83	29,37	7,91	10,83	29,37
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.054	970	1.008	132.274	131.067	141.963
Abschließende Anzahl der Anteile	204.661	203.294	234.021	25.676.192	27.454.934	32.957.333
Betriebskosten (%)**	1,49 [†]	1,49	1,57	1,49 [†]	1,50	1,58
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	529,00	536,65	443,15	529,16	536,81	443,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	448,48	430,17	285,93	448,62	430,30	286,01
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	550,23	494,26	380,11	614,82	546,81	416,32
Rendite vor Betriebskosten (p)	47,84	61,84	118,82	53,64	68,32	130,78
Betriebskosten (p)	(2,99)	(5,87)	(4,67)	(0,16)	(0,31)	(0,29)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	44,85	55,97	114,15	53,48	68,01	130,49
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,81)	–	(6,14)	(5,74)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,81	–	6,14	5,74
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	595,08	550,23	494,26	668,30	614,82	546,81
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,09	0,14	0,06	0,11	0,15
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,15	11,32	30,03	8,70	12,44	31,34
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.115.450	1.086.607	1.227.063	635.975	622.584	620.096
Abschließende Anzahl der Anteile	187.445.457	197.483.507	248.261.374	95.162.498	101.263.484	113.402.628
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]	1,05	1,06	0,05 [†]	0,05	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	611,12	617,91	508,52	685,95	688,34	562,20
Niedrigster Anteilspreis (p)	517,71	493,76	326,59	580,10	546,27	357,86

CT American Fund (vormals Threadneedle American Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	148,75	139,63	102,07	407,35	365,84	281,75
Rendite vor Betriebskosten (p)	(9,43)	9,20	37,63	35,44	45,80	88,15
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,08)	(0,07)	(1,71)	(3,38)	(2,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,47)	9,12	37,56	33,73	42,42	85,45
Ausschüttungen (p)	–	(1,55)	(1,38)	–	(0,91)	(1,36)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,55	1,38	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,28	148,75	139,63	441,08	407,35	365,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,04	0,04	0,07	0,10
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,37)	6,53	36,80	8,28	11,60	30,33
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	234.717	320.682	297.888	79.047	68.252	52.860
Abschließende Anzahl der Anteile	168.527.524	215.585.097	213.336.180	17.921.285	16.754.974	14.448.827
Betriebskosten (%)**	0,05 [†]	0,05	0,06	0,81 [†]	0,81	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	163,16	171,21	144,57	452,92	458,11	377,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,09	139,68	76,69	383,53	365,47	242,11
Klasse Z – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	428,71	384,19	294,76			
Rendite vor Betriebskosten (p)	37,30	48,06	92,27			
Betriebskosten (p)	(1,80)	(3,54)	(2,84)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	35,50	44,52	89,43			
Ausschüttungen (p)	–	(0,95)	(1,42)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,95	1,42			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	464,21	428,71	384,19			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,07	0,11			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,28	11,59	30,34			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	473.146	444.847	423.274			
Abschließende Anzahl der Anteile	101.925.554	103.763.882	110.173.343			
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,82			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,02	0,03			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	476,66	481,08	395,19			
Niedrigster Anteilspreis (p)	403,64	383,80	253,29			

**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.

CT American Fund (vormals Threadneedle American Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	203.294
Ausgegebene Anteile	1.673
Zurückgenommene Anteile	(306)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>204.661</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	27.454.934
Ausgegebene Anteile	470.374
Zurückgenommene Anteile	(2.232.117)
Nettoumwandlungen	(16.999)
Schlussanteile	<u>25.676.192</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	197.483.507
Ausgegebene Anteile	20.699.558
Zurückgenommene Anteile	(23.263.155)
Nettoumwandlungen	(7.474.453)
Schlussanteile	<u>187.445.457</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	101.263.484
Ausgegebene Anteile	8.838.562
Zurückgenommene Anteile	(21.417.089)
Nettoumwandlungen	6.477.541
Schlussanteile	<u>95.162.498</u>
Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	215.585.097
Ausgegebene Anteile	44.902.174
Zurückgenommene Anteile	(91.959.747)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>168.527.524</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	16.754.974
Ausgegebene Anteile	1.629.258
Zurückgenommene Anteile	(500.037)
Nettoumwandlungen	37.090
Schlussanteile	<u>17.921.285</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	103.763.882
Ausgegebene Anteile	3.390.801
Zurückgenommene Anteile	(5.501.072)
Nettoumwandlungen	271.943
Schlussanteile	<u>101.925.554</u>

CT American Select Fund (vormals Threadneedle American Select 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 investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den USA.

Der Fonds wählt Unternehmen aus, bei denen der Fondsmanager der Überzeugung ist, dass der aktuelle Aktienkurs nicht deren Aussichten widerspiegelt. Diese Unternehmen können aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren ausgewählt werden, wobei wesentliche Sektor- und Aktiengewichtungen nach Ermessen des Fondsmanagers festgelegt werden. Es gibt keine Einschränkung hinsichtlich der Unternehmensgröße, jedoch sind die Anlagen tendenziell auf größere Unternehmen konzentriert, wie die Unternehmen im S&P 500 Index.

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

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 60 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 geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Wertentwicklung der Nettohesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis des CT American Select Fund (vormals Threadneedle American Select Fund) stieg in den sechs Monaten vom 7. September 2022 von 499,17 Pence auf 509,25 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,34 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,19 %. (Zur Information: Der S&P 500 Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,12 %.)

Marktüberblick und Portfolioüberwachen

Der Berichtszeitraum war für US-Aktien volatil und negativ, was auf den anhaltenden Konflikt in der Ukraine zurückzuführen ist, der den Inflationsdruck verschärft hat. Der konfliktbedingte Anstieg der Energie- und Lebensmittelpreise löste auch Befürchtungen aus, dass die Verbraucher gezwungen sein könnten, ihre Ausgaben an anderer Stelle zu kürzen. Trotz des potenziellen Rückschlags für das Wachstum hat die US-Notenbank (Fed) ihren aggressivsten Zinsanhebungszyklus seit 1981 eingeleitet, um die Inflation einzudämmen. Dies wiederum führte zu einer weiteren Verschlechterung der globalen Wachstumsaussichten, ebenso wie Chinas erneute Verlängerung strenger Covid-bedingter Lockdowns und die damit verbundene Verschärfung der Lieferkettenunterbrechungen. Angesichts der anhaltenden Inflation erhöhte die Fed die Zinssätze im März um 25 Basispunkte (Bp.), im Mai um 50 Basispunkte und im Juni und Juli um beispiellose 75 Basispunkte. Die Kommentare der Fed waren im Berichtszeitraum ein wichtiger Faktor für die Marktstimmung.

Vor dem Hintergrund schwächerer Wirtschaftsdaten haben der Internationale Währungsfonds und die US-Notenbank ihre Prognosen für das US-Wachstum nach unten korrigiert. Offizielle Daten zeigten schließlich, dass die US-Wirtschaft im zweiten Quartal (Q2) geschrumpft war – der zweite Dreimonatszeitraum in Folge mit negativem Wachstum (ein Indikator für eine technische Rezession). Das Weiße Haus versicherte jedoch, dass die Wirtschaft noch nicht in eine Rezession eingetreten sei, da andere Indikatoren wie der Verlust von Arbeitsplätzen und die Abkühlung der Wirtschaftstätigkeit noch nicht erkennbar seien. Dennoch sorgte die Aussicht auf eine geldpolitisch bedingte Konjunkturabschwächung – und damit die Möglichkeit, dass die sinkende Nachfrage aus natürliche Inflationsbremse wirken könnte – im Juli und August für eine gewisse Erleichterung bei den Aktien, da die Hoffnung bestand, dass die US-Zinsen bald ihren Höhepunkt erreichen könnten. Die positive Stimmung kehrte sich jedoch aufgrund der restriktiven Rede des Fed-Vorsitzenden Powell auf dem Jackson Hole Economic Symposium um, in der er andeutete, dass die Fed die Geldpolitik erst dann lockern würde, wenn die Inflation näher an ihrem 2 %-Ziel läge, und dass kurzfristige wirtschaftliche Probleme – einschließlich eines schwächeren Wachstums und eines schwachen Arbeitsmarktes – einer anhaltend hohen Inflation vorziehen seien.

Erfreulicherweise entsprachen die Unternehmensgewinne im 1. und 2. Quartal weitgehend den Erwartungen. Lässt man jedoch die positiven Auswirkungen der Energiesektoren außer Acht, so stagnierte das Gewinnwachstum über 12 Monate in verschiedenen Regionen bis zum 2. Quartal. Zu den neuen Portfoliopositionen gehörten Microsoft, Qualcomm und SVB Financial.

Der Computer- und Cloud-Technologie-Riese Microsoft befindet sich in der Anfangsphase eines neuen Wachstumszyklus, der von seinen Cloud-Computing-Diensten Office 365 und Azure angetrieben wird. Diese beiden nachhaltigen Wachstumstreiber haben den Gesamtmarkt des Unternehmens erweitert. Aufgrund des jüngsten Averkaufs vieler Technologiewerte hat die Microsoft-Aktie deutlich an Wert verloren und wird nun zu einer attraktiveren Bewertung gehandelt. Als multinationaler Halbleiter- und Telekommunikationsausrüster profitiert Qualcomm von der zunehmenden Verbreitung von Smartphones und den wachsenden Möglichkeiten der mobilen Datenverarbeitung. Die Nachfrage nach den integrierten Schaltkreisen und der Systemsoftware von Qualcomm dürfte durch Smartphone-Upgrades und die Verbreitung von Geräten für das Internet der Dinge unterstützt werden. Zudem dürften die durchschnittlichen Verkaufspreise aufgrund höherer durchschnittlicher Verkaufspreise für 5G-Modems steigen.

SVB Financial ist eine regionale Geschäftsbank mit Schwerpunkt auf der Kreditvergabe an Technologieunternehmen. Die Aktie ist ein einzigartig positionierter Wachstumswert im US-Großbankenbereich, da das Unternehmen über eine große Reichweite verfügt und in der globalen Innovationswirtschaft, insbesondere im Gesundheitswesen und im Technologiektor, eine wichtige Rolle spielt. SVB wird zu einem höheren Multiplikator als die meisten anderen Banken gehandelt, was unseres Erachtens in Anbetracht der steigenden Erträge und des materiellen Buchwerts (im mittleren Zehnerbereich), der in einem durchschnittlichen Jahr mindestens doppelt so hoch ist wie der seiner Wettbewerber, gerechtfertigt ist. Die Bank hat eine der höchsten Sensitivitäten gegenüber steigenden kurzfristigen Zinssätzen. Das Wachstum der Bilanz wird sich wahrscheinlich gegenüber dem rasanten Tempo von 100 % im Jahr 2021 abschwächen, aber es gibt nur wenige andere große Finanzunternehmen, die an diese Wachstumsraten heran kommen. Trotz des jüngsten Averkaufs der Aktie nach dem Ertragsbericht des Unternehmens stimmen uns die Fortschritte bei den wichtigsten Kennzahlen von SVB zuversichtlich für die langfristigen Aussichten.

Zu den Verkäufen zählten Cisco Systems, Bank of America, Union Pacific, TE Connectivity und Mastercard.

Der Abverkauf bei den US-Risikoanlagen in diesem Jahr und die damit einhergehende Marktvolatilität deuten auf eine beginnende Verschlechterung der finanziellen Bedingungen hin, insbesondere nachdem der Höhepunkt der Konjunkturmaßnahmen überschritten ist. Während bei den harten und weichen Daten eine deutliche Abschwächung zu beobachten ist, gibt es Bereiche der Wirtschaft, die sich noch gut halten, nicht zuletzt der Verbraucher- und der Arbeitsmarkt. Die jüngsten Beschäftigungszahlen lagen mit einer weiteren halben Million neuer Arbeitsplätze weit über den Schätzungen, während die Arbeitslosenquote im Juli mit 3,5 % wieder den 50-Jahres-Tiefstand erreicht hat, der kurz vor der Pandemie verzeichnet wurde. Nachdem alle Arbeitsplatzverluste der Covid-Ära nun ausgeglichen sind, bleibt der Arbeitsmarkt robust. Aus diesem Grund sind die Fed und der Kongress trotz des in zwei aufeinander folgenden Quartalen rückläufigen BIP nicht geneigt, von einer Rezession zu sprechen.

Die Aussichten bleiben jedoch ungewiss, da die anhaltende Inflation, die durch höhere Inputkosten und unterbrochene Lieferketten verursacht wird, weiterhin zu spüren ist. Der Markt scheint das Rezessionsrisiko vollständig einzupreisen, wenn auch nur für eine flache Rezession. Die hohen Lebenshaltungskosten spiegeln sich in den Stimmungsdaten der Verbraucher wider, deren Erwartungen und Kaufrends auf einem Niveau liegen, das normalerweise mit einer drohenden Rezession in Verbindung gebracht wird. Zwar sind die Ersparnisse nach wie vor hoch, doch befinden sie sich überwiegend in den Händen einkommensstarker Gruppen mit einer geringeren Ausgabenneigung. Der Konsum von Gütern dürfte sich in den kommenden Monaten verlangsamen, was den Preistrend zu einem gewissen Grad abschwächen dürfte, aber die hohen Energiepreise werden wahrscheinlich den gegenteiligen Effekt haben.

Die seit Jahresbeginn verzeichneten Kursverluste auf Indebene waren fast vollständig auf einen Rückgang der Kurs-Gewinn-Verhältnisse zurückzuführen, und die Gewinne haben sich weiterhin gut entwickelt. Die Gewinnprognosen für den S&P 500 sehen jedoch für den Rest des Jahres noch robust aus. Das geschätzte Gewinnwachstum für das Gesamtjahr 2022 liegt bei 9 % (nach 9 % und 6 % in den beiden ersten Quartalen). Es besteht jedoch ein gewisses Abwärtsrisiko, da das Erreichen dieser Wachstumsrate für das gesamte Jahr eine gewisse Beschleunigung im zweiten Halbjahr erfordern würde, was in weiter Ferne zu liegen scheint. Unternehmen, die eine Verschlechterung der makroökonomischen Aussichten gemeldet haben, wurden in dieser Berichtssaison tendenziell vom Markt abgestraft. Seit dem Höchststand von 13,1 % im letzten Quartal 2021 sind die aggregierten Nettomargenerwartungen für den S&P 500-Index auf 12,4 % gefallen, da die Unternehmen durch höhere Arbeits- und Materialkosten unter Druck geraten. Daher haben die hohen Umsätze das jüngste Gewinnwachstum stärker angetrieben als zu Beginn der Erholung.

Die US-Notenbank nähert sich dem Höhepunkt ihrer restriktiven Haltung, und da sich die Zinssätze einem neutralen Niveau nähern, können wir wahrscheinlich davon ausgehen, dass sich der Umfang der Zinserhöhungen verringern wird. Angesichts der starken Outperformance der Substanzwerte im bisherigen Jahresverlauf könnte es zu einer leichten Neupositionierung in Richtung Wachstum kommen, vor allem, wenn die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen die früheren Höchststände von rund 3,5 % nicht wieder erreicht. Die Aussichten für beide scheinen jedoch ziemlich ausgeglichen. Die Sorgen um die Konjunktur und die hohen Zinssätze dürften den Wachstumswerten zugute kommen. Demgegenüber werden Inflation, höhere Rohstoffpreise und höhere Gewinne die Substanzwerte begünstigen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022	2021
	£000	£000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	62.913	209.304
Erlös	7.428	4.193
Aufwand	(4.640)	(5.362)
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern	2.788	(1.169)
Besteuerung	(1.070)	(611)
Nettoerträge/(-aufwendungen) nach Steuern	1.718	(1.780)
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	64.631	207.524
Ertragsausgleich	(87)	(40)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	64.544	207.484

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022	März 2022
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.024.012	990.188
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.316	14.636
Sicht- und Bankguthaben	21.141	65.126
Aktiva, insgesamt	1.047.469	1.069.950
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(22)	(15)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(1)
Sonstige Kreditoren	(7.779)	(30.623)
Passiva, insgesamt	(7.801)	(30.639)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.039.668	1.039.311

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022	2021
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.039.311	1.100.438
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	33.462	19.612
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(97.649)	(101.825)
	(64.187)	(82.213)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	64.544	207.484
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.039.668	1.225.709

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

CT American Select Fund (vormals Threadneedle American Select Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	489,62	445,18	345,28	489,90	445,43	345,47
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,03	52,60	106,45	33,04	52,62	106,57
Betriebskosten (p)	(3,97)	(8,16)	(6,55)	(3,97)	(8,15)	(6,61)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	29,06	44,44	99,90	29,07	44,47	99,96
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	518,68	489,62	445,18	518,97	489,90	445,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,14	0,06	0,06	0,14	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,94	9,98	28,93	5,93	9,98	28,93
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	575	660	707	263.159	265.162	273.851
Abschließende Anzahl der Anteile	110.905	134.776	158.711	50.707.662	54.126.363	61.479.649
Betriebskosten (%)**	1,59 [†]	1,60	1,63	1,59 [†]	1,60	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,01	0,03	0,03	0,01
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	537,58	564,08	464,68	537,88	564,40	464,94
Niedrigster Anteilspreis (p)	451,34	442,68	300,73	451,59	442,93	300,89
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	565,99	511,84	394,73	267,58	239,57	182,92
Rendite vor Betriebskosten (p)	38,28	60,34	122,04	18,21	28,18	56,78
Betriebskosten (p)	(3,07)	(6,19)	(4,93)	(0,08)	(0,17)	(0,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	35,21	54,15	117,11	18,13	28,01	56,65
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	(2,07)	(1,22)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	2,07	1,22
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	601,20	565,99	511,84	285,71	267,58	239,57
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,16	0,06	0,04	0,08	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,22	10,58	29,67	6,78	11,69	30,97
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	167.850	186.096	245.857	217.373	204.604	223.920
Abschließende Anzahl der Anteile	27.919.307	32.879.867	48.034.071	76.080.718	76.463.871	93.466.465
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,06	1,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,01	0,03	0,03	0,01
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	621,64	650,88	534,11	294,61	306,70	249,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	522,52	508,98	343,85	247,72	238,25	159,38

CT American Select Fund (vormals Threadneedle American Select Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	390,92	352,70	271,37	401,75	362,47	278,88
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,45	41,54	83,99	27,19	42,70	86,32
Betriebskosten (p)	(1,64)	(3,32)	(2,66)	(1,68)	(3,42)	(2,73)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,81	38,22	81,33	25,51	39,28	83,59
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	415,73	390,92	352,70	427,26	401,75	362,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,11	0,04	0,05	0,12	0,05
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,35	10,84	29,97	6,35	10,84	29,97
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	15.907	15.169	15.205	374.391	367.173	340.432
Abschließende Anzahl der Anteile	3.826.193	3.880.249	4.311.040	87.626.749	91.392.346	93.921.250
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,82	0,82 [†]	0,82	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,01	0,03	0,03	0,01
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	429,42	449,21	368,00	441,32	461,66	378,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	361,13	350,73	236,41	371,14	360,45	242,95
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	246,66	225,00	174,58	220,14	209,86	154,97
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,09)	23,79	52,12	(17,63)	12,24	56,38
Betriebskosten (p)	(0,99)	(2,13)	(1,70)	(0,87)	(1,96)	(1,49)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,08)	21,66	50,42	(18,50)	10,28	54,89
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	242,58	246,66	225,00	201,64	220,14	209,86
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,07	0,03	0,03	0,07	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,65)	9,63	28,88	(8,40)	4,90	35,42
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	24	25	22	389	422	444
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	192.908	191.857	211.336
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,82	0,82 [†]	0,82	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,03	0,03	0,01	0,03	0,03	0,01
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	270,19	287,49	245,15	241,13	259,41	220,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	215,03	223,08	144,80	189,10	209,55	118,31

**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.

CT American Select Fund (vormals Threadneedle American Select Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	134.776
Ausgegebene Anteile	244
Zurückgenommene Anteile	(24.115)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>110.905</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	54.126.363
Ausgegebene Anteile	387.141
Zurückgenommene Anteile	(3.782.021)
Nettoumwandlungen	(23.821)
Schlussanteile	<u>50.707.662</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	32.879.867
Ausgegebene Anteile	2.229.926
Zurückgenommene Anteile	(2.857.192)
Nettoumwandlungen	(4.333.294)
Schlussanteile	<u>27.919.307</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	76.463.871
Ausgegebene Anteile	6.122.093
Zurückgenommene Anteile	(14.959.105)
Nettoumwandlungen	8.453.859
Schlussanteile	<u>76.080.718</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.880.249
Ausgegebene Anteile	68.900
Zurückgenommene Anteile	(130.499)
Nettoumwandlungen	7.543
Schlussanteile	<u>3.826.193</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	91.392.346
Ausgegebene Anteile	625.450
Zurückgenommene Anteile	(4.876.081)
Nettoumwandlungen	485.034
Schlussanteile	<u>87.626.749</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	191.857
Ausgegebene Anteile	2.383
Zurückgenommene Anteile	(1.332)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>192.908</u>

CT American Smaller Companies Fund (US) (vormals Threadneedle American Smaller Companies Fund (US))

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des Russell 2500 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 von kleineren amerikanischen Unternehmen. Als kleinere amerikanische Unternehmen betrachtet der Fonds Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA), die zum Zeitpunkt der Investition eine Marktgröße von typischerweise 500 Mio. bis 10 Mrd. USD haben. Der Fonds wählt kleinere Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Kleinere Unternehmen ermöglichen in manchen Fällen ein potenzielles Engagement in Nischen-Wachstumsbereichen, die für große Unternehmen oft nicht zugänglich sind.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 80 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Russell 2500 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 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 Russell 2500 Index gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von Aktien kleinerer und mittlerer Unternehmen, die an den US-Börsen notiert sind. Er umfasst etwa 2500 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*
Der veröffentlichte Anteilpreis des CT American Smaller Companies Fund (US) (vormals Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 538,06 Pence auf 541,88 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,20 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +3,59 %. (Zur Information: Der Russell 2500 verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +4,46 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der Berichtszeitraum war für US-Aktien volatil und negativ, was auf den anhaltenden Konflikt in der Ukraine zurückzuführen ist, der den Inflationsdruck verschärft hat. Der konfliktbedingte Anstieg der Energie- und Lebensmittelpreise löste auch Befürchtungen aus, dass die Verbraucher gerzwungen sein könnten, ihre Ausgaben an anderer Stelle zu kürzen. Trotz des potenziellen Rückschlags für das Wachstum hat die US-Notenbank (Fed) ihren aggressivsten Zinsanhebungszyklus seit 1981 eingeleitet, um die Inflation einzudämmen. Dies wiederum führte zu einer weiteren Verschlechterung der globalen Wachstumsaussichten, ebenso wie Chinas erneute Verhängung strenger Covid-begleitender Lockdowns und die damit verbundene Verschärfung der Lieferkettenunterbrechungen.

Angesichts der anhaltenden Inflation erhöhte die Fed die Zinssätze im März um 25 Basispunkte (Bp.), im Mai um 50 Basispunkte und im Juni und Juli um beispielsweise 75 Basispunkte. Die Kommentare der Fed waren im Berichtszeitraum ein wichtiger Faktor für die Marktstimmung. Vor dem Hintergrund schwächerer Wirtschaftsdaten haben der Internationale Währungsfonds und die US-Notenbank ihre Prognosen für das US-Wachstum nach unten korrigiert. Offizielle Daten zeigten schließlich, dass die US-Wirtschaft im zweiten Quartal (Q2) geschrumpft war – der zweite Dreimonatszeitraum in Folge mit negativem Wachstum (ein Indikator für eine technische Rezession). Das Weiße Haus versicherte jedoch, dass die Wirtschaft noch nicht in eine Rezession eingetreten sei, da andere Indikatoren wie der Verlust von Arbeitsplätzen und die Abkühlung der Wirtschaftstätigkeit noch nicht erkennbar seien. Dennoch sorgte die Aussicht auf eine geldpolitisch bedingte Konjunkturabschwächung – und damit die Möglichkeit, dass die sinkende Nachfrage als natürliche Inflationsbremse wirken könnte – im Juli und August für eine gewisse Erleichterung bei den Aktien, da die Hoffnung bestand, dass die US-Zinsen bald ihren Höhepunkt erreichen könnten. Die positive Stimmung kehrte sich jedoch aufgrund der restriktiven Rede des Fed-Vorsitzenden Powell auf dem Jackson Hole Economic Symposium um, in der er andeutete, dass die Fed die Geldpolitik erst dann lockern würde, wenn die Inflation näher an ihrem 2-%-Ziel läge, und dass kurzfristige wirtschaftliche Probleme – einschließlich eines schwächeren Wachstums und eines schwachen Arbeitsmarktes – einer anhaltend hohen Inflation vorzuziehen seien.

Erfreulicherweise entsprachen die Unternehmensgewinne im 1. und 2. Quartal weitgehend den Erwartungen. Lässt man jedoch die positiven Auswirkungen der Energiesektoren außer Acht, so stagnierte das Gewinnwachstum über 12 Monate in verschiedenen Regionen bis zum 2. Quartal. Zu den neuen Portfoliopositionen gehörten Brixmor Property, Qualy und Sharecare. Brixmor Property ist ein Real Estate Investment Trust (REIT), der sich auf US-Einkaufszentren konzentriert. Das Unternehmen besitzt und betreibt ein Portfolio von über 400 Fachmarktzentren mit mehr als 5.000 Einzelhandels- und profitiert von positiven Preisrends bei der Erneuerung von Mietverträgen, die durch starke externe Wachstumsmöglichkeiten ergänzt werden. Brixmor ist sehr erfolgreich bei der Verbesserung des CO₂-Fußabdrucks seiner Immobilien, was zu starken Merkmalen in Bezug auf verantwortungsvolles Investieren führt. Der REIT ist attraktiv bewertet und verfügt über eine beträchtliche, wachsende Dividende, die nach der Pandemie neu festgesetzt wurde.

Wir erheften eine Position in Qualy, um nach der Übernahme von Mandiant durch Google im Bereich Cybersicherheit engagiert zu bleiben. Qualy bietet eine Cloud-Agent-Plattform (CAP) für den Umgang mit Sicherheitsbedrohungen auf Computern und verfügt über attraktive, sich verbessernde Fundamentaldaten, darunter sehr gute Margen und eine starke Umwandlung des freien Cashflows. Die bevorstehenden Investitionen in das Unternehmen im Jahr 2022 werden wahrscheinlich die Margenverbesserung ausbremsen, haben aber angesichts der sich schnell entwickelnden Sicherheitslandschaft das Potenzial für positive Überwachen.

Sharecare ist eine „Allweck“-Datenplattform für das Gesundheitswesen, die noch in den Kinderschuhen steckt. Ziel der Unternehmensleitung ist es, ein Datennetzwerk aufzubauen, das eine Alternative zu Optuminsight darstellt, das dem größten Konkurrenten von Sharecare, UnitedHealth, gehört. Die Sharecare-Aktie hat sich in letzter Zeit aufgrund negativer Kommentare zu den Fundamentaldaten des Unternehmens, schlechter Kommunikation seitens der Unternehmensleitung und einer Herabstufung seiner früheren SPACs (Special Purpose Acquisition Companies) unterdurchschnittlich entwickelt. Wir betrachten Sharecare dennoch als eine attraktive Gelegenheit. Seine breite Produktpalette ermöglicht hohe Margen durch die digitale

Bereitstellung und könnte dafür sorgen, dass Sharecare Marktanteile in einem Markt mit einem potenziellen Wert von 10 Mrd. USD gewinnt.

Zu den Verkäufen zählen Natus Medical, Vishay Intertechnology, MSA Safety, Lithia Motors und Wendy's.

Der Abverkauf bei den US-Risikoanlagen in diesem Jahr und die damit einhergehende Marktvolatilität deuten auf eine beginnende Verschlechterung der finanziellen Bedingungen hin, insbesondere nachdem der Höhepunkt der Konjunkturmaßnahmen überschritten ist. Während bei den harten und weichen Daten eine deutliche Abschwächung zu beobachten ist, gibt es Bereiche der Wirtschaft, die sich noch gut halten, nicht zuletzt der Verbraucher- und der Arbeitsmarkt. Die jüngsten Beschäftigungszahlen legen mit einer weiteren halben Million neuer Arbeitsplätze weit über den Schätzungen, während die Arbeitslosenquote im Juli mit 3,5 % wieder den 50-Jahres-Tiefstand erreicht hat, der kurz vor der Pandemie verzeichnet wurde. Nachdem alle Arbeitsplatzverluste der Covid-Ära nun ausgeglichen sind, bleibt der Arbeitsmarkt robust. Aus diesem Grund sind die Fed und der Kongress trotz des in zwei aufeinander folgenden Quartalen rückläufigen BIP nicht geneigt, von einer Rezession zu sprechen.

Die Aussichten bleiben jedoch ungewiss, da die anhaltende Inflation, die durch höhere Inputkosten und unterbrochene Lieferketten verursacht wird, weiterhin zu spüren ist. Der Markt scheint das Rezessionsrisiko vollständig einzupreisen, wenn auch nur für eine flache Rezession. Die hohen Lebenshaltungskosten spiegeln sich in den Stimmungsdaten der Verbraucher wider, deren Erwartungen und Kaufrends auf einem Niveau liegen, das normalerweise mit einer drohenden Rezession in Verbindung gebracht wird. Zwar sind die Ersparnisse nach wie vor hoch, doch befinden sie sich überwiegend in den Händen einkommensstarker Gruppen mit einer geringeren Ausgabeabsneigung. Der Konsum von Gütern dürfte sich in den kommenden Monaten verlangsamen, was den Preisdruck bis zu einem gewissen Grad abschwächen dürfte, aber die hohen Energiepreise werden wahrscheinlich den gegenteiligen Effekt haben. Die seit Jahresbeginn verrechneten Kursverluste auf Indizes waren fast vollständig auf einen Rückgang der Kurs-Gewinn-Verhältnisse zurückzuführen, und die Gewinne haben sich weiterhin gut entwickelt. Die Gewinnprognosen für den S&P 500 sehen jedoch für den Rest des Jahres noch robust aus. Das geschätzte Gewinnwachstum für das Gesamtjahr 2022 liegt bei 9 % (nach 9 % und 6 % in den beiden ersten Quartalen). Es besteht jedoch ein gewisses Abwärtsrisiko, da das Erreichen dieser Wachstumsrate für das gesamte Jahr eine gewisse Beschleunigung im zweiten Halbjahr erfordern würde, was in weiter Ferne zu liegen scheint. Unternehmen, die eine Verschlechterung der makroökonomischen Aussichten gemeldet haben, wurden in dieser Berichtszeitraum tendenziell vom Markt abgestoßen. Seit dem Höchststand von 13,1 % im letzten Quartal 2021 sind die aggregierten Nettomargenerwartungen für den S&P 500-Index auf 12,4 % gefallen, da die Unternehmen durch höhere Arbeits- und Materialkosten und den höheren Wachstumswerten zugute kommen. Demgegenüber werden Inflation, höhere Rohstoffpreise und höhere Gewinne die Substanzwerte begünstigen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	28.764	36.950
Erlös	4.545	3.028
Aufwand	(3.068)	(2.588)
Nettoerlös vor Steuern	1.477	440
Besteuerung	(474)	(282)
Nettoerlöse nach Steuern	1.003	158
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	29.767	37.108
Ertragsausgleich	(35)	32
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	29.732	37.140

BILANZ

zum 7. September 2022

	März 2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	667.486	642.397
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.478	1.636
Sicht- und Bankguthaben	435	5.058
Zahlungsmitteläquivalente**	957	25.134
Aktiva, insgesamt	673.356	674.225
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(6)	(1)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(25)
Sonstige Kreditoren	(1.776)	(10.047)
Passiva, insgesamt	(1.782)	(10.073)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	671.574	664.152

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	664.152	458.039
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	55.453	76.165
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(77.763)	(23.939)
	(22.310)	52.226
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	29.732	37.140
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	671.574	547.405

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 21).

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

CT American Smaller Companies Fund (US) (vormals Threadneedle American Smaller Companies Fund (US))

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	530,69	514,02	330,67	530,97	514,28	330,84
Rendite vor Betriebskosten (p)	27,05	25,58	189,59	27,10	25,60	189,66
Betriebskosten (p)	(4,32)	(8,91)	(6,24)	(4,32)	(8,91)	(6,22)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	22,73	16,67	183,35	22,78	16,69	183,44
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	553,42	530,69	514,02	553,75	530,97	514,28
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,26	0,44	0,16	0,26	0,44
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,28	3,24	55,45	4,29	3,25	55,45
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.416	2.003	2.006	28.352	28.561	29.684
Abschließende Anzahl der Anteile	255.801	377.462	390.243	5.120.010	5.378.936	5.771.910
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,62	1,63 [†]	1,63	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,05	0,11	0,06	0,05	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	572,54	607,33	537,43	572,84	607,65	537,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	465,62	505,23	252,07	465,86	505,50	252,20
	Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	530,93	514,24	330,81	615,29	592,54	379,01
Rendite vor Betriebskosten (p)	27,08	25,60	189,55	31,51	29,46	218,24
Betriebskosten (p)	(4,32)	(8,91)	(6,12)	(3,26)	(6,71)	(4,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	22,76	16,69	183,43	28,25	22,75	213,53
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	(1,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	1,03
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	553,69	530,93	514,24	643,54	615,29	592,54
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,26	0,43	0,18	0,30	0,50
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,29	3,25	55,45	4,59	3,84	56,34
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	12.859	12.729	14.082	287.496	299.697	237.321
Abschließende Anzahl der Anteile	2.322.474	2.397.421	2.738.349	44.674.189	48.707.851	40.051.765
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,62	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,05	0,11	0,06	0,05	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	572,79	607,59	537,66	664,05	702,90	619,31
Niedrigster Anteilspreis (p)	465,83	505,45	252,18	540,71	583,03	288,99

CT American Smaller Companies Fund (US) (vormals Threadneedle American Smaller Companies Fund (US))

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	529,26	504,61	319,69	326,94	314,93	201,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	27,25	24,97	185,15	16,75	15,46	116,35
Betriebskosten (p)	(0,16)	(0,32)	(0,23)	(1,44)	(2,96)	(2,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	27,09	24,65	184,92	15,31	12,50	114,29
Ausschüttungen (p)	–	(5,25)	(4,51)	–	(0,49)	(0,96)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	5,25	4,51	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	556,35	529,26	504,61	342,25	326,94	314,93
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,25	0,43	0,10	0,16	0,27
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,12	4,88	57,84	4,68	3,97	56,69
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	70.592	64.699	18.492	23.113	17.003	9.426
Abschließende Anzahl der Anteile	12.688.291	12.224.483	3.664.680	6.753.282	5.200.702	2.993.096
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,05	0,11	0,06	0,05	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	571,56	602,76	527,07	352,89	373,83	329,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	466,41	497,41	243,83	287,45	309,80	153,67
Klasse Z – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	434,04	417,26	266,43			
Rendite vor Betriebskosten (p)	22,24	20,71	153,57			
Betriebskosten (p)	(1,91)	(3,93)	(2,74)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,33	16,78	150,83			
Ausschüttungen (p)	–	(0,64)	(1,27)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,64	1,27			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	454,37	434,04	417,26			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,21	0,35			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,68	4,02	56,61			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	247.746	239.460	147.028			
Abschließende Anzahl der Anteile	54.525.626	55.170.332	35.236.228			
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,05	0,11			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	468,48	495,57	436,05			
Niedrigster Anteilspreis (p)	381,61	410,69	203,16			

**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.

CT American Smaller Companies Fund (US) (vormals Threadneedle American Smaller Companies Fund (US))

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

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

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 14. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	(69,13)

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	377.462
Ausgegebene Anteile	10.049
Zurückgenommene Anteile	(131.710)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	255.801
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	5.378.936
Ausgegebene Anteile	154.241
Zurückgenommene Anteile	(409.884)
Nettoumwandlungen	(3.283)
Schlussanteile	5.120.010
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.397.421
Ausgegebene Anteile	30.772
Zurückgenommene Anteile	(105.719)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.322.474
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	48.707.851
Ausgegebene Anteile	1.662.877
Zurückgenommene Anteile	(5.636.505)
Nettoumwandlungen	(60.034)
Schlussanteile	44.674.189
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	12.224.483
Ausgegebene Anteile	1.343.422
Zurückgenommene Anteile	(879.614)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	12.688.291
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.200.702
Ausgegebene Anteile	2.241.741
Zurückgenommene Anteile	(699.856)
Nettoumwandlungen	10.695
Schlussanteile	6.753.282
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	55.170.332
Ausgegebene Anteile	6.885.979
Zurückgenommene Anteile	(7.611.664)
Nettoumwandlungen	80.979
Schlussanteile	54.525.626

CT Dollar Bond Fund (vormals Threadneedle Dollar Bond Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum (über einen Zeitraum von mindestens 5 Jahren). Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von der US-Regierung und Unternehmen aus aller Welt begeben werden und auf US-Dollar lauten (bzw. bei anderen Währungen in USD abgesichert sind). Der Fonds kann auch in andere Anleihen investieren, darunter auf US-Dollar lautende Anleihen von Regierungen außerhalb der USA (oder Regierungsbehörden) sowie internationalen Organisationen. Der Fonds wählt in der Regel Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Das Portfolio kann jedoch auch Anleihen mit geringerer Bonität enthalten, falls dies zur Erreichung des Anlageziels als angemessen erachtet wird.

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.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse I*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT Dollar Bond Fund (vormals Threadneedle Dollar Bond Fund) fiel in den sechs Monaten vom 7. September 2022 von 61,88 Pence auf 64,35 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +6,82 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +6,11 %. (Zur Information: Der 50 % ICE BofA US Treasury Master + 50 % ICE BofA Eurodollar Global Index verzeichnete im gleichen Zeitraum in Pfund Sterling gerechnet einen Ertrag von +6,01 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die vergangenen sechs Monate waren eine sehr schwache Periode für die Märkte für festverzinsliche Wertpapiere, einschließlich US-Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (IG). Wie auch die Renditen anderer Kern-Staatsanleihen (die sich umgekehrt zum Preis entwickelten) stiegen die Renditen der US-Staatsanleihen stark an, als die US-Notenbank (Fed) und andere wichtige Zentralbanken ihre Geldpolitik immer aggressiver strafften, um die steigende Inflation in ihren jeweiligen Volkswirtschaften einzudämmen. Bei Investment-Grade-Anleihen wurden die Verluste durch eine Weitung der Kreditspreads (die Renditeprämien, die Unternehmensanleihen über „risikolose“ Staatsanleihen hinaus abwerfen) geringfügig erhöht. Obwohl die im Berichtszeitraum veröffentlichten Unternehmensergebnisse insgesamt die Prognosen der Analysten übertrafen, wurde dies von den Sorgen über die wahrscheinlichen Auswirkungen der ausufernden Inflation, der steigenden Zinssätze und – in Europa – der möglichen Energieversorgungsengpässe in den kommenden Monaten überschattet.

Dennoch hielt sich der US-Investment-Grade-Bereich deutlich besser als seine Pendants in Euro und Pfund Sterling, die unter anderem als anfälliger für die wirtschaftlichen Auswirkungen des Krieges in der Ukraine angesehen wurden. Darüber hinaus wurden die Auswirkungen der steigenden Renditen für Anleger in nicht abgesicherten, auf Sterling lautenden Anleihen an den US-Anleihemärkten durch eine beträchtliche Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Pfund mehr als ausgeglichen; dies bedeutete, dass sowohl der Fonds als auch sein Vergleichsindex im Berichtszeitraum positive Gesamtrenditen in Pfund Sterling erzielten.

Die Schwäche der Anleihemärkte spiegelte die Erwartung einer zunehmend aggressiven Geldpolitik in den USA und anderen Ländern wider, da die Fed und andere wichtige Zentralbanken darum rangen, die steigende Inflation in ihren jeweiligen Volkswirtschaften einzudämmen. In den USA stieg die jährliche Verbraucherpreisinflation im Berichtszeitraum von 7,9 % im Februar (bereits ein 40-Jahres-Hoch) auf 8,5 % im Juli und erreichte im Juni den Höchststand von 9,1 %. Ab März hob die Fed den Zielbereich für den US-Leitzins in nur vier Schritten um insgesamt 225 Basispunkte (Bp) an, darunter im Juni und Juli um jeweils 75 Basispunkte. Ende August wurden diejenigen, die auf der Konferenz in Jackson Hole auf eine gemäßigtere Haltung gehofft hatten, enttäuscht, da der Vorsitzende Jerome Powell sein Engagement für die Eindämmung der Inflation bekräftigte, auch wenn dies „für Haushalte und Unternehmen etwas schmerzhaft“ sei. Außerhalb der USA waren auch die Bank of England (BoE) und die Europäische Zentralbank (EZB) in Aktion. Die BoE, die die Zinssätze bereits zweimal im derzeitigen Zyklus angehoben hatte, nahm im Berichtszeitraum vier weitere Zinsanhebungen vor und erhöhte den Leitzins auf 1,75 %. Die EZB wartete bis Juli, bevor sie ihre erste Zinsanhebung (um 50 Basispunkte) seit 11 Jahren vornahm. Am Ende des Berichtszeitraums wurden von allen drei Zentralbanken weitere erhebliche Anhebungen in den kommenden Monaten erwartet. Die Haltung der Fed wurde trotz gemischter Signale aus der US-Wirtschaft zunehmend restriktiver. Negativ zu vermerken ist, dass das US-BIP (auf Jahresbasis) sowohl im ersten als auch im zweiten Quartal dieses Jahres schrumpfte. Der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex deutet darauf hin, dass die Wirtschaftstätigkeit im Juli und August zurückging. Die Rendite der zweijährigen Staatsanleihen stieg im Juli deutlich über die Rendite der zehnjährigen Staatsanleihen, wie bereits kurz im März und Juni, nur dieses Mal blieb sie bis zum Ende des Berichtszeitraums auf diesem Niveau. Eine solche Umkehrung der Zinsstrukturkurve gilt allgemein als Vorboten einer Rezession.

Im Gegensatz dazu blieb der Arbeitsmarkt jedoch stark. Nach Angaben des Bureau of Labour Statistics wurden beispielsweise allein im Juli mehr als eine halbe Million neue Arbeitsplätze außerhalb der Landwirtschaft geschaffen, und in diesem Monat gab es mehr als 11 Millionen offene Stellen – mehr als doppelt so viele freie Stellen wie Arbeitsuchende. In dem Halbjahr insgesamt stieg die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen um 149 Basispunkte auf 3,26 %, während sie in Deutschland und im Vereinigten Königreich um 159 Basispunkte (auf 1,57 %) bzw. 173 Basispunkte (auf 3,03 %) anstieg. Die Kreditspreads am Markt für auf USD lautende Investment-Grade-Anleihen weiteten sich um 8 Basispunkte gegenüber 36 Basispunkten bzw. 40 Basispunkten am Markt für auf Euro bzw. Pfund Sterling lautende Investment-Grade-Anleihen (gemessen an repräsentativen ICE BofAML-Indizes).

Während des gesamten Berichtszeitraums haben wir das Portfolio mit einer bescheidenen Long-Position im Kreditrisiko betrieben. Die Duration (oder Zinssensitivität) war zu Beginn gegenüber dem breiten US-Markt für Staatsanleihen, Anleihen von staatlichen Stellen und Unternehmensanleihen untergewichtet, wir näherten uns aber im Laufe des Berichtszeitraums dem Marktniveau an, da die Renditen der US-Staatsanleihen stark anstiegen. Was die konkreten Transaktionen betrifft, beteiligten wir uns an einer Reihe von Neuemissionen, von denen die größten (gemessen an der Positionsgröße) von den Bankengruppen HSBC, BFCM, BPCE, Barclays und ING stammten. Zu den weiteren Neuemissionen aus verschiedenen Sektoren gehörten der Automobilhersteller Stellantis, British American Tobacco, Warner Bros Discovery sowie die Einzelhändler Amazon und Lowe's. Am Sekundärmarkt eröffneten wir neue Positionen in dem Krankenhausbetreiber HCA, der Citigroup und Bayer und stockten unser Engagement in Emittenten wie SGSP Australia Assets, E.ON, BAE Systems, Netflix, Woodside, Berkshire Hathaway und Verizon auf. Hingegen reduzierten wir unser Engagement in Imperial Brands, Morgan Stanley, AT&T, BP und Apple. Wir stiegen aus den Staatsanleihen der Dominikanischen Republik sowie aus den Unternehmensemittenten SSE, General Mills, ANZ Bank und Rogers Communications aus.

Die jüngste Ankündigung der Fed, die Zinsen schneller als in den letzten Zyklen über den neutralen Zinssatz hinaus anzuheben, lässt die Renditen einiger Anleihen mit kürzerer Laufzeit über die Renditen längerfristiger Anleihen steigen, wobei letztere auf dem aktuellen Niveau verharren. (Der neutrale Zinssatz ist ein theoretischer Zinssatz, der eine Wirtschaft, die bereits Vollbeschäftigung und eine stabile Inflation aufweist, weder einschränkt noch ankurbelt). Wir sind der Meinung, dass die Geldpolitik restriktiver wird, dass aber der weitere Wachstumspfad wahrscheinlich in ein oder zwei Jahren Zinssenkungen erforderlich machen wird.

Wir positionieren uns im Hinblick auf die aktuellen Aussichten für die Spreads bei Investment-Grade-Anleihen in USD weiterhin neutral bis leicht positiv. Die Straffung der Geldpolitik stellt einen Gegenwind dar, wenn auch einen, der bereits gut eingepreist ist. Das Wachstum verlangsamt sich weltweit, jedoch ist ein „nicht zu schnelles, nicht zu langsames“ Wachstum keine schlechte Rahmenbedingung für Anlagen, da auf diese Weise die Überschüsse der Unternehmen begrenzt werden, ohne einen Anstieg der finanziellen Belastung oder Zahlungsausfälle zu riskieren. Was die Gesundheit der Unternehmen betrifft, so gibt es einige Anzeichen für eine Abweichung der Bonitätskennzahlen von US-amerikanischen gegenüber europäischen Emittenten. Während das größere Rezessionsrisiko in Europa zu steigenden Prognosen für den Verschuldungsgrad führt, wird erwartet, dass US-Emittenten ihren Verschuldungsgrad abbauen werden.

Die Bewertungen erscheinen angemessen, sind aber im historischen Vergleich nicht herausragend. Die Kreditspreads von Investment-Grade-Anleihen in USD besiedelten den Berichtszeitraum fast eine Standardabweichung über dem Fünfjahresdurchschnitt (d. h. günstiger), wogegen sie leicht unter dem 20-Jahres-Durchschnitt lagen (und noch mehr, wenn wir die Zunahme der Duration und die geringe Verschlechterung der Kreditqualität, die in diesen zwei Jahrzehnten stattgefunden haben, berücksichtigt würden). Und schließlich bieten erhöhte Volatilität und Phasen mit angespannter Liquidität häufig einen interessanten Einstiegspunkt in den Markt, was unserer Ansicht nach derzeit der Fall ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	3.173	1.077
Erlös	951	672
Aufwand	(88)	(85)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(154)
Nettoerlös vor Steuern	863	433
Besteuerung	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	863	433
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	4.036	1.510
Ausschüttungen	(918)	(487)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	3.118	1.023

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	79.894	64.263
Umlaufvermögen:		
Forderungen	9.163	496
Sicht- und Bankguthaben	581	2.409
Zahlungsmitteläquivalente**	4	765
Aktiva, insgesamt	89.642	67.933
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(17)	(52)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(235)	(51)
Sonstige Kreditoren	(2.044)	(794)
Passiva, insgesamt	(2.296)	(897)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	87.346	67.036

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	67.036	64.856
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	20.193	1.124
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(3.900)	(6.561)
	16.293	(5.437)
Verwässerungsanpassung	62	1
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.118	1.023
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	837	413
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	87.346	60.856

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Zinzausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.09.2022	0,7718	–	0,7718	0,4580
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.09.2022	0,7215	0,0503	0,7718	0,4580
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,7718	0,0503	0,7718	0,4580
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.09.2022	1,8659	–	1,8659	1,0893
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.09.2022	1,2113	0,6546	1,8659	1,0893
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,8659	0,6546	1,8659	1,0893

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

CT Dollar Bond Fund (vormals Threadneedle Dollar Bond Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,5157	–	1,5157	0,8927
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,7983	0,7174	1,5157	0,8927
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5157	0,8927

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,5037	–	1,5037	0,8868
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,3270	1,1767	1,5037	0,8868
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5037	0,8868

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,9796	–	1,9796	1,1496
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,9204	1,0592	1,9796	1,1496
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9796	1,1496

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

CT Dollar Bond Fund (vormals Threadneedle Dollar Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,26	61,07	65,58	148,08	145,21	152,81
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,29	1,92	(2,42)	7,98	4,58	(5,79)
Betriebskosten (p)	(0,35)	(0,71)	(0,78)	(0,85)	(1,71)	(1,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,94	1,21	(3,20)	7,13	2,87	(7,60)
Ausschüttungen (p)	(0,77)	(1,02)	(1,31)	(1,87)	(2,43)	(3,06)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,87	2,43	3,06
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	63,43	61,26	61,07	155,21	148,08	145,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,80	1,98	(4,88)	4,81	1,98	(4,97)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	154	198	713	5.813	5.927	6.247
Abschließende Anzahl der Anteile	243.113	324.014	1.168.074	3.745.119	4.002.511	4.301.944
Betriebskosten (%)**	1,15 [†]	1,16	1,16	1,15 [†]	1,16	1,16
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	64,48	64,30	70,74	155,87	154,04	164,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	58,36	59,42	60,50	141,07	141,30	142,63
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,46	112,98	117,62	119,04	118,07	126,17
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,32	3,58	(4,53)	6,62	3,74	(4,73)
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,39)	(0,79)	(0,85)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,27	3,48	(4,64)	6,23	2,95	(5,58)
Ausschüttungen (p)	(1,52)	(1,99)	(2,45)	(1,50)	(1,98)	(2,52)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,52	1,99	2,45	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,73	116,46	112,98	123,77	119,04	118,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,38	3,08	(3,94)	5,23	2,50	(4,42)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	58.688	53.812	47.517	19.203	5.386	9.019
Abschließende Anzahl der Anteile	47.819.156	46.206.302	42.058.774	15.514.906	4.524.289	7.638.046
Betriebskosten (%)**	0,08 [†]	0,09	0,09	0,65 [†]	0,66	0,66
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	123,24	120,87	127,31	125,61	124,83	136,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	111,10	110,18	110,94	113,47	115,01	116,97

CT Dollar Bond Fund (vormals Threadneedle Dollar Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	156,88	153,07	160,27
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,49	4,84	(6,12)
Betriebskosten (p)	(0,52)	(1,03)	(1,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,97	3,81	(7,20)
Ausschüttungen (p)	(1,98)	(2,57)	(3,21)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,98	2,57	3,21
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	164,85	156,88	153,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	5,08	2,49	(4,49)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	3.488	1.713	1.360
Abschließende Anzahl der Anteile	2.115.919	1.091.991	888.762
Betriebskosten (%)**	0,65 ¹	0,66	0,66
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	165,54	163,02	173,16
Niedrigster Anteilspreis (p)	149,55	149,10	150,33

**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.

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

CT Dollar Bond Fund (vormals Threadneedle Dollar Bond Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	324.014
Ausgegebene Anteile	6.406
Zurückgenommene Anteile	(87.307)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>243.113</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.002.511
Ausgegebene Anteile	98.952
Zurückgenommene Anteile	(356.344)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.745.119</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	46.206.302
Ausgegebene Anteile	2.377.301
Zurückgenommene Anteile	(764.447)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>47.819.156</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.524.289
Ausgegebene Anteile	12.878.386
Zurückgenommene Anteile	(1.887.769)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>15.514.906</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.091.991
Ausgegebene Anteile	1.119.268
Zurückgenommene Anteile	(95.340)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.115.919</u>

CT Japan Fund (vormals Threadneedle Japan Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in einem konzentrierten Portfolio aus Aktien von Unternehmen, die in Japan ansässig sind oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

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 die Unternehmen im MSCI Japan Index.

Der MSCI Japan Index soll die Performance der Aktien von großen und mittleren Unternehmen im japanischen Markt messen und umfasst derzeit etwa 300 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 60 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 geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT Japan Fund (vormals Threadneedle Japan Fund) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 73,28 Pence auf 69,23 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge

-3,70 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +0,56 %. (Zur Information: Der MSCI Japan Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +1,10 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der MSCI Japan Index blieb insgesamt weitgehend unverändert, es war im Berichtszeitraum jedoch eine erhebliche Volatilität zu verzeichnen. Die Anlegerstimmung war geprägt von der Sorge um eine Beschleunigung der weltweiten Inflation und der damit verbundenen Erwartung einer strafferen Geldpolitik in den USA sowie von der anhaltenden Unsicherheit über den Verlauf des Krieges in der Ukraine. Japans Technologie- und Rohstoffwerte litten besonders stark unter der Aussicht auf eine weltweite Rezession, und die schwache Nachfrage aus China stellte ein weiteres Problem dar. Die japanischen Aktien glichen gegen Ende des Berichtszeitraums einige frühere Verluste wieder aus, die Anlegerstimmung war aber weiterhin ausgeglichen. Die Bank of Japan (BoJ) betonte, dass die Geldpolitik weiterhin locker bleiben werde, da die Struktur der Wirtschaft das Land vor Inflationseffekten schütze – selbst als die BoJ 10-jährige Anleihen kaufte, um die steigenden Renditen zu dämpfen. Diese gemäßigten geldpolitischen Rahmenbedingungen ließen den Yen gegenüber dem Dollar auf ein 24-Jahres-Tief fallen. Obwohl die Exporte angekerbelt wurden, verteuerten sich dadurch die Energieimporte Japans und führten zum größten Handelsdefizit seit acht Jahren. Was die Politik anbelangt, hat Japans Regierungskoalition eine große Mehrheit im Oberhaus errungen, und Premierminister Kishida kündigte eine Initiative für einen „neuen Kapitalismus“ zur Unterstützung der Wirtschaft an. Die Wahlen im Juli fanden nur zwei Tage nach der Ermordung von Ex-Premierminister Shinzo Abe statt.

Auf wirtschaftlicher Ebene sorgte eine Reihe gemischter Daten dafür, dass die Stimmung der Anleger mehrfach umschlug. Zunächst waren die Produktion des verarbeitenden Gewerbes und der Industrie schwach, was auf die weiterhin bekannten Probleme in der Lieferkette zurückzuführen war. Eine vielbeachtete Umfrage unter Einkaufsmanagern deutete jedoch auf widerstandsfähigere Aussichten für die Investitionsausgaben und einen angespannten Arbeitsmarkt hin. Die Einzelhandelsumsätze stiegen in mehreren aufeinanderfolgenden Monaten, und die Verbraucherstimmung hielt sich relativ gut, da sich der Einzelhandels- und Dienstleistungssektor von der Pandemie erholt. Im August untermauerten besser als erwartet ausgefallene Zahlen zur Industrieproduktion die Annahme, dass Japans Wirtschaft weiterhin widerstandsfähig ist.

Zu den neuen Positionen gehörten KDDI, Seven & I Holdings und Suntory Beverage & Food. KDDI ist ein führendes Telekommunikationsunternehmen in Japan. Wir gehen davon aus, dass sein durchschnittlicher Erlös pro Kunde (ARPU) aufgrund der

zunehmenden Nachfrage nach 5G-Abonnements steigen wird. Seven & I Holdings betreibt eine diversifizierte Einzelhandelsgruppe. Wir erwarten ein anhaltendes Wachstum im amerikanischen und japanischen Supermarktgeschäft. Die laufende Umstrukturierung der Unternehmen, die nicht zum Kerngeschäft der Firma gehören, dürfte zur Verbesserung der Kapitaleffizienz und der Margen beitragen. Wir fügten eine Position in Suntory Beverage & Food hinzu, um das Engagement im Grundnahrungsmittelsektor zu erhöhen, der einer Abkühlung des Wirtschaftswachstums standhalten sollte. Das Unternehmen kündigte vor Kurzem eine Preiserhöhung an, um seine Position als Preisführer auszunutzen, was sich positiv auf die Rentabilität im Laufe dieses Jahres auswirken dürfte.

Zu den Verkäufen gehörte auch der Hersteller von Halbleiterkomponenten, Rohm, aufgrund des Gewinnrückgangs im Zuge der makroökonomischen Verschlechterung. Weiterhin stiegen wir aus dem Schwermaschinenbauunternehmen Takeuchi aus, von dem wir aufgrund von Bedenken hinsichtlich schwächerer Volumina im Zuge einer weltweiten Konjunkturabschwächung weniger überzeugt waren. Außerdem verkauften wir Misumi, einen Zulieferer von Präzisionsfertigungskomponenten, um den Erlös in Ideen umzuschichten, von denen wir mehr überzeugt sind.

Die Aussichten für die Aktienmärkte weltweit sind weiterhin schlecht, auch wenn plötzliche Verbesserungen zu kurzfristigen Erholungen führen könnten. Für den Rest des Jahres ist mit einem langsamen Wirtschaftswachstum zu rechnen, da steigende Verbraucherpreise, Störungen durch Covid und der Krieg in der Ukraine die Wirtschaftstätigkeit beeinträchtigen werden. Die Zentralbanken in den westlichen Ländern haben den wirtschaftlichen Gegenwind noch verstärkt, indem sie trotz des schwachen globalen Wirtschaftswachstums die Zinssätze angehoben haben, um der Inflation entgegenzuwirken. Das Tempo und das Ausmaß der steigenden Zinssätze in Verbindung mit den schrumpfenden Zentralbankbilanzen geben Anlass zur Sorge für die Weltwirtschaft und die Aktienmärkte weltweit.

Trotz der negativen globalen Aussichten ist die Inflation in Japan im Vergleich zu anderen Volkswirtschaften eher mild. Das Thema Wiedereöffnung gewinnt mit der Lockerung der Covid-Beschränkungen an Fahrt. Der schwache Yen – verursacht durch die politischen Divergenzen zwischen der Fed und der BoJ – dürfte sich positiv auf die Unternehmensgewinne auswirken. Dennoch dürfte der jüngste Lockdown in Shanghai die Exporteure kurzfristig beeinträchtigen.

Geopolitische Probleme in Verbindung mit der Inflation und einem langsameren Wirtschaftswachstum sind Dinge, die wir weiterhin im Auge behalten müssen. Wir nutzen die Verwerfungen bei den Aktienkursen jedoch, um die Qualität des Portfolios zu verbessern und Titel aufzustoßen, von denen wir stärker überzeugt sind und die eine stärkere Bewertungsunterstützung aufweisen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(23.825)	90.473
Erlös	9.020	7.676
Aufwand	(1.472)	(1.877)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(17)	(20)
Nettoerlös vor Steuern	7.531	5.779
Besteuerung	(921)	(780)
Nettoerlöse nach Steuern	6.610	4.999
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	(17.215)	95.472
Ertragsausgleich	(526)	(177)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(17.741)	95.295

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	705.204	816.054
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.024	5.919
Sicht- und Bankguthaben	24.779	25.128
Aktiva, insgesamt	732.007	847.101
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(192)	(6.771)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(145)	–
Zahlbare Ausschüttungen	–	(22)
Sonstige Kreditoren	(2.145)	(2.214)
Passiva, insgesamt	(2.482)	(9.007)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	729.525	838.094

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	838.094	879.424
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	89.941	155.500
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(180.975)	(149.121)
	(91.034)	6.379
Verwässerungsanpassung	206	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(17.741)	95.295
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	729.525	981.098

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

CT Japan Fund (vormals Threadneedle Japan Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	73,24	80,72	61,23	84,80	92,94	70,08
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,45)	(6,14)	20,68	(4,01)	(7,13)	23,76
Betriebskosten (p)	(0,59)	(1,34)	(1,19)	(0,44)	(1,01)	(0,90)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,04)	(7,48)	19,49	(4,45)	(8,14)	22,86
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	(0,32)	(0,45)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,32	0,45
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	69,20	73,24	80,72	80,35	84,80	92,94
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,05	0,06	0,04	0,06	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,52)	(9,27)	31,83	(5,25)	(8,76)	32,62
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	974	1.565	3.043	147.402	195.691	273.487
Abschließende Anzahl der Anteile	1.407.421	2.137.192	3.769.313	183.456.364	230.780.702	294.274.977
Betriebskosten (%)**	1,64 [†]	1,63	1,63	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,06	0,08	0,09	0,06	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	78,00	91,37	87,80	90,34	105,51	101,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	65,93	73,28	52,75	76,46	84,85	60,39
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	193,91	213,60	161,72	186,44	202,29	151,04
Rendite vor Betriebskosten (p)	(9,19)	(16,62)	55,01	(8,82)	(15,72)	51,36
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,13)	(0,12)	(0,06)	(0,13)	(0,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,25)	(16,75)	54,89	(8,88)	(15,85)	51,25
Ausschüttungen (p)	–	(2,94)	(3,01)	–	(2,79)	(2,81)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	2,79	2,81
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	184,66	193,91	213,60	177,56	186,44	202,29
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,14	0,16	0,09	0,13	0,15
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,77)	(7,84)	33,94	(4,76)	(7,84)	33,93
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	1.449	1.473	2.053	252.476	247.211	340.904
Abschließende Anzahl der Anteile	784.728	759.474	960.960	142.193.010	132.593.487	168.519.928
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,06	0,08	0,09	0,06	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	206,71	243,83	235,07	198,75	230,93	219,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	175,35	196,96	139,40	168,61	186,55	130,18

CT Japan Fund (vormals Threadneedle Japan Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	328,32	356,22	265,96	132,67	143,34	99,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	(15,54)	(27,68)	90,44	5,88	(10,58)	44,34
Betriebskosten (p)	(0,10)	(0,22)	(0,18)	(0,04)	(0,09)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(15,64)	(27,90)	90,26	5,84	(10,67)	44,27
Ausschüttungen (p)	–	(4,92)	(4,96)	–	(2,00)	(1,80)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	4,92	4,96	–	2,00	1,80
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	312,68	328,32	356,22	138,51	132,67	143,34
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,24	0,25	0,06	0,10	0,10
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,76)	(7,83)	33,94	4,40	(7,44)	44,69
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	63.773	52.643	13.361	232.847	213.130	229.909
Abschließende Anzahl der Anteile	20.395.464	16.033.830	3.750.684	168.111.438	160.650.527	160.396.933
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,06	0,08	0,09	0,06	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	350,00	406,67	386,57	150,35	166,48	150,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	296,91	328,51	229,24	130,81	132,74	80,47
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile					
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	260,33	284,81	214,40			
Rendite vor Betriebskosten (p)	(12,29)	(21,90)	72,73			
Betriebskosten (p)	(1,14)	(2,58)	(2,32)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(13,43)	(24,48)	70,41			
Ausschüttungen (p)	–	(1,52)	(1,84)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,52	1,84			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	246,90	260,33	284,81			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,19	0,21			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,16)	(8,60)	32,84			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	30.604	126.381	16.667			
Abschließende Anzahl der Anteile	12.395.389	48.546.670	5.852.003			
Betriebskosten (%)**	0,89 [†]	0,88	0,88			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,06	0,08			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	277,38	323,67	309,44			
Niedrigster Anteilspreis (p)	234,86	260,47	184,76			

**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.

CT Japan Fund (vormals Threadneedle Japan Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.137.192
Ausgegebene Anteile	68.922
Zurückgenommene Anteile	(798.693)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.407.421
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	230.780.702
Ausgegebene Anteile	12.383.534
Zurückgenommene Anteile	(20.115.024)
Nettoumwandlungen	(39.592.848)
Schlussanteile	183.456.364
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	759.474
Ausgegebene Anteile	25.254
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	784.728
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	132.593.487
Ausgegebene Anteile	213.449
Zurückgenommene Anteile	(8.129.947)
Nettoumwandlungen	17.516.021
Schlussanteile	142.193.010
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	16.033.830
Ausgegebene Anteile	6.859.349
Zurückgenommene Anteile	(2.497.715)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	20.395.464
Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	160.650.527
Ausgegebene Anteile	33.240.864
Zurückgenommene Anteile	(25.779.953)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	168.111.438
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	48.546.670
Ausgegebene Anteile	5.249.067
Zurückgenommene Anteile	(41.731.667)
Nettoumwandlungen	331.319
Schlussanteile	12.395.389

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 21. Oktober 2022 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 10,78 %. Dieser Rückgang in erster Linie auf die insgesamt innerhalb des Fonds verzeichneten Nettorücknahmen zurückzuführen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 14. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilsklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	(22,88)
Klasse X – Ertragsanteile	(17,94)

CT Asia Fund (vormals Threadneedle Asia Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI AC Asia Pacific ex Japan 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 von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Asien (ohne Japan). 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 AC Asia Pacific ex Japan Index enthalten sind.

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index soll die Aktienperformance von großen und mittleren Unternehmen in der Asien-Pazifik-Region (ohne Japan) erfassen. Er enthält derzeit 1.000 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird. Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 70 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds darf bis zu 40 % 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 geldähnliche 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 des CT Asia Fund (vormals Threadneedle Asia Fund) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 265,05 Pence auf 254,61 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangefallenen Nettoerträge -3,88 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +0,82 %. Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +2,51 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der MSCI Asia Pacific ex Japan Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Die chinesischen Aktien schlugen die Benchmark nur knapp. Und das, obwohl die Null-Covid-Politik des Landes zu weiteren Lockdowns und Zweifeln daran führte, dass China sein BIP-Wachstumsziel erreichen wird. Die chinesische Wirtschaft litt auch unter der anhaltenden

Immobilienkrise und der durch Dürren verursachten Verknappung der Wasserkraft. Während die meisten großen Zentralbanken ihre Geldpolitik strafften, senkte die People's Bank of China die Leitzinsen und kündigte neue Konjunkturmaßnahmen an.

Indien verzeichnete die größten Zuwächse in der Benchmark, obwohl es aufgrund der steigenden Inflation und der Aussicht auf aggressive Zinsanhebungen zunächst nachgab. Die indischen Aktien erholten sich aufgrund guter Ertragsberichte und robuster Wirtschaftsdaten.

Im Gegensatz dazu bildete Korea das Schlüsselstück der Benchmark. Die koreanischen Aktien fielen aufgrund von Sorgen über eine hohe Inflation, ein geringes Wachstum und steigende Zinssätze. Der koreanische Won fiel im August gegenüber dem US-Dollar auf ein 13-Jahres-Tief, nachdem der Vorsitzende der US-Notenbank (Fed) Jerome Powell erklärt hatte, die Fed werde ihre Geldpolitik „noch eine Weile“ straffen. Auch taiwanische Aktien wiesen eine Underperformance auf, da die Verlangsamung des globalen Wachstums den Technologiektor des Landes belastete. Hinzu kamen die zunehmenden Spannungen mit China.

Die australischen Aktien schlugen die Benchmark nur knapp. Dies war zum Teil auf die hohen Rohstoffpreise zu Beginn des Berichtszeitraums zurückzuführen. Die australische Wirtschaft ist trotz steigender Inflation und einer strafferen Politik der Zentralbank weiter leicht gewachsen.

Die indonesischen Aktien gehörten zu den Spitzenreitern in diesem Berichtszeitraum. Der rohstofforientierte Index des Landes profitierte von hohen Ölpreisen, einer Belebung der Kohleexporte und der daraus resultierenden Stärke der indonesischen Rupiah.

Zu den neuen Positionen des Fonds im Berichtszeitraum gehören ICICI Bank, Transurban und Baidu. Die größte Privatbank Indiens ICICI ist führend in der Kreditvergabe an Privatkunden in allen Konsumfinanzierungssegmenten und betreibt auch ein umfangreiches internationales Bankgeschäft. Wir sind der Meinung, dass das Unternehmen dank seiner starken Position in den Bereichen Kapital, Finanzierung und Technologie ein attraktives Ertragsprofil bietet, da es kontinuierlich Marktanteile gewinnt. Die Finanzdienstleistungs-Tochtergesellschaften des Unternehmens, insbesondere im Bereich Versicherungen, tragen ebenfalls zu einem bedeutenden

Mehrwert des Kernbankgeschäfts bei. Der australische Maststraßenbetreiber Transurban dürfte von der Aufhebung der Covid-19-Beschränkungen und einem Anstieg des Verkehrsaufkommens profitieren. Das Unternehmen verfügt über eine gute Pipeline zukünftiger Wachstumschancen und hat das Potenzial, sein US-Geschäft auszubauen. Baidu ist ein chinesisches Unternehmen für Internet-Suchmaschinen und künstliche Intelligenz, und wir waren optimistisch, dass sich das Kerngeschäft mit Werbung stabilisieren würde. Der interessanteste Bereich des Unternehmens ist das autonome Fahrzeuggeschäft, das attraktive langfristige Perspektiven bietet.

Zu den Verkäufen gehörten Samsung Electro-Mechanics in Korea und MediaTek in Taiwan aufgrund der stagnierenden Aussichten für die Halbleiternachfrage und der Möglichkeit einer Verschlechterung der Margen. In Australien schlossen wir die Position im Spielautomatenhersteller Aristocrat Leisure. Das Unternehmen erwirtschaftet etwas mehr als die Hälfte seines Umsatzes mit Online-Spielen, bei denen das Segment „Social Gaming“ Anzeichen für ein verlangsamtes Wachstum aufweist.

Vor dem Einmarsch Russlands in die Ukraine gab es Anzeichen dafür, dass die Inflation nur vorübergehend sein würde, da die Nachfrage zurückging und das Angebot stieg. Der Krieg wirkt

sich jedoch erheblich auf die Inflation aus und treibt die Lebensmittel- und Kraftstoffpreise in die Höhe, was die Verbraucher in Asien und weltweit unter Druck gesetzt und ein Umfeld geschaffen hat, in dem die Zinssätze wahrscheinlich noch länger auf einem höheren Niveau bleiben werden. Kürzlich versicherte einer der ranghöchsten Wirtschaftsbeamten Chinas, Liu He, den Anlegern, dass Peking die Wirtschaft und die Finanzmärkte unterstützen werde. Im Gegensatz zu vielen anderen Märkten weltweit lockert China die Geldpolitik und fährt eine unterstützende Finanzpolitik. Was die jüngste aufsichtsrechtliche Neuregelung betrifft, treten wir nun in die Umsetzungsphase ein und die Regierung verspricht mehr Transparenz. Daher erwarten wir hier eine geringere Volatilität als im letzten Jahr. Das Treffen zwischen den Präsidenten Xi und Biden hat zwar keine konkreten Aktionspläne hervorgebracht, aber es hat zumindest demonstriert, dass die beiden Staatschefs einen Dialog führen. Die jüngsten Entwicklungen in Bezug auf die Vertraulichkeitsregeln für die Börsennotierung im Ausland fördern die grenzüberschreitende Zusammenarbeit und bieten dem Markt mehr Unterstützung. All dies scheint eine Unterbrechung am Markt geschaffen zu haben, und das BIP-Wachstumsziel von 5,5 % zeigt einen starken Anreiz, das Wirtschaftswachstum im Vorfeld von Xis Wiederwahl anzukurbeln.

Chinas Null-Covid-Politik hat die Wirtschaft eindeutig gebremst, aber wie wir in vielen Ländern gesehen haben, erreichen die Märkte auf dem Höhepunkt von Covid-Infektionen tendenziell ihren Tiefpunkt. Der Beginn der Öffnung Chinas ist unserer Meinung nach ein Zeichen dafür, dass der schlimmste Punkt für das Virus überschritten ist. Aufgrund der Lockerung der Politik und dem Abbau der Regulierung des Privatsektors nehmen wir eine zunehmend positivere Haltung in Bezug auf China an. Wir sind uns jedoch des geopolitischen Risikos im Zusammenhang mit der Situation in Taiwan bewusst – aus diesem Grund bleiben wir vorsichtig optimistisch. Die Gegenreaktion auf den Ukraine-Konflikt wird die chinesische Regierung dazu veranlassen haben, eine Invasion Taiwans angesichts der möglichen Sanktionen neu zu bewerten. Das Risiko besteht jedoch nach wie vor und wird von uns ständig überwacht.

Das Anlageteam befasst sich derzeit mit dem Trend der Deglobalisierung, der nach dem Handelskrieg an Fahrt aufgenommen hat und die Lieferketten und das zehnjährige Bestandsmanagement in den Mittelpunkt rücken wird. Wir glauben, dass Managementteams und Regierungen ihre Denkweise ändern werden, nämlich hin zu mehreren Lieferketten und mehr Regionalisierung. Unserer Ansicht nach wird dies zusätzliche Anlagemöglichkeiten schaffen.

Generell sind wir der Ansicht, dass der kritische langfristige Trend für die asiatischen Volkswirtschaften der Übergang von einem überwendig exportorientierten Wachstum zu einer regen Binnenachfrage ist. Dies spiegelt sich in der veränderten Zusammensetzung des asiatischen Aktienuniversums wider, das nun von qualitativ höherwertigen, strukturell wachsenden Unternehmen mit inländischer Ausrichtung dominiert wird. Außerdem ist die Zahl der Unternehmen, die in den letzten zehn Jahren auf den Markt gekommen sind, erheblich gestiegen. Wir sind der Meinung, dass die Innovation des asiatischen Aktienuniversums, sowohl was die Tiefe als auch die Qualität betrifft, ideal für Stockpicker ist und dass wir hier durch aktives Management langfristig Mehrwert schaffen können.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022	2021
	£000	£000
Ertrag		
Nettokapitalverluste	(27.679)	(39.090)
Erlös	10.575	9.253
Aufwand	(946)	(1.311)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(6)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	9.623	7.941
Besteuerung	(742)	(1.943)
Nettoerlöse nach Steuern	8.881	5.998
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	(18.798)	(33.092)
Ertragsausgleich	271	(722)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagertätigkeit	(18.527)	(33.814)

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022	März 2022
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	600.766	578.035
Umlaufvermögen:		
Forderungen	5.008	11.995
Sicht- und Bankguthaben	2.121	5.334
Zahlungsmitteläquivalente**	4.398	1.916
Aktiva, insgesamt	612.293	597.280
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1)	–
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(6)	–
Sonstige Kreditoren	(6.809)	(5.657)
Passiva, insgesamt	(6.816)	(5.657)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	605.477	591.623

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022	2021
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	591.623	826.501
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	153.422	81.808
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(121.274)	(224.798)
	32.148	(142.990)
Verwässerungsanpassung	233	215
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagertätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(18.527)	(33.814)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	605.477	649.912

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

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

CT Asia Fund (vormals Threadneedle Asia Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	264,76	320,06	234,57	302,99	364,26	265,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,25)	(50,19)	89,84	(9,38)	(57,50)	102,15
Betriebskosten (p)	(2,15)	(5,11)	(4,35)	(1,62)	(3,77)	(3,31)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(10,40)	(55,30)	85,49	(11,00)	(61,27)	98,84
Ausschüttungen (p)	–	(0,08)	(0,37)	–	(2,06)	(2,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,08	0,37	–	2,06	2,33
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	254,36	264,76	320,06	291,99	302,99	364,26
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,33	0,53	0,33	0,38	0,60	0,38
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,93)	(17,28)	36,45	(3,63)	(16,82)	37,24
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.313	2.477	8.597	100.709	126.190	177.810
Abschließende Anzahl der Anteile	909.571	935.492	2.685.924	34.489.918	41.648.759	48.813.452
Betriebskosten (%)**	1,64 [†]	1,68	1,64	1,08 [†]	1,10	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,25	0,17	0,12	0,25	0,17	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	280,11	323,57	343,66	320,77	368,56	391,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	249,01	265,05	198,82	285,70	303,38	224,96
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	208,61	248,23	179,08	808,48	962,09	693,89
Rendite vor Betriebskosten (p)	(6,52)	(39,38)	69,32	(25,27)	(152,70)	268,84
Betriebskosten (p)	(0,08)	(0,24)	(0,17)	(0,32)	(0,91)	(0,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(6,60)	(39,62)	69,15	(25,59)	(153,61)	268,20
Ausschüttungen (p)	–	(3,73)	(3,66)	–	(14,55)	(14,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,73	3,66	–	14,55	14,18
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	202,01	208,61	248,23	782,89	808,48	962,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,26	0,41	0,26	1,01	1,60	0,99
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,16)	(15,96)	38,61	(3,17)	(15,97)	38,65
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	182.849	194.204	332.410	290.564	238.696	275.690
Abschließende Anzahl der Anteile	90.516.618	93.094.792	133.911.838	37.114.281	29.524.031	28.655.431
Betriebskosten (%)**	0,08 [†]	0,10	0,08	0,08 [†]	0,10	0,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,25	0,17	0,12	0,25	0,17	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	220,97	251,52	266,32	856,40	974,85	1.031,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	196,93	208,83	151,81	763,22	809,35	588,25

CT Asia Fund (vormals Threadneedle Asia Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	238,68	286,38	208,30
Rendite vor Betriebskosten (p)	(7,46)	(45,23)	80,26
Betriebskosten (p)	(1,06)	(2,47)	(2,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(8,52)	(47,70)	78,08
Ausschüttungen (p)	–	(2,09)	(2,25)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,09	2,25
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	230,16	238,68	286,38
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,30	0,47	0,30
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(3,57)	(16,66)	37,48
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	29.042	30.056	31.994
Abschließende Anzahl der Anteile	12.618.464	12.593.104	11.171.979
Betriebskosten (%)**	0,90 ¹	0,92	0,90
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,25	0,17	0,12
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	252,66	289,83	307,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	225,16	238,93	176,55

**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.

CT Asia Fund (vormals Threadneedle Asia Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	935.492
Ausgegebene Anteile	2.352.389
Zurückgenommene Anteile	(2.378.310)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>909.571</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	41.648.759
Ausgegebene Anteile	12.399.156
Zurückgenommene Anteile	(11.927.074)
Nettoumwandlungen	(7.630.923)
Schlussanteile	<u>34.489.918</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	93.094.792
Ausgegebene Anteile	8.695.026
Zurückgenommene Anteile	(21.662.528)
Nettoumwandlungen	10.389.328
Schlussanteile	<u>90.516.618</u>
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	29.524.031
Ausgegebene Anteile	11.735.606
Zurückgenommene Anteile	(4.145.356)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>37.114.281</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	12.593.104
Ausgegebene Anteile	234.142
Zurückgenommene Anteile	(800.775)
Nettoumwandlungen	591.993
Schlussanteile	<u>12.618.464</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 14. Oktober 2022 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 11,71 %. Dieser Rückgang in erster Linie auf die insgesamt innerhalb des Fonds verzeichneten Nettorücknahmen zurückzuführen. Der Nettoinventarwert wurde am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 14. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse X – Thesaurierungsanteile	(10,92)

CT Latin America Fund (vormals Threadneedle Latin America Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI EM Latin America 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 Lateinamerika.

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 EM Latin America 10/40 Index enthalten sind.

Der MSCI EM Latin America 10/40 Index soll die Aktienperformance von großen und mittleren Unternehmen in fünf Schwellenländern in Lateinamerika (Brasilien, Chile, Kolumbien, Mexiko und Peru) messen. Der Index umfasst derzeit etwa 100 Unternehmen und ist so konzipiert, dass er den für den Fonds geltenden regulatorischen Rahmen widerspiegelt. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird. Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 65 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien erdiger 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 geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis des CT Latin America Fund (vormals Threadneedle Latin America Fund) fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2022 um 210,08 Pence auf 217,70 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelagerten Nettoerträge +6,22 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +8,54 %. (Zur Information: Der MSCI EM Latin America 10/40 Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +9,58 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die lateinamerikanischen Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum einen zweistelligen Anstieg. Zu Beginn fielen die wichtigsten regionalen Indizes stark, da die Sorge aufkam, dass die hohe Inflation aggressive Zinsanhebungen auslösen und die Weltwirtschaft in eine Rezession stürzen könnte. Die rohstofforientierten Börsen der Region reagierten besonders empfindlich auf die Aussicht auf eine nachlassende globale Nachfrage, und mehrere Währungen der Region gaben gegenüber dem US-Dollar nach. Im Juli hatten sich die meisten Märkte etwas beruhigt. Selbst als die US-Notenbank die Zinssätze erneut anbot und der Krieg in der Ukraine weiter andauerte, erhielten Risikolagen Auftrieb durch

die Hoffnung, dass die Inflation – und damit die Straffung der Geldpolitik – ihren Höhepunkt erreicht haben könnte. Bei den lateinamerikanischen Aktien ergab sich gegen Ende des Berichtszeitraums ein differenzierteres Bild: Obwohl der umfangreiche Bergbausektor der Region von neuen Spitzen der Rohstoffpreise profitierte, belastete die Gefahr einer Rezession erneut einige regionale Indizes.

In Brasilien lagen die Aktien leicht über der Benchmark, obwohl die Banco do Brasil die Zinsen mehrmals anbot, um die galoppierende Inflation einzudämmen. Die hohen Treibstoffkosten erwiesen sich als problematisch für Präsident Bolsonaro, der versuchte, die Wähler vor den Präsidentschaftswahlen im Oktober mit einer finanziellen Soforthilfe zu beschwichtigen, weshalb einige Investoren über die Auswirkungen solcher Großzügigkeit auf die Haushaltstage Brasiliens nachdachten. Im August wurde der Wahlkampf offiziell eröffnet, und die Umfragen deuteten darauf hin, dass Bolsonaro den Abstand zum Spitzenkandidaten und ehemaligen Präsidenten Lula da Silva verringert hatte. Auf wirtschaftlicher Ebene wichen die gemischten Signale zu Beginn des Jahres den Anzeichen, dass sich die Inflation abzuschwächen beginnt, was das Verbrauchervertrauen auf ein 19-Monats-Hoch steigen ließ. Die brasilianische Zentralbank war eine der ersten, die ihre Geldpolitik in diesem Zyklus gestrafft hat, und hat seitdem 12 Zinsanhebungen in Folge vorgenommen.

Der mexikanische Index blieb leicht hinter der Benchmark zurück. Zunächst deuteten die Daten zu den Einzelhandelsumsätzen und der Industrieproduktion darauf hin, dass sich die Wirtschaft weiterhin gut von Covid-19 erholte. Später deutete eine Reihe negativer Daten auf das Gegenteil hin: Das Verbrauchervertrauen schwand, das BIP-Wachstum verlangsamte sich und das Handelsdefizit nahm zu. Die mexikanische Zentralbank hob die Zinssätze weiter an, um die Inflation einzudämmen, woraufhin der Peso gegenüber dem Dollar weiter stieg.

In der Andenregion gaben die kolumbianischen Aktien stark nach und bildeten die Schlusslichter der Region, nachdem das Land den linksextremen Kandidaten Gustavo Petro zum Präsidenten gewählt hatte. Petro baute einen Teil seines Wahlkampfes auf einer Anti-CO2-Plattform auf, was das wahrgenommene Risiko für einen von Erdölexporteuren dominierten Index erhöhte. Auch die kolumbianische Zentralbank hob die Zinssätze an und versetzte damit den Aktien einen weiteren Schlag. Der chilenische Markt verzeichnete eine herausragende Performance und beendete den Berichtszeitraum deutlich vor der Benchmark, nachdem die Wähler eine neue liberale Verfassung entschieden abgelehnt hatten. Unterdessen hat die chilenische Zentralbank Anfang September überraschend die Zinssätze um einen ganzen Prozentpunkt erhöht. Dies war die jüngste einer Reihe von Zinserhöhungen, mit denen die grassierende Inflation im Land eingedämmt werden sollte. Neue Positionen im Berichtszeitraum waren unter anderem Companhia Brasileira de Alumínio (CBA), Grupo GPS und Nu Holdings.

CBA ist der größte Aluminiumhersteller in Brasilien und verfügt über vertikal integrierte Produktionsanlagen, die von Wasserkraftwerken bis zu Minen reichen. Wir bevorzugen das Unternehmen aufgrund seiner führenden Rolle bei kohlenstoffarmen Produktionsmethoden und der Nutzung erneuerbarer Energien, die CBA zu einem der saubersten Aluminiumproduzenten der Welt machen. Des Weiteren steht CBA aufgrund seiner Größen- und Kostenvorteile im ersten Quartal der weltweiten Kostenkurve für Aluminium.

GPS ist der größte Anbieter von Logistik-, Gebäudemanagement-, Wartungs- und Sicherheitsdienstleistungen in Brasilien und bedient Kunden im Einzelhandel, in der Industrie und

in der Regierung. Das Unternehmen sollte von der langfristigen Entwicklung der brasilianischen Wirtschaft profitieren. Das Unternehmen hat durch die Bereitstellung eines erstklassigen Service für seine Kunden ein beständiges organisches Wachstum erzielt, was sich in niedrigen Abwanderungsraten, hohen Folgeverkäufen und steigender Rentabilität niederschlägt. Das Managementteam des Unternehmens hat auch eine Erfolgsbilanz im Hinblick auf die Vergrößerung des Unternehmens durch kluge Akquisitionen, und die Aussichten für weitere Fortschritte sind vielversprechend.

Das brasilianische Digital-Banking-Unternehmen Nu Holdings ist gut positioniert, um langfristiges Wachstum des Sektors zu profitieren. Wir gehen davon aus, dass die Gewinne durch einen Anstieg der Kundenkonten – ein Frühindikator für ein solides Kreditwachstum – und höhere Erträge aus Transaktionsgebühren und anderen Bankdienstleistungen getragen werden. Zu den Verkäufen gehörten Banco Inter und Magazine Luiza. Bei der Digitalbank Banco Inter haben wir Bedenken im Hinblick auf den Wachstumspfad des Unternehmens und seine Fähigkeit zur Monetarisierung der Kunden im Vergleich zu den etablierten Unternehmen der Branche. Der Einzelhändler Magazine Luiza ist anfällig für die nachlassende Verbrauchernachfrage vor dem Hintergrund des schwierigen makroökonomischen Umfelds.

Vor dem Einmarsch Russlands in die Ukraine gab es Anzeichen dafür, dass die Inflation nur vorübergehend sein würde, da die Nachfrage zurückging und das Angebot stieg. Der Krieg hat sich jedoch erheblich auf die Inflation ausgewirkt und die Lebensmittel- und Kraftstoffpreise in die Höhe getrieben, was die Verbraucher in Lateinamerika und in den Industrieländern weltweit unter Druck gesetzt und ein Umfeld geschaffen hat, in dem die Zinssätze wahrscheinlich noch länger auf einem höheren Niveau bleiben werden. Auf dieser Grundlage haben wir das Engagement in den Nutzensektoren der Inflation erhöht, während wir uns weiterhin auf strukturelle Wachstumsmöglichkeiten konzentrieren und den Schwerpunkt auf ein „Barbell-Portfolio“ legen.

Mit Blick auf die Zukunft rechnen wir mit einer Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums, was die Aktienmärkte unter Druck setzen könnte. Jede Volkswirtschaft muss individuell bewertet werden, indem ihr einzigartiger Platz in den politischen, monetären und BIP-Wachstumszyklen sowie ihre Abhängigkeit von Rohstoffen bewertet wird.

Für Brasilien stellen politische Spannungen weitere Risiken dar, die überwacht werden müssen. Die Entzweiung des Marktes seit 2018 hat jedoch die Anlagemöglichkeiten vergrößert. Eines glauben wir weiterhin an das Potenzial für langfristiges Wachstum in der Verbraucherfinanzierung, da Bankwesen und Finanzdienstleistungen durch die Technologie demokratisiert werden.

Mexiko wurde durch politische Unsicherheit belastet, was zu einer Verstärkung der Besorgnis der Anleger geführt hat. Wir sehen die Zukunft der Handelsbeziehungen zwischen den USA und Mexiko positiv und glauben, dass das verarbeitende Gewerbe in Mexiko Marktanteile gewinnen wird, wenn mehr Unternehmen ihre Lieferketten weiter diversifizieren.

In der Andenregion hat Argentinien die Auswirkungen der finanz- und geldpolitischen Ungleichgewichte zu spüren bekommen. Wir haben derzeit das Engagement in inländischen Aktien angesichts der makroökonomischen Bedenken hinsichtlich des Defizits, der Inflation sowie der Abwertung der Währung des Landes begrenzt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	2.649	28.789
Erlös	13.342	5.119
Aufwand	(1.374)	(1.756)
Nettoerlös vor Steuern	11.968	3.363
Besteuerung	(314)	(143)
Nettoerlöse nach Steuern	11.654	3.220
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	14.303	32.009
Ertragsausgleich	(435)	(5)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	13.868	32.004

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	234.107	235.894
Umlaufvermögen:		
Forderungen	6.680	5.725
Sicht- und Bankguthaben	3.331	3.134
Zahlungsmitteläquivalente**	5.257	4.975
Aktiva, insgesamt	249.375	249.728
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1)	–
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(218)
Sonstige Kreditoren	(7.155)	(4.956)
Passiva, insgesamt	(7.156)	(5.174)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	242.219	244.554

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	244.554	301.953
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	63.063	56.428
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(79.336)	(63.727)
	(16.273)	(7.299)
Verwässerungsanpassung	70	45
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	13.868	32.004
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	242.219	326.703

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

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

CT Latin America Fund (vormals Threadneedle Latin America Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	207,34	221,46	213,99	235,87	250,43	240,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,12	(10,38)	10,93	13,82	(11,85)	12,43
Betriebskosten (p)	(1,80)	(3,74)	(3,46)	(1,31)	(2,71)	(2,50)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,32	(14,12)	7,47	12,51	(14,56)	9,93
Ausschüttungen (p)	–	(3,91)	(0,16)	–	(5,96)	(1,54)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,91	0,16	–	5,96	1,54
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	217,66	207,34	221,46	248,38	235,87	250,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,22	0,28	0,10	0,26	0,31
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,98	(6,38)	3,49	5,30	(5,81)	4,13
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	31.363	25.665	35.319	175.264	183.475	234.563
Abschließende Anzahl der Anteile	14.408.965	12.378.176	15.948.307	70.563.669	77.786.317	93.663.105
Betriebskosten (%)**	1,71 [†]	1,69	1,70	1,09 [†]	1,08	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,11	0,14	0,09	0,11	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	243,36	260,01	250,02	276,98	294,57	282,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	182,37	181,17	152,15	207,92	205,92	171,05
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,76	106,01	100,85	81,39	86,27	82,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,80	(5,16)	5,25	4,78	(4,10)	4,29
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,09)	(0,09)	(0,38)	(0,78)	(0,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,75	(5,25)	5,16	4,40	(4,88)	3,57
Ausschüttungen (p)	–	(3,51)	(1,57)	–	(2,21)	(0,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,51	1,57	–	2,21	0,67
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,51	100,76	106,01	85,79	81,39	86,27
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,11	0,13	0,04	0,09	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,71	(4,95)	5,12	5,41	(5,66)	4,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.864	4.170	4.387	31.728	31.244	27.684
Abschließende Anzahl der Anteile	3.627.333	4.138.559	4.138.559	36.985.657	38.385.674	32.091.563
Betriebskosten (%)**	0,09 [†]	0,08	0,09	0,91 [†]	0,90	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,11	0,14	0,09	0,11	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	118,40	125,03	119,41	95,59	101,52	97,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	89,11	87,83	71,76	71,79	71,04	58,82

**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.

CT Latin America Fund (vormals Threadneedle Latin America Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	12.378.176
Ausgegebene Anteile	10.149.869
Zurückgenommene Anteile	(8.114.464)
Nettoumwandlungen	(4.616)
Schlussanteile	14.408.965
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	77.786.317
Ausgegebene Anteile	16.968.020
Zurückgenommene Anteile	(24.042.733)
Nettoumwandlungen	(147.935)
Schlussanteile	70.563.669
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.138.559
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(511.226)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.627.333
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	38.385.674
Ausgegebene Anteile	3.118.725
Zurückgenommene Anteile	(4.958.803)
Nettoumwandlungen	440.061
Schlussanteile	36.985.657

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 14. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	(95,52)

CT Emerging Market Bond Fund (vormals Threadneedle Emerging Market 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 J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global (EMBI Global) nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von staatlichen Emittenten (oder halbstaatlichen Institutionen) in Schwellenländern und Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in diesen Ländern.

Als Schwellenländer betrachtet der Fonds die Länder, die von der Weltbank, den Vereinten Nationen oder dem EMBI Global als Entwicklungs- bzw. Schwellenländer eingestuft wurden. Der Fonds kann Anleihen mit beliebiger Kreditqualität auswählen, einschließlich Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade oder ohne Rating. Die Anleihen lauten in der Regel auf US-Dollar. Aufgrund des vermutlich höheren Risikos einer Anlage in Anleihen von Schuldern aus Schwellenländern bieten diese Anleihen typischerweise höhere Renditen als die stabileren Anleihen aus Industrieländern.

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere (darunter Anleihen aus Industrieländern), Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente sowie in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), wenn dies als angemessen erachtet wird.

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 EMBI Global gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von auf US-Dollar lautenden Schwellenmarktanleihen, die von staatlichen Emittenten und halbstaatlichen Institutionen begeben werden. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Performance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Bruttothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT Emerging Market Bond Fund (vormals Threadneedle Emerging Market Bond Fund) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 258,52 Pence auf 274,41 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,38 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +3,35 %. (Zur Information: Der J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global (EMBI Global) verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +4,03 %.)

Marktüberblick und Portfolibewegungen

Der Berichtszeitraum war durch eine schwache Entwicklung der Schwellenmarktanleihen geprägt. Der JP Morgan Emerging Bond Index Global verzeichnete jedoch aufgrund des schwachen Pfunds einen Anstieg in Pfund Sterling. In einer für festverzinsliche Vermögenswerte im Allgemeinen schwierigen Zeit stiegen die Renditen der Core-Anleihen vor dem Hintergrund einer steigenden Inflation und einer weit verbreiteten Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken an. Dies wiederum führte zu einer Verschlechterung der globalen Wachstumsaussichten, ebenso wie Chinas erneute Verhängung strenger Covid-bedingter Lockdowns und die damit verbundene Verschärfung der Lieferkettennunterbrechungen. Die Schwellenmarktanleihen wurden zusätzlich durch einen sehr starken US-Dollar und den anhaltenden Konflikt in der Ukraine beeinträchtigt, der den Inflationsdruck verschärfte und eine weitere Quelle der Unsicherheit für die Märkte darstellte. Die Anlegerstimmung gegenüber Schwellenmarktanleihen und anderen festverzinslichen Vermögenswerten war im Berichtszeitraum vor allem durch den Übergang zu einem Umfeld steigender Zinsen geprägt. Angesichts der anhaltenden Inflation erhöhte die US-Notenbank (Fed) die Zinssätze im März um 25 Basispunkte (Bp), im Mai um 50 Bp und im Juni und Juli um beispielsweise 75 Basispunkte. Die starken Zinserhöhungen belasteten die Performance der Schwellenmarktschuldtitle, trotz einer Sommerrally, die von der Hoffnung getragen wurde, dass die Zentralbanken das Tempo der Zinsanhebungen verlangsamen könnten.

Positiv zu vermerken ist, dass die höheren Rohstoffpreise die Währungen und Schuldtitle der rohstoffreichen Schwellenländer gestärkt haben, insbesondere zu Beginn des Berichtszeitraums.

Die Aufmerksamkeitsrichtung richtete sich jedoch bald auf die nachlassenden Wachstumsdaten aus den wichtigsten Exportmärkten. Ein weiteres zentrales Thema war die stockende wirtschaftliche Erholung Chinas nach Covid-19. Pekings Null-Covid-Politik führte zu anhaltenden Lockdowns in Großstädten und Regionen, während die Immobilienkrise des Landes weiter anhielt und eine Dürre im Sommer erhebliche Stromengpässe zur Folge hatte. Die Nachricht, dass die People's Bank of China ihre Geldpolitik lockern würde, sorgte für etwas Erleichterung.

Mehrere Schwellenländer haben während des Berichtszeitraums ihre Geldpolitik gestrafft. Zinserhöhungen wurden unter anderem von den Zentralbanken von Argentinien, Brasilien, Chile, Kolumbien, Indien, Mexiko, Nigeria, Peru, Polen, Rumänien, Südafrika, Thailand und der Ukraine durchgeführt. Die Türkei war ein bemerkenswerter Ausreißer. Trotz der eskalierenden Inflation senkte das Land seine Zinssätze erheblich. Russland hat die Zinsen von April bis Juli 2022 gesenkt und damit die im Februar nach dem Einmarsch in die Ukraine und der Verhängung westlicher Sanktionen begonnene drastische Straffung seiner Geldpolitik rückgängig gemacht. Wie bereits erwähnt, senkte China im August die Leitzinsen und kündigte neue Konjunkturmaßnahmen an, um die schwächelnde Wirtschaft anzukurbeln.

Bei den Staatsanleihen eröffneten wir ein Engagement in Aserbaidschan und stockten die Positionen in Rumänien, Oman und Paraguay auf. Wir verringerten unser Engagement in

Brasilien und der Türkei. Die Positionen in Costa Rica, El Salvador und Sri Lanka wurden glattgestellt.

Bei halbstaatlichen Emissionen und Schuldtitle beteiligten wir uns an einer neuen 10-jährigen vorrangigen, unbesicherten grünen Schuldverschreibung des Technologieunternehmens Lenovo. Auf den Sekundärmärkten eröffneten wir neue Positionen in Abu Dhabi Ports, Turk Telekominkasyon, dem Telefonhersteller Xiaomi, dem kolumbianischen Energieunternehmen Ecopetrol und dem Immobilienunternehmen Studio City in Macau. Auch stockten wir unsere bestehenden Positionen in dem brasilianischen Logistikunternehmen Hidrovias und dem indischen Mischkonzern Adani auf.

Hingegen reduzierten wir die Positionen in Petroleos Mexicanos (Pemex) und dem einratschaftlichen Logistikunternehmen DP World. Wir verkauften die chinesische Ölgesellschaft Sinopec und das ukrainische Agrarprodukte-Unternehmen MHP.

Die Kombination aus einer Verknappung der globalen Liquidität und nachlassendem globalen Wachstum stellt weiterhin eine Herausforderung für Schwellenmarkt-Schuldtitle dar. An beiden Fronten gibt es kaum Anzeichen für eine Verbesserung der Bedingungen, so dass wir in Bezug auf die kurzfristigen Renditechancen vorsichtig bleiben.

Das Bekenntnis der Fed, in ihrem Streben nach nachhaltiger Preisstabilität die finanziellen Bedingungen zu straffen, selbst wenn die Gesamtinflation zu sinken beginnt, dürfte sowohl den US-Dollar als auch die Anleiherenditen vorerst stützen. Dies wiederum erhöht die Aussicht auf eine Rezession Anfang nächsten Jahres. Unterdessen wurden die Erwartungen für das chinesische Wachstum in diesem Jahr nach unten korrigiert, da die Verbraucherstimmung durch die Auswirkungen der anhaltenden Nullzinspolitik und die Probleme im Immobiliensektor belastet wird.

Bis zu einem gewissen Grad erwarten wir, dass die Volkswirtschaften der Schwellenländer widerstandsfähiger sein werden als in der Vergangenheit. Die Zentralbanken vieler Schwellenländer haben früher als die Fed mit Zinserhöhungen begonnen, um dem importierten Inflationsdruck entgegenzuwirken und Realzins-Polster zu erhalten. Eine straffere Geldpolitik bremst zwangsläufig das Wachstum, kann aber dazu führen, dass Währungen und Außenbilanzen weniger anfällig sind. Indessen müssen die Schwellenländer angesichts der zunehmenden Spannungen infolge der höheren Lebensmittel- und Kraftstoffpreise ein Gleichgewicht zwischen einer strafferen Finanz- und Geldpolitik nach der Covid-Pandemie und sozialer Abfederung finden.

Obwohl die Bewertungen der Schwellenmarkt-Schuldtitle auf der Grundlage historischer Rendite- und Spread-Analysen äußerst attraktiv sind, erwarten wir weiterhin eine Stabilisierung der Renditen von Kernanleihen, um ein günstigeres Umfeld für eine konstruktive Positionierung zu schaffen. Mehrere Emittenten mit niedrigerem Rating haben in diesem Jahr keinen Zugang zum Markt gefunden. Obwohl wir glauben, dass die Spreads unrealistische Annahmen über Zahlungsausfälle implizieren, ist die Belastung echt, und eine Reihe von Regierungen haben den IWF eingeschaltet. Dieser Sicherheitsmechanismus sollte die Anlageklasse mittelfristig stützen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	3.700	5.366
Erlös	3.381	3.830
Aufwand	(621)	(866)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(27)	(10)
Nettoerlös vor Steuern	2.733	2.954
Besteuerung	(1)	(10)
Nettoerlöse nach Steuern	2.732	2.944
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	6.432	8.310
Ausschüttungen	(3.273)	(3.703)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	3.159	4.607

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	95.422	124.044
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.474	2.061
Sicht- und Bankguthaben	2.110	6.215
Zahlungsmitteläquivalente**	1.874	5.409
Aktiva, insgesamt	100.880	137.729
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1)	(74)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.440)	(1.551)
Sonstige Kreditoren	(238)	(174)
Passiva, insgesamt	(1.679)	(1.799)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	99.201	135.930

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	135.930	162.586
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.708	2.732
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(42.904)	(8.471)
	(41.196)	(5.739)
Verwässerungsanpassung	69	-
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.159	4.607
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	1.239	1.889
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	-	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	99.201	163.344

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Zinzausschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.09.2022	1,3644	-	1,3644	1,2486
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.09.2022	0,7290	0,6354	1,3644	1,2486
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3644	1,2486
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.09.2022	2,3193	-	2,3193	2,1224
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.09.2022	1,3139	1,0054	2,3193	2,1224
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3193	2,1224

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

CT Emerging Market Bond Fund (vormals Threadneedle Emerging Market Bond Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	7,2659	–	7,2659	6,3418
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	4,0486	3,2173	7,2659	6,3418
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			7,2659	6,3418

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,5241	–	2,5241	2,3062
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,6353	1,8888	2,5241	2,3062
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5241	2,3062

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	7,6263	–	7,6263	6,6412
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,8713	4,7550	7,6263	6,6412
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			7,6263	6,6412

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,8219	–	2,8219	2,5525
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,8219	–	2,8219	2,5525
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8219	2,5525

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	3,4897	–	3,4897	3,0087
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	3,4897	–	3,4897	3,0087
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,4897	3,0087

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,3842	–	2,3842	2,1631
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,4896	0,8946	2,3842	2,1631
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3842	2,1631

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,2324	–	2,2324	2,0260
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,4178	0,8146	2,2324	2,0260
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2324	2,0260

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	4,1819	–	4,1819	3,6192
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	2,5446	1,6373	4,1819	3,6192
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,1819	3,6192

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

CT Emerging Market Bond Fund (vormals Threadneedle Emerging Market Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	48,39	54,10	60,66	82,26	91,96	103,11
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,32	(2,36)	(2,98)	5,63	(3,99)	(5,06)
Betriebskosten (p)	(0,40)	(0,87)	(0,93)	(0,67)	(1,49)	(1,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,92	(3,23)	(3,91)	4,96	(5,48)	(6,64)
Ausschüttungen (p)	(1,36)	(2,48)	(2,65)	(2,32)	(4,22)	(4,51)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	49,95	48,39	54,10	84,90	82,26	91,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,03	(5,97)	(6,45)	6,03	(5,96)	(6,44)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	2.340	2.349	4.082	25.857	33.917	46.510
Abschließende Anzahl der Anteile	4.684.289	4.854.646	7.545.453	30.455.534	41.231.990	50.578.988
Betriebskosten (%)**	1,60 [†]	1,60	1,60	1,60 [†]	1,60	1,60
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	51,49	57,00	60,68	87,53	96,90	103,15
Niedrigster Anteilspreis (p)	47,39	49,78	52,49	80,56	84,62	89,23
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	257,69	274,77	294,08	88,20	98,15	109,54
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,62	(12,59)	(14,76)	6,05	(4,30)	(5,39)
Betriebskosten (p)	(2,11)	(4,49)	(4,55)	(0,49)	(1,07)	(1,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,51	(17,08)	(19,31)	5,56	(5,37)	(6,52)
Ausschüttungen (p)	(7,27)	(12,74)	(13,02)	(2,52)	(4,58)	(4,87)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	7,27	12,74	13,02	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	273,20	257,69	274,77	91,24	88,20	98,15
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,02	(6,22)	(6,57)	6,30	(5,47)	(5,95)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	20.563	28.338	31.474	278	267	293
Abschließende Anzahl der Anteile	7.526.774	10.997.294	11.454.560	304.848	302.844	298.900
Betriebskosten (%)**	1,60 [†]	1,60	1,60	1,08 [†]	1,08	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	274,41	292,91	298,57	94,07	103,62	109,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	252,36	258,52	254,47	86,54	90,76	94,83

CT Emerging Market Bond Fund (vormals Threadneedle Emerging Market Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse X – Bruttoertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	266,46	282,65	300,92	98,35	108,35	119,72
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,27	(13,06)	(15,10)	6,78	(4,82)	(5,91)
Betriebskosten (p)	(1,47)	(3,13)	(3,17)	(0,04)	(0,09)	(0,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,80	(16,19)	(18,27)	6,74	(4,91)	(6,00)
Ausschüttungen (p)	(7,63)	(13,35)	(13,51)	(2,82)	(5,09)	(5,37)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	7,63	13,35	13,51	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	283,26	266,46	282,65	102,27	98,35	108,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,30	(5,73)	(6,07)	6,85	(4,53)	(5,01)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.911	6.335	6.982	208	200	220
Abschließende Anzahl der Anteile	674.587	2.377.317	2.470.255	203.244	203.244	203.244
Betriebskosten (%)**	1,09 [†]	1,08	1,08	0,08 [†]	0,08	0,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	284,51	302,50	306,78	105,37	114,83	120,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	261,45	267,33	260,48	96,86	101,21	103,71
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,62	127,73	134,63	84,38	93,52	103,96
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,37	(6,00)	(6,79)	5,79	(4,13)	(5,12)
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,11)	(0,11)	(0,32)	(0,71)	(0,75)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,32	(6,11)	(6,90)	5,47	(4,84)	(5,87)
Ausschüttungen (p)	(3,49)	(6,06)	(6,10)	(2,38)	(4,30)	(4,57)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,49	6,06	6,10	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,94	121,62	127,73	87,47	84,38	93,52
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,84	(4,78)	(5,13)	6,48	(5,18)	(5,65)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	12.704	29.439	31.873	23.123	23.341	28.249
Abschließende Anzahl der Anteile	9.776.260	24.205.211	24.953.978	26.436.653	27.663.117	30.207.822
Betriebskosten (%)**	0,08 [†]	0,08	0,08	0,75 [†]	0,75	0,75
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	130,52	137,74	138,34	90,12	98,85	104,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	119,78	122,02	116,61	82,89	86,79	90,01

CT Emerging Market Bond Fund (vormals Threadneedle Emerging Market Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	79,03	87,59	97,37	147,99	156,47	166,05
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,41	(3,86)	(4,80)	10,16	(7,28)	(8,37)
Betriebskosten (p)	(0,30)	(0,67)	(0,70)	(0,57)	(1,20)	(1,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,11	(4,53)	(5,50)	9,59	(8,48)	(9,58)
Ausschüttungen (p)	(2,23)	(4,03)	(4,28)	(4,18)	(7,28)	(7,38)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,18	7,28	7,38
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	81,91	79,03	87,59	157,58	147,99	156,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,47	(5,17)	(5,65)	6,48	(5,42)	(5,77)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	941	940	1.264	11.276	10.804	11.639
Abschließende Anzahl der Anteile	1.149.412	1.189.319	1.442.842	7.155.781	7.300.079	7.438.443
Betriebskosten (%)**	0,75 ¹	0,75	0,75	0,75 ¹	0,75	0,75
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	84,41	92,59	97,72	158,28	167,88	169,72
Niedrigster Anteilspreis (p)	77,63	81,29	84,31	145,39	148,47	143,77

**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.

CT Emerging Market Bond Fund (vormals Threadneedle Emerging Market Bond Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.854.646
Ausgegebene Anteile	89.506
Zurückgenommene Anteile	(256.734)
Nettoumwandlungen	(3.129)
Schlussanteile	4.684.289
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	41.231.990
Ausgegebene Anteile	684.799
Zurückgenommene Anteile	(11.457.964)
Nettoumwandlungen	(3.291)
Schlussanteile	30.455.534
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.997.294
Ausgegebene Anteile	52.514
Zurückgenommene Anteile	(3.523.034)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	7.526.774
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	302.844
Ausgegebene Anteile	3.990
Zurückgenommene Anteile	(27.508)
Nettoumwandlungen	25.522
Schlussanteile	304.848
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.377.317
Ausgegebene Anteile	4.914
Zurückgenommene Anteile	(397.078)
Nettoumwandlungen	(1.310.566)
Schlussanteile	674.587
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	203.244
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	203.244
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	24.205.211
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(17.295.677)
Nettoumwandlungen	2.866.726
Schlussanteile	9.776.260
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	27.663.117
Ausgegebene Anteile	908.968
Zurückgenommene Anteile	(2.110.575)
Nettoumwandlungen	(24.857)
Schlussanteile	26.436.653

2022

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	1.189.319
Ausgegebene Anteile	124.250
Zurückgenommene Anteile	(167.582)
Nettoumwandlungen	3.425
Schlussanteile	1.149.412

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	7.300.079
Ausgegebene Anteile	50.635
Zurückgenommene Anteile	(194.933)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	7.155.781

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 14. Oktober 2022 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 10,79 %. Dieser Rückgang in erster Linie auf die insgesamt innerhalb des Fonds verzeichneten Nettorücknahmen zurückzuführen. Der Nettoinventarwert wurde am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 14. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilsklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	(63,75)

CT High Yield Bond Fund (vormals Threadneedle High Yield Bond Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1262	-	0,1262	0,1260
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,1349	-	0,1349	0,1368
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,1279	-	0,1279	0,1242
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,1226	-	0,1226	0,1247
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,1126	-	0,1126	0,1182
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,1455	-	0,1455	0,1310
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,0272	0,0990	0,1262	0,1260
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,0149	0,1200	0,1349	0,1368
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,0279	0,1000	0,1279	0,1242
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,0166	0,1060	0,1226	0,1247
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,0026	0,1100	0,1126	0,1182
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,0285	0,1200	0,1455	0,1310
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7697	0,7609

Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,2288	-	0,2288	0,2166
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2497	-	0,2497	0,2352
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2444	-	0,2444	0,2092
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2384	-	0,2384	0,2126
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2236	-	0,2236	0,2034
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,2924	-	0,2924	0,2264
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	-	0,2288	0,2288	0,2166
08.04.2022 bis 07.05.2022	-	0,2497	0,2497	0,2352
08.05.2022 bis 07.06.2022	-	0,2444	0,2444	0,2092
08.06.2022 bis 07.07.2022	-	0,2384	0,2384	0,2126
08.07.2022 bis 07.08.2022	-	0,2236	0,2236	0,2034
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,0024	0,2900	0,2924	0,2264
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4773	1,3034

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,3901	-	0,3901	0,3760
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,4180	-	0,4180	0,4094
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,3980	-	0,3980	0,3727
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,3827	-	0,3827	0,3756
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,3528	-	0,3528	0,3569
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,4572	-	0,4572	0,3964
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,3901	-	0,3901	0,3760
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,4180	-	0,4180	0,4094
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,3980	-	0,3980	0,3727
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,3827	-	0,3827	0,3756
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,3528	-	0,3528	0,3569
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,4572	-	0,4572	0,3964
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3988	2,2870

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1894	-	0,1894	0,1885
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2018	-	0,2018	0,2042
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,1919	-	0,1919	0,1859
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,1839	-	0,1839	0,1868
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,1690	-	0,1690	0,1771
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,2182	-	0,2182	0,1964
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1012	0,0882	0,1894	0,1885
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,1791	0,0227	0,2018	0,2042
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,0805	0,1114	0,1919	0,1859
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,0143	0,1696	0,1839	0,1868
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,0874	0,0816	0,1690	0,1771
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,0650	0,1532	0,2182	0,1964
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1542	1,1389

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1630	-	0,1630	0,1622
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,1737	-	0,1737	0,1758
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,1652	-	0,1652	0,1600
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,1582	-	0,1582	0,1607
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,1455	-	0,1455	0,1524
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,1878	-	0,1878	0,1690
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,0330	0,1300	0,1630	0,1622
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,0198	0,1599	0,1737	0,1758
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,0353	0,1299	0,1652	0,1600
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,0763	0,0819	0,1582	0,1607
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,0055	0,1400	0,1455	0,1524
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,1878	-	0,1878	0,1690
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9934	0,9801

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,6435	-	0,6435	0,6181
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,6880	-	0,6880	0,6714
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,6566	-	0,6566	0,6132
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,6310	-	0,6310	0,6178
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,5823	-	0,5823	0,5878
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,7538	-	0,7538	0,6535
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,3029	0,3406	0,6435	0,6181
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,1452	0,5428	0,6880	0,6714
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,3400	0,3166	0,6566	0,6132
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,1320	0,4990	0,6310	0,6178
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2854	0,2969	0,5823	0,5878
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,3455	0,4083	0,7538	0,6535
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,9552	3,7618

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,3176	-	0,3176	0,3138
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,3388	-	0,3388	0,3402
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,3223	-	0,3223	0,3099
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,3089	-	0,3089	0,3114
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2842	-	0,2842	0,2957
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,3671	-	0,3671	0,3279
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,3176	-	0,3176	0,3138
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2788	0,0600	0,3388	0,3402
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,3223	-	0,3223	0,3099
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,3089	-	0,3089	0,3114
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2842	-	0,2842	0,2957
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,3671	-	0,3671	0,3279
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9389	1,8989

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,4317	-	0,4317	0,4116
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,4620	-	0,4620	0,4475
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,4412	-	0,4412	0,4090
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,4244	-	0,4244	0,4123
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,3918	-	0,3918	0,3925
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,5075	-	0,5075	0,4367
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,4317	-	0,4317	0,4116
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,4620	-	0,4620	0,4475
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,4412	-	0,4412	0,4090
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,0832	0,3412	0,4244	0,4123
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,0489	0,3429	0,3918	0,3925
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,3423	0,1652	0,5075	0,4367
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6586	2,5096

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,3116	-	0,3116	0,3092
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,3329	-	0,3329	0,3358
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,3160	-	0,3160	0,3049
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,3031	-	0,3031	0,3065
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2785	-	0,2785	0,2905
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,3600	-	0,3600	0,3224
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1575	0,1541	0,3116	0,3092
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,1554	0,1775	0,3329	0,3358
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,1606	0,1554	0,3160	0,3049
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,1145	0,1886	0,3031	0,3065
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,1262	0,1523	0,2785	0,2905
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,1884	0,1716	0,3600	0,3224
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9021	1,8693

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,4093	-	0,4093	0,3921
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,4388	-	0,4388	0,4272
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,4179	-	0,4179	0,3891
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,4021	-	0,4021	0,3923
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,3708	-	0,3708	0,3728
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,4811	-	0,4811	0,4149
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1364	0,2729	0,4093	0,3921
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2147	0,2241	0,4388	0,4272
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2297	0,1882	0,4179	0,3891
08.06.				

CT High Yield Bond Fund (vormals Threadneedle High Yield Bond Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,3035	–	0,3035	0,3012
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,3242	–	0,3242	0,3270
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,3078	–	0,3078	0,2969
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,2952	–	0,2952	0,2986
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2710	–	0,2710	0,2829
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,3508	–	0,3508	0,3139
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1490	0,1545	0,3035	0,3012
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,1920	0,1322	0,3242	0,3270
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,1958	0,1120	0,3078	0,2969
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,1133	0,1819	0,2952	0,2986
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,0976	0,1734	0,2710	0,2829
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,1655	0,1853	0,3508	0,3139
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8525	1,8205

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,5049	–	0,5049	0,4837
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,5412	–	0,5412	0,5268
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,5155	–	0,5155	0,4800
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,4960	–	0,4960	0,4838
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,4574	–	0,4574	0,4600
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,5931	–	0,5931	0,5116
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.04.2022	0,1441	0,3608	0,5049	0,4837
08.04.2022 bis 07.05.2022	0,2718	0,2694	0,5412	0,5268
08.05.2022 bis 07.06.2022	0,2423	0,2732	0,5155	0,4800
08.06.2022 bis 07.07.2022	0,1869	0,3091	0,4960	0,4838
08.07.2022 bis 07.08.2022	0,2039	0,2535	0,4574	0,4600
08.08.2022 bis 07.09.2022	0,1934	0,3997	0,5931	0,5116
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1061	2,9459

CT High Yield Bond Fund (vormals Threadneedle High Yield Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	39,30	42,35	41,65	39,33	42,38	41,68
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,65)	(1,01)	2,81	(2,65)	(1,01)	2,81
Betriebskosten (p)	(0,25)	(0,56)	(0,54)	(0,25)	(0,56)	(0,54)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,90)	(1,57)	2,27	(2,90)	(1,57)	2,27
Ausschüttungen (p)	(0,77)	(1,48)	(1,57)	(0,77)	(1,48)	(1,57)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	35,63	39,30	42,35	35,66	39,33	42,38
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,38)	(3,71)	5,45	(7,37)	(3,70)	5,45
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	14.621	18.176	46.299	4.681	5.502	6.684
Abschließende Anzahl der Anteile	41.031.489	46.249.699	109.312.689	13.128.712	13.989.732	15.769.622
Betriebskosten (%)**	1,33 [†]	1,33	1,33	1,33 [†]	1,33	1,33
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	40,03	42,91	42,86	40,06	42,94	42,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	35,20	39,58	34,24	35,23	39,61	34,27
Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile						
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	71,11	72,99	75,59	121,53	126,46	119,69
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,26	1,67	1,28	(8,26)	(3,22)	8,36
Betriebskosten (p)	(0,48)	(0,98)	(0,99)	(0,78)	(1,71)	(1,59)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,78	0,69	0,29	(9,04)	(4,93)	6,77
Ausschüttungen (p)	(1,48)	(2,57)	(2,89)	(2,40)	(4,49)	(4,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,40	4,49	4,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	74,41	71,11	72,99	112,49	121,53	126,46
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,72	0,95	0,38	(7,44)	(3,90)	5,66
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	8.085	12.473	12.274	589	696	852
Abschließende Anzahl der Anteile	10.864.973	17.539.814	16.815.727	523.271	572.863	673.787
Betriebskosten (%)**	1,33 [†]	1,33	1,33	1,33 [†]	1,33	1,33
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	74,92	75,96	78,47	123,78	130,16	127,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	69,35	70,49	69,39	110,11	122,08	98,40

CT High Yield Bond Fund (vormals Threadneedle High Yield Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	57,83	62,05	60,73	49,77	53,40	52,27
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,89)	(1,50)	4,13	(3,36)	(1,29)	3,57
Betriebskosten (p)	(0,23)	(0,50)	(0,48)	(0,19)	(0,43)	(0,42)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,12)	(2,00)	3,65	(3,55)	(1,72)	3,15
Ausschüttungen (p)	(1,15)	(2,22)	(2,33)	(0,99)	(1,91)	(2,02)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	52,56	57,83	62,05	45,23	49,77	53,40
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,12)	(3,22)	6,01	(7,13)	(3,22)	6,03
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	3.742	4.570	4.953	486	718	861
Abschließende Anzahl der Anteile	7.120.318	7.902.414	7.982.991	1.073.495	1.442.299	1.612.953
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,81	0,81 [†]	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	58,93	62,99	62,77	50,72	54,20	54,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	51,88	58,25	49,94	44,65	50,13	42,99
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse X – Bruttoertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	196,49	203,37	191,47	96,97	103,26	100,37
Rendite vor Betriebskosten (p)	(13,37)	(5,20)	13,46	(6,54)	(2,52)	6,88
Betriebskosten (p)	(0,77)	(1,68)	(1,56)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(14,14)	(6,88)	11,90	(6,57)	(2,58)	6,82
Ausschüttungen (p)	(3,96)	(7,39)	(7,52)	(1,94)	(3,71)	(3,93)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,96	7,39	7,52	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	182,35	196,49	203,37	88,46	96,97	103,26
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,20)	(3,38)	6,22	(6,78)	(2,50)	6,79
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	299.239	337.172	316.501	3.431	6.201	6.968
Abschließende Anzahl der Anteile	164.100.776	171.601.355	155.625.473	3.878.373	6.394.634	6.747.781
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,81	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	200,21	209,90	204,95	98,86	105,15	104,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	178,32	197,36	157,46	87,21	97,67	82,58

CT High Yield Bond Fund (vormals Threadneedle High Yield Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	131,83	135,43	126,56	97,04	103,96	101,61
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,98)	(3,52)	8,95	(6,54)	(2,52)	6,93
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,08)	(0,08)	(0,34)	(0,76)	(0,73)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,02)	(3,60)	8,87	(6,88)	(3,28)	6,20
Ausschüttungen (p)	(2,66)	(4,94)	(4,99)	(1,90)	(3,64)	(3,85)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,66	4,94	4,99	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,81	131,83	135,43	88,26	97,04	103,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,84)	(2,66)	7,01	(7,09)	(3,16)	6,10
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	22.690	120.632	125.339	217.901	257.244	300.612
Abschließende Anzahl der Anteile	18.475.624	91.507.637	92.548.539	246.890.860	265.078.566	289.161.149
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	134,40	140,34	136,44	98,89	105,59	105,15
Niedrigster Anteilspreis (p)	119,94	132,41	104,11	87,10	97,74	83,56
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	127,47	131,84	124,03	94,52	101,25	98,97
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,67)	(3,39)	8,72	(6,38)	(2,44)	6,74
Betriebskosten (p)	(0,45)	(0,98)	(0,91)	(0,33)	(0,74)	(0,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,12)	(4,37)	7,81	(6,71)	(3,18)	6,03
Ausschüttungen (p)	(2,52)	(4,69)	(4,78)	(1,85)	(3,55)	(3,75)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,52	4,69	4,78	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,35	127,47	131,84	85,96	94,52	101,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,15)	(3,31)	6,30	(7,10)	(3,14)	6,09
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	36.207	36.942	26.470	17.379	22.760	27.557
Abschließende Anzahl der Anteile	30.593.599	28.980.483	20.076.709	20.217.859	24.081.087	27.217.256
Betriebskosten (%)**	0,73 [†]	0,73	0,73	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	129,89	136,13	132,86	96,31	102,84	102,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,72	128,04	102,00	84,83	95,19	81,39

CT High Yield Bond Fund (vormals Threadneedle High Yield Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	157,24	162,63	153,01
Rendite vor Betriebskosten (p)	(10,70)	(4,18)	10,75
Betriebskosten (p)	(0,56)	(1,21)	(1,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(11,26)	(5,39)	9,62
Ausschüttungen (p)	(3,11)	(5,79)	(5,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,11	5,79	5,90
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,98	157,24	162,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(7,16)	(3,31)	6,29
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	55.295	60.198	55.564
Abschließende Anzahl der Anteile	37.878.944	38.285.145	34.166.360
Betriebskosten (%)**	0,73 ¹	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	160,22	167,92	163,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	142,74	157,94	125,83

**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.

CT High Yield Bond Fund (vormals Threadneedle High Yield Bond Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	46.249.699
Ausgegebene Anteile	847.480
Zurückgenommene Anteile	(5.951.074)
Nettoumwandlungen	(114.616)
Schlussanteile	41.031.489
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	13.989.732
Ausgegebene Anteile	20.698
Zurückgenommene Anteile	(869.968)
Nettoumwandlungen	(11.750)
Schlussanteile	13.128.712
Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	17.539.814
Ausgegebene Anteile	265.259
Zurückgenommene Anteile	(6.940.100)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.864.973
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	572.863
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(49.592)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	523.271
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.902.414
Ausgegebene Anteile	131.874
Zurückgenommene Anteile	(165.234)
Nettoumwandlungen	(748.736)
Schlussanteile	7.120.318
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.442.299
Ausgegebene Anteile	96.636
Zurückgenommene Anteile	(442.697)
Nettoumwandlungen	(22.743)
Schlussanteile	1.073.495
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	171.601.355
Ausgegebene Anteile	16.212.949
Zurückgenommene Anteile	(21.144.510)
Nettoumwandlungen	(2.569.018)
Schlussanteile	164.100.776
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.394.634
Ausgegebene Anteile	50.076
Zurückgenommene Anteile	(2.566.337)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.878.373

2022

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	91.507.637
Ausgegebene Anteile	164.255
Zurückgenommene Anteile	(77.019.964)
Nettoumwandlungen	3.823.696
Schlussanteile	18.475.624

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	265.078.566
Ausgegebene Anteile	4.150.688
Zurückgenommene Anteile	(22.728.478)
Nettoumwandlungen	390.084
Schlussanteile	246.890.860

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	28.980.483
Ausgegebene Anteile	3.098.956
Zurückgenommene Anteile	(1.481.130)
Nettoumwandlungen	(4.710)
Schlussanteile	30.593.599

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	24.081.087
Ausgegebene Anteile	403.736
Zurückgenommene Anteile	(4.360.357)
Nettoumwandlungen	93.393
Schlussanteile	20.217.859

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	38.285.145
Ausgegebene Anteile	1.650.556
Zurückgenommene Anteile	(2.077.522)
Nettoumwandlungen	20.765
Schlussanteile	37.878.944

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 14. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	(15,43)

CT Global Select Fund (vormals Threadneedle Global Select 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 Aktien von Unternehmen aus aller Welt.

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Wirtschaftssektoren bzw. geografischen Regionen 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 ACWI Index enthalten sind. Der MSCI ACWI Index gilt als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in aller Welt. Er umfasst derzeit über 2.700 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 90 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 geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT Global Select Fund (vormals Threadneedle Global Select Fund) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 306,77 Pence auf 314,42 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,79 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,15 %. (Zur Information: Der MSCI AC World Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +2,68 %.)

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die globalen Aktien erzielten im sechsmonatigen Berichtszeitraum negative Renditen. Die Anlegerstimmung wurde durch die Befürchtung beeinträchtigt, dass

die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik straffen würden, um die Inflation einzudämmen, und dass dies in Verbindung mit den Auswirkungen der hohen Inflation und dem daraus resultierenden Druck auf die Lebenshaltungskosten die Volkswirtschaften in eine Rezession stürzen könnte.

Da die Inflation deutlich über den offiziellen Zielmarken liegt, haben die wichtigsten Zentralbanken weitere Schritte zur Normalisierung der Geldpolitik unternommen. Sowohl die US-Notenbank als auch die Bank of England (BoE) haben die Zinsen drastisch erhöht. Die Fed erhöhte die Zinssätze im Mai um 50 Basispunkte (Bp) und im Juni und Juli um beispiellose 75 Basispunkte. Die Europäische Zentralbank (EZB) hinkte bei der Straffung ihrer Geldpolitik den USA und dem Vereinigten Königreich hinterher, hob die Zinssätze im Juli jedoch um 50 Basispunkte an, der größte Schritt seit 11 Jahren. Die EZB-Präsidentin Lagarde kündigte außerdem an, dass die Bank alle verbleibenden Anleihekäufe beenden werde.

Es mehren sich die Anzeichen, dass es durch die Auswirkungen der steigenden Energiepreise und der Engpässe in der Versorgungskette, die durch den anhaltenden Russland-Ukraine-Konflikt noch verschärft werden, zu einer Abkühlung der Weltwirtschaft kommt. In der Zwischenzeit hat die Verhängung strikter Lockdowns durch China im Rahmen seines anhaltenden Kampfes gegen Covid die Sorge um die Wachstumsaussichten verschärft. Das BIP in den USA im ersten Quartal und auch im zweiten Quartal zurück, während das Wachstum in der Eurozone im gleichen Zeitraum vernachlässigbar war, wobei Deutschland nur knapp eine Rezession vermeiden konnte.

Im jüngsten Zeit waren die US-Wirtschaftsdaten uneinheitlich. Die Verbraucherausgaben sind stabil, der Arbeitsmarkt ist stark und die Unternehmensgewinne sind weiterhin robust, wobei mehr als drei Viertel der Unternehmen im S&P 500 die Gewinnerwartungen für das zweite Quartal übertroffen haben. Weniger erfreulich ist, dass die Neubauverkäufe, Einzelhandelsumsätze und Einkaufsmanagerindizes (PMIs) einen Abwärtstrend aufwiesen. Im August wurde die sechste Zinserhöhung der BoE in diesem Zyklus von einer düsteren Prognose begleitet. Die Bank prognostizierte, dass die Inflation im vierten Quartal 2022 auf 13 % steigen könnte, während eine etwa zur gleichen Zeit beginnende Rezession wahrscheinlich über das ganze Jahr 2023 anhalten würde. Auch die politische Ungewissheit belastete die Anlegerstimmung im Berichtszeitraum, obwohl sich das relativ große Engagement des Marktes im Energie- und Bankensektor als vorteilhaft erwies.

In Europa zeigte der Flash-Composite-Einkaufsmanagerindex für August, dass die Wirtschaftstätigkeit im zweiten Monat in Folge schrumpfte, da der Anstieg der Lebenshaltungskosten die Ausgaben dämpfte. Die Verbraucher sehen sich mit der höchsten Inflation seit einer Generation konfrontiert, was zum Teil auf die gestiegenen Benzinpreise in Europa zurückzuführen ist. Es wurde eine Reihe von Maßnahmen eingeführt, um die Abhängigkeit von russischen Energielieferungen zu verringern, darunter ein mögliches Verbot von Ölfuhrten aus Moskau. Da die Gaspipeline Nord Stream 1 nun geschlossen ist, werden einige Länder, darunter auch

Deutschland, im Winter wahrscheinlich mit Brennstoffengpässen konfrontiert sein. Der exportorientierte japanische Markt wurde im Berichtszeitraum durch einen schwächeren Yen begünstigt, der das Bekenntnis der Bank of Japan zu einer ultralockeren Geldpolitik widerspiegelt. Im Gegensatz zu ihren wichtigsten Pendants hat die Bank of Japan die Zinssätze so lange beibehalten, bis sie sicher war, dass die Inflation in der Wirtschaft verankert ist. Anderorts wurden die Schwellenmärkte durch das Index-Schwergewicht China nach unten gezogen, wo die Aktien durch die Null-Covid-Strategie der Behörden und das anhaltende regulatorische Durchgreifen beeinträchtigt wurden. Ein stärkerer Dollar belastete die Aktien aus Schwellenländern ebenso wie die durch den Russland-Ukraine-Konflikt ausgelöste Risikoaversion. Weitere neue Positionen im Berichtszeitraum waren TotalEnergies, Anglo American und SVB Financial.

TotalEnergies ist eines der weltweit größten börsennotierten Energieunternehmen. Das Unternehmen profitiert von seiner internationalen Präsenz und einer soliden Marktposition. TotalEnergies hat durch den Aufbau eines Geschäftsbereichs für erneuerbare Energien einen Vorsprung gegenüber seinen Konkurrenten und plant, den Verkauf von Erdölprodukten bis 2030 um 30 % zu reduzieren. Das Unternehmen hat vor kurzem eine 50%ige Beteiligung an Clearway erworben, einem Unternehmen für erneuerbare Energien, was dazu beitragen dürfte, den Übergang zu grüner Energie zu beschleunigen. Des Weiteren verfügt das Unternehmen über eine robuste Bilanz und ein stabiles Cashflow-Profil.

Wir bevorzugen das Bergbauunternehmen Anglo American aufgrund seiner globalen Präsenz, seines starken Geschäftsmodells und seiner Fokussierung auf Technologieinitiativen. Faktoren, die für die betriebliche Effizienz vielversprechend sind. Zu den positiven Katalysatoren für Anglo gehören das organische Wachstum bei Kupfer, die Umgestaltung des Geschäfts mit Massengütern und das Expansionspotenzial bei den Plattingruppenmetallen.

SVB Financial ist der bevorzugte Kreditgeber für Private-Equity- und Risikokapitalgesellschaften, insbesondere in der globalen Innovationswirtschaft. Das Unternehmen profitiert von seinem langjährigen Ansehen, seiner etablierten Marke, seinem großen Umfang und seiner breiten Palette an Dienstleistungen sowie von einem starken Netzwerkeffekt über alle seine Tochtergesellschaften hinweg. Die Bank bietet ein Engagement in der Innovationswirtschaft - insbesondere in den Bereichen Technologie, Biowissenschaften und Gesundheitswesen - sowohl in den USA als auch in wichtigen internationalen Märkten durch die wachsende Präsenz von SVB. Des Weiteren wird SVB nach unserer Ansicht von einem von steigenden Zinsen geprägten Umfeld profitieren. Zur Finanzierung dieser Käufe verkaufen wir unsere Position in Medtronic, nachdem die jüngsten Ergebnisse den Ausblick des Unternehmens getrübt haben. Auch Yaskawa Electric wurde vor dem Hintergrund von Bedenken hinsichtlich des Konjunkturrisikos und des Engagements des Unternehmens in China glattgestellt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	47.801	136.790
Erlös	7.297	7.368
Aufwand	(3.425)	(3.948)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(7)	-
Nettoerlös vor Steuern	3.865	3.420
Besteuerung	(1.003)	(953)
Nettoerlöse nach Steuern	2.862	2.467
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	50.663	139.257
Ertragsausgleich	(59)	(1.286)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	50.604	137.971

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	810.707	788.273
Umlaufvermögen:		
Forderungen	6.859	10.792
Sicht- und Bankguthaben	717	753
Zahlungsmitteläquivalente**	23.008	2.104
Aktiva, insgesamt	841.291	801.922
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(4)	-
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(11.465)	(1.535)
Passiva, insgesamt	(11.469)	(1.535)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	829.822	800.387

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	800.387	1.205.298
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	31.590	52.089
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(52.759)	(450.863)
	(21.169)	(398.774)
Verwässerungsanpassung	-	1
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	50.604	137.971
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	829.822	944.496

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

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

CT Global Select Fund (vormals Threadneedle Global Select Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	302,36	305,79	255,03	443,82	446,29	370,08
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,62	2,02	55,39	30,33	2,73	80,59
Betriebskosten (p)	(2,54)	(5,45)	(4,63)	(2,43)	(5,20)	(4,38)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,08	(3,43)	50,76	27,90	(2,47)	76,21
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	320,44	302,36	305,79	471,72	443,82	446,29
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,12	0,12	0,16	0,18	0,18
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,98	(1,12)	19,90	6,29	(0,55)	20,59
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	268.389	258.689	310.284	40.405	39.497	41.453
Abschließende Anzahl der Anteile	83.756.245	85.556.515	101.470.265	8.565.451	8.899.436	9.288.527
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,63	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,04	0,04	0,07	0,04	0,04
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	336,46	363,71	319,52	494,06	533,13	465,93
Niedrigster Anteilspreis (p)	283,13	301,30	219,11	416,26	442,19	318,00
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	241,77	240,71	197,62	252,41	253,33	210,03
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,58	1,22	43,22	17,26	1,48	45,78
Betriebskosten (p)	(0,08)	(0,16)	(0,13)	(1,11)	(2,37)	(2,01)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,50	1,06	43,09	16,15	(0,89)	43,77
Ausschüttungen (p)	–	(2,11)	(2,21)	–	(0,03)	(0,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,11	2,21	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	258,27	241,77	240,71	268,56	252,41	253,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,10	0,10	0,09	0,10	0,10
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,82	0,44	21,80	6,40	(0,35)	20,84
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	294.822	279.681	626.658	2.456	2.322	2.218
Abschließende Anzahl der Anteile	114.151.442	115.682.197	260.332.551	914.608	919.864	875.543
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,85 [†]	0,85	0,85
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,04	0,04	0,07	0,04	0,04
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	269,30	289,73	251,03	281,02	303,10	264,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	227,39	239,97	169,86	236,88	251,51	180,49

CT Global Select Fund (vormals Threadneedle Global Select Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	322,52	323,65	267,83
Rendite vor Betriebskosten (p)	22,06	1,90	58,38
Betriebskosten (p)	(1,42)	(3,03)	(2,56)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,64	(1,13)	55,82
Ausschüttungen (p)	–	(0,04)	(0,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,04	0,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	343,16	322,52	323,65
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,13	0,13
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	6,40	(0,35)	20,84
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	223.750	220.198	224.685
Abschließende Anzahl der Anteile	65.202.277	68.273.337	69.422.164
Betriebskosten (%)**	0,85 ¹	0,85	0,85
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,04	0,04
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	359,08	387,23	337,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	302,67	321,32	230,16

**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.

CT Global Select Fund (vormals Threadneedle Global Select Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	85.556.515
Ausgegebene Anteile	8.003.898
Zurückgenommene Anteile	(9.530.674)
Nettoumwandlungen	(273.494)
Schlussanteile	<u>83.756.245</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.899.436
Ausgegebene Anteile	382.840
Zurückgenommene Anteile	(565.251)
Nettoumwandlungen	(151.574)
Schlussanteile	<u>8.565.451</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	115.682.197
Ausgegebene Anteile	1.764.528
Zurückgenommene Anteile	(3.295.283)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>114.151.442</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	919.864
Ausgegebene Anteile	25.866
Zurückgenommene Anteile	(67.253)
Nettoumwandlungen	36.131
Schlussanteile	<u>914.608</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	68.273.337
Ausgegebene Anteile	197.598
Zurückgenommene Anteile	(3.704.533)
Nettoumwandlungen	435.875
Schlussanteile	<u>65.202.277</u>

CT Global Bond Fund (vormals Threadneedle Global 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 JP Morgan Government Bond Index Global (GBI Global) nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen, die von staatlichen Emittenten, Regierungsbehörden oder halbstaatlichen Institutionen aus aller Welt begeben oder garantiert werden. Daneben kann der Fonds in andere Anleihen, einschließlich Unternehmensanleihen, investieren.

Der Fonds wählt in der Regel Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Das Portfolio kann jedoch auch Anleihen mit geringerer Bonität enthalten, falls dies als angemessen erachtet wird. Die ausgewählten Anleihen können auf unterschiedliche Währungen lauten.

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 GBI Global gilt als geeigneter Maßstab für die Performance von auf Landeswährung lautenden Anleihen, die von staatlichen Emittenten in Industrieländern ausgegeben werden. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis des CT Global Bond Fund (vormals Threadneedle Global Bond Fund) fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 61,52 Pence auf 58,20 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiedererlegten Nettoerträge -2,28 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -0,13 %. (Zur Information: Der JP Morgan Government Bond Index Global verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von -0,50 %.)

Marktblick und Portfoliobewegungen

Kern-Staatsanleihen waren im Berichtszeitraum schwach und volatil, und die Renditen (die sich ungeachtet zum Kurs entwickeln) stiegen. Dies war darauf zurückzuführen, dass die Märkte angesichts steigender Verbraucherpreise eine zunehmend aggressive Strafpolitik durch die Federal Reserve (Fed), die Bank of England (BoE) und die Europäische Zentralbank (EZB) eingepreist hatten. Die jährliche Verbraucherpreisinflation überschritt im Vereinigten Königreich zum ersten Mal seit 40 Jahren die 10%-Marke und lag auch in den USA und der Eurozone nicht weit dahinter. Die BoE, die die Zinssätze bereits im Dezember und Februar angehoben hatte, nahm im Berichtszeitraum vier weitere Zinsanhebungen vor und erhöhte den Leitzins auf 1,75 %. Zwar startete die Fed ihren Anhebungszklus später, dafür aber aggressiver und hob den US-Leitzinssatz in nur vier Schritten um insgesamt 225 Basispunkte (Bp.) an. Die EZB handelte langsamer und wartete bis Juli, bevor sie ihre erste Zinsanhebung (um 50 Basispunkte) seit 11 Jahren vornahm.

gleichzeitig führte sie ein neues Instrument zum Ankauf von Anleihen ein, um zu verhindern, dass sich die Renditespreads zwischen deutschen Anleihen und Anleihen der Randländer der Eurozone übermäßig weiten. Am Ende des Berichtszeitraums wurden von allen drei Zentralbanken weitere erhebliche Anhebungen in den kommenden Monaten erwartet.

An der politischen Front gerieten britische Staatsanleihen aufgrund der Sorge um die Finanzen des Vereinigten Königreichs unter der Führung von Liz Truss ebenfalls unter Druck. Während ihrer Kampagne zur Nachfolge von Boris Johnson als Premierministerin hat Frau Truss einige Anleger alarmiert, indem sie sofortige Steuererleichterungen und eine höhere Kreditaufnahme versprach. In der Eurozone belastete der Rücktritt des italienischen Ministerpräsidenten Mario Draghi italienische Staatsanleihen und vergrößerte die Renditedifferenz gegenüber deutschen Anleihen (diese Renditedifferenz spiegelt die Wahrnehmung des Risikos italienischer Staatsanleihen durch die Märkte wider).

Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen verschlechterten sich im Laufe der Zeit immer weiter. Die Versorgungslage erfolgte des russischen Einmarsches in der Ukraine sorgten für einen drastischen Anstieg der Erdgas- und Getreidepreise. Dies trieb die bereits erhöhte Inflation auf die bereits erwähnten Mehrjahreshochs, was das Wachstum belastete. Die Aussichten für die Weltwirtschaft wurden des Weiteren durch die Sorge über eine mögliche übermäßige Strafpolitik der Zentralbanken und die anhaltenden Covid-Restriktionen in China getrübt. Vor diesem Hintergrund waren die Kernrenditen im Juli wieder rückläufig, stiegen aber in den darauffolgenden Wochen wieder an, da die Anleger aufgrund der restriktiven Äußerungen der Zentralbanken mit weiteren Zinsanhebungen rechneten.

Insgesamt stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen im sechsmonatigen Berichtszeitraum um 149 Basispunkte auf 3,26 %, während die deutschen und britischen Pendants um 159 Basispunkte auf 1,57 % bzw. um 173 Basispunkte auf 3,03 % stiegen.

In den Randländern der Eurozone waren die Anleihemärkte aufgrund von Spekulationen über das Tempo der Strafpolitik der EZB-Politik sowie von Wachstumssorgen volatil. Anfang April weitete sich der Spread zwischen den Renditen 10-jähriger französischer und deutscher Staatsanleihen aus. Sorge vor einem Sieg der rechtsextremen Euroskeptikerin Marine Le Pen stark. Nach der ersten Wahlrunde beruhigten sich die Gemüter, da die Umfragen darauf hindeuteten, dass Amtsinhaber Emmanuel Macron die Stichwahl gewinnen würde, was schließlich auch geschah. Die Erholungsally bei den Anleihen der Randländer der Eurozone erwies sich jedoch als kurzlebig, und die Renditespreads italienischer, spanischer und portugiesischer Staatsanleihen gegenüber deutschen Staatsanleihen weiteten sich im sechsmonatigen Zeitraum aufgrund der Risikoaversion und des sich abzeichnenden Endes der Anleihenkäufe der EZB. Besonders ausgeprägt war die Spreadverweiterung der Renditen italienischer Staatsanleihen, was auf die politische Unsicherheit im Vorfeld der Wahlen im September zurückzuführen ist.

Bei den Staatsanleihen, indem wir den Renditeanstieg im Juni genutzt und die Duration (ein Maß für die Sensibilität gegenüber Zinsänderungen) deutlich erhöht. Insbesondere erhöhten wir die Duration in US-Staatsanleihen, indem wir das Engagement in 5-10-jährigen Anleihen aufstockten und die Duration auf Anleihen mit längerer Laufzeit verringerten.

Im Vereinigten Königreich verschieben wir zunächst die Duration von längerfristigen zu kürzerfristigen Staatsanleihen, da wir weniger Zinsanhebungen erwarteten, als der Markt eingepreist hatte. Später reduzierten wir die Übergewichtung des Vereinigten Königreichs (bevorzugten aber weiterhin Anleihen mit kürzerer Laufzeit), da sich die finanzpolitische Dynamik infolge der Ernennung eines neuen Premierministers ändern konnte.

Wir verringerten die Duration in Europa durch den Verkauf italienischer und französischer Staatsanleihen, kauften jedoch im Juni einen Teil davon zurück, wobei wir auch unsere Ausrichtung auf längerfristige Anleihen in der Eurozone verringerten. Im Juli haben wir diese Ausrichtung ganz aufgegeben, da wir der Meinung waren, dass die restriktive Haltung der EZB ihren Höhepunkt erreicht hatte. Wir haben unsere Position in Belgien aufgestockt, jedoch das Engagement in Spanien reduziert. In Japan gingen wir von einer neutralen Haltung zu einer untergewichteten Durationposition über, in der Erwartung, dass die Bank of Japan ihre Politik der „Renditekurven-Kontrolle“ schließlich ändern wird. Nach unserer Ansicht wird die lockere Geldpolitik Japans langfristig nur schwer aufrechtzuerhalten sein, während die Renditen japanischer Staatsanleihen nur begrenzten Spielraum für einen Rückgang haben, da sie nahe bei 0 % liegen.

Bei Anleihen von staatlichen bzw. staatsnahen Stellen eröffneten wir Positionen in der Federal Home Loan Bank, den States of Jersey, den Durch Commissioners for England und dem Ontario Teachers' Ontario Trust. Wir kauften CDP (Cassa Depositi e Prestiti) und verringerten die Positionen in der Provinz Ontario (Kanada) und der Inter-American Development Bank.

Die deutliche Eskalation der geopolitischen Spannungen und die damit verbundenen finanziellen Auswirkungen sind in den Mittelpunkt des Interesses der Finanzwelt gerückt, und die Pandemie ist im Spektrum der Marktsorgen weit nach unten gewandert. Kurzfristig dürften die höheren Energiepreise anhalten, was die Finanzen der Verbraucher belastet und sich in höheren Inputkosten für einige Unternehmen niederschlagen wird, während die Inflationsrisiken weiterhin nach oben tendieren. Das Risiko weiterer Störungen der bereits von Covid-19 betroffenen Lieferketten ist nach wie vor hoch. Indessen haben die Tail-Risiken für die Weltwirtschaft erheblich zugenommen, sodass die Wahrscheinlichkeit einer Abkühlung des Wachstums gestiegen ist. Dies dürfte es für die Zentralbanken noch schwieriger machen, das Gleichgewicht zwischen Wachstum und Inflation zu halten, da sich die höheren Energiekosten auf das verfügbare Einkommen der Verbraucher auswirken könnten.

Die jüngste Ankündigung der US-Notenbank, die Zinsen früher und schneller als in den letzten Zyklen über den neutralen Zinssatz hinaus anzuhoben, lässt die Renditen einiger Anleihen mit kürzerer Laufzeit über die Renditen längerfristiger Anleihen steigen, wobei letztere auf dem aktuellen Niveau verharren. Das Halten der Duration in Anleihen mit einer Laufzeit von 7 bis 15 Jahren spiegelt die Ansicht wider, dass die Geldpolitik in den restriktiven Bereich vorstoßen wird, der weitere Wachstumspfad jedoch in ein oder zwei Jahren Zinssenkungen erforderlich machen wird. Diese Ansicht vertreten wir mit großer Überzeugung in den USA und im Vereinigten Königreich.

In der Zwischenzeit hat die EZB eine weniger entgegenkommende Politik eingeschlagen, um das Ausmaß der Verankerung höherer Inflationserwartungen zu begrenzen. Für den Rest des Jahres 2022 werden weitere Anhebungen erwartet, um die Zweitrundeneffekte der Deflation zu bekämpfen, auch wenn dies durch ein schwaches Wachstum zunichte gemacht werden könnte. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass die langfristigen, strukturellen Antriebsfaktoren für eine niedrige Inflation und niedrige Anleiheverzinsungen intakt sind und dass die neutralen Zinssätze in diesem Zyklus nicht höher ausfallen werden als in früheren Zyklen. Kurzfristig werden die Zentralbanken, die in ihrem Kampf gegen die Inflation auf Kurs bleiben, Teile der Zinsstrukturkurven umkehren und sich negativ auf Risikoanlagen auswirken.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(29.115)	5.332
Erlös	5.107	2.749
Aufwand	(548)	(655)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(8)	(5)
Nettoerlös vor Steuern	4.551	2.089
Besteuerung	-	-
Nettoerlöse nach Steuern	4.551	2.089
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(24.564)	7.421
Ausschüttungen	(4.930)	(2.576)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(29.494)	4.845

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	575.847	544.919
Umlaufvermögen:		
Forderungen	9.065	13.729
Sicht- und Bankguthaben	5.153	4.918
Zahlungsmitteläquivalente**	5.865	2.346
Aktiva, insgesamt	595.930	565.912
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(6.468)	(4.350)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(104)	(712)
Zahlbare Ausschüttungen	(107)	(72)
Sonstige Kreditoren	(6.368)	(6.960)
Passiva, insgesamt	(13.047)	(12.094)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	582.883	553.818

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	553.818	546.771
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	127.495	35.611
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(73.980)	(43.607)
	53.515	(7.996)
Verwässerungsanpassung	45	9
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(29.494)	4.845
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	4.999	2.496
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	582.883	546.125

Beiden Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,4898	-	0,4898	0,2789
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,3376	0,1522	0,4898	0,2789
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,4898		0,4898	0,2789

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,4990	-	0,4990	0,2816
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,2819	0,2171	0,4990	0,2816
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,4990		0,4990	0,2816

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

CT Global Bond Fund (vormals Threadneedle Global Bond Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,6788	–	0,6788	0,3912
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,4998	0,1794	0,6788	0,3912
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6788	0,3912

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,0525	–	1,0525	0,5938
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,6416	0,4379	1,0525	0,5938
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0525	0,5938

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,5791	–	0,5791	0,3415
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,4360	0,1431	0,5791	0,3415
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5791	0,3415

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,9177	–	0,9177	0,5358
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,6217	0,2960	0,9177	0,5358
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9177	0,5358

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,9921	–	0,9921	0,5747
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,6114	0,3807	0,9921	0,5747
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9921	0,5747

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,8601	–	0,8601	0,4872
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,6814	0,1787	0,8601	0,4872
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8601	0,4872

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,8599	–	0,8599	0,4872
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,6570	0,2029	0,8599	0,4872
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8599	0,4872

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,0602	–	1,0602	0,5951
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	0,3868	0,6734	1,0602	0,5951
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0602	0,5951

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

CT Global Bond Fund (vormals Threadneedle Global Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,20	62,85	69,14	62,35	63,45	69,11
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,71)	(0,37)	(4,72)	(2,75)	(0,39)	(4,79)
Betriebskosten (p)	(0,33)	(0,71)	(0,87)	(0,34)	(0,71)	(0,87)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,04)	(1,08)	(5,59)	(3,09)	(1,10)	(5,66)
Ausschüttungen (p)	(0,49)	(0,57)	(0,70)	(0,50)	(0,57)	(0,70)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,50	0,57	0,70
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	57,67	61,20	62,85	59,26	62,35	63,45
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,97)	(1,72)	(8,09)	(4,96)	(1,73)	(8,19)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	766	951	2.057	1.379	1.533	2.730
Abschließende Anzahl der Anteile	1.328.713	1.554.431	3.272.606	2.327.751	2.458.768	4.301.880
Betriebskosten (%)**	1,13 [†]	1,13	1,25	1,13 [†]	1,13	1,24
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	60,92	64,71	73,25	62,07	65,46	73,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	56,64	59,39	62,44	57,70	60,23	62,77
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	83,60	85,85	94,44	131,49	133,81	145,67
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,70)	(0,51)	(6,39)	(5,81)	(0,81)	(10,03)
Betriebskosten (p)	(0,44)	(0,95)	(1,24)	(0,71)	(1,51)	(1,83)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,14)	(1,46)	(7,63)	(6,52)	(2,32)	(11,86)
Ausschüttungen (p)	(0,68)	(0,79)	(0,96)	(1,05)	(1,21)	(1,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,05	1,21	1,47
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	78,78	83,60	85,85	124,97	131,49	133,81
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,95)	(1,70)	(8,08)	(4,96)	(1,73)	(8,14)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	4	4	4	24.777	25.671	29.792
Abschließende Anzahl der Anteile	4.587	4.572	4.554	19.826.736	19.523.905	22.263.932
Betriebskosten (%)**	1,10 [†]	1,11	1,30	1,13 [†]	1,13	1,25
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	83,22	88,40	100,06	130,90	138,05	154,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	77,37	81,14	85,30	121,69	127,01	132,36

CT Global Bond Fund (vormals Threadneedle Global Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	69,18	70,86	77,67	109,58	111,18	120,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,06)	(0,42)	(5,34)	(4,81)	(0,70)	(8,33)
Betriebskosten (p)	(0,27)	(0,57)	(0,63)	(0,43)	(0,90)	(0,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,33)	(0,99)	(5,97)	(5,24)	(1,60)	(9,31)
Ausschüttungen (p)	(0,58)	(0,69)	(0,84)	(0,92)	(1,09)	(1,31)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,92	1,09	1,31
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	65,27	69,18	70,86	104,34	109,58	111,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,81)	(1,40)	(7,69)	(4,78)	(1,44)	(7,73)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	147	213	255	46.669	69.428	69.165
Abschließende Anzahl der Anteile	224.581	307.969	360.174	44.728.508	63.357.836	62.211.964
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,81	0,81 [†]	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	68,86	73,05	82,31	109,11	114,99	127,69
Niedrigster Anteilspreis (p)	64,08	67,15	70,42	101,53	105,85	109,96
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,24	119,03	128,03	107,31	109,65	119,88
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,23)	(0,72)	(8,92)	(4,74)	(0,66)	(8,26)
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,07)	(0,08)	(0,32)	(0,69)	(0,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,26)	(0,79)	(9,00)	(5,06)	(1,35)	(9,02)
Ausschüttungen (p)	(0,99)	(1,17)	(1,39)	(0,86)	(0,99)	(1,21)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,99	1,17	1,39	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,98	118,24	119,03	101,39	107,31	109,65
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,45)	(0,66)	(7,03)	(4,72)	(1,23)	(7,52)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	496.896	440.253	404.073	10.950	13.320	35.380
Abschließende Anzahl der Anteile	439.811.461	372.352.154	339.462.337	10.800.060	12.412.337	32.267.332
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,63 [†]	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	117,71	123,85	135,74	106,83	113,11	127,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,76	114,15	117,71	99,46	104,12	108,92

CT Global Bond Fund (vormals Threadneedle Global Bond Fund)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	107,29	109,63	119,87	132,26	133,92	144,90
Rendite vor Betriebskosten (p)	(4,75)	(0,66)	(8,26)	(5,85)	(0,82)	(10,07)
Betriebskosten (p)	(0,32)	(0,69)	(0,76)	(0,40)	(0,84)	(0,91)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,07)	(1,35)	(9,02)	(6,25)	(1,66)	(10,98)
Ausschüttungen (p)	(0,86)	(0,99)	(1,22)	(1,06)	(1,21)	(1,46)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,06	1,21	1,46
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,36	107,29	109,63	126,01	132,26	133,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,73)	(1,23)	(7,52)	(4,73)	(1,24)	(7,58)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	735	807	1.147	560	1.638	2.168
Abschließende Anzahl der Anteile	725.655	752.550	1.046.237	444.637	1.238.089	1.618.997
Betriebskosten (%)**	0,63 ¹	0,63	0,63	0,63 ¹	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	106,81	113,09	127,04	131,66	138,71	153,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,43	104,10	108,90	122,58	127,72	132,45

**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.

CT Global Bond Fund (vormals Threadneedle Global Bond Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.554.431
Ausgegebene Anteile	4.238
Zurückgenommene Anteile	(229.956)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.328.713
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.458.768
Ausgegebene Anteile	135.619
Zurückgenommene Anteile	(266.636)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.327.751
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.572
Ausgegebene Anteile	15
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.587
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	19.523.905
Ausgegebene Anteile	2.302.726
Zurückgenommene Anteile	(1.999.895)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	19.826.736
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	307.969
Ausgegebene Anteile	646
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	(84.034)
Schlussanteile	224.581
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	63.357.836
Ausgegebene Anteile	9.897.338
Zurückgenommene Anteile	(4.245.949)
Nettoumwandlungen	(24.280.717)
Schlussanteile	44.728.508
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	372.352.154
Ausgegebene Anteile	100.840.439
Zurückgenommene Anteile	(55.857.445)
Nettoumwandlungen	22.476.313
Schlussanteile	439.811.461
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.412.337
Ausgegebene Anteile	272.742
Zurückgenommene Anteile	(1.939.140)
Nettoumwandlungen	54.121
Schlussanteile	10.800.060

2022

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	752.550
Ausgegebene Anteile	34.846
Zurückgenommene Anteile	(61.741)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	725.655

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	1.238.089
Ausgegebene Anteile	21.506
Zurückgenommene Anteile	(814.958)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	444.637

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 14. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(11,91)
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	(28,25)

CT UK Institutional Fund (vormals Threadneedle UK Institutional Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger 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 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. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All-Share Index enthalten sind. Der FTSE All-Share Index enthält zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 130 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 geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des CT UK Institutional Fund (vormals Threadneedle UK Institutional Fund) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 159,84 Pence auf 170,65 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -2,43 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -3,88 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,32 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Aktienmärkte im Vereinigten Königreich und weltweit erleben ein unbeständiges

Halbjahr, bedingt durch die Sorgen über die steigende Inflation, die straffere Geldpolitik und den Krieg in der Ukraine. Der Konflikt führte Anfang des Jahres zu einem deutlichen Anstieg der Preise für verschiedene Rohstoffe, insbesondere Erdöl, Erdgas und Industriemetalle. Dies erwies sich als vorteilhaft für den FTSE All-Share Index, da dieser eine hohe Gewichtung in Energie- und Bergbauwerten aufweist. Die daraus resultierenden Sorgen in Bezug auf Inflation und Wirtschaftswachstum waren jedoch schmerzhaft für die britischen Small Caps, die als stärker von der britischen Binnenwirtschaft abhängig gelten. Ebenso erwiesen sich die Schwäche des Pfunds und die Outperformance der Substanzwerte gegenüber Wachstumswerten als förderlich für den FTSE All-Share Index, aber nachteilig für Small Caps. Während des Berichtszeitraums insgesamt blieben die britischen Small Caps deutlich hinter dem FTSE All-Share Index zurück. Dennoch zogen britische Unternehmen aus dem gesamten Marktkapitalisierungsspektrum weiterhin Übernahme- und Private-Equity-Angebote an. Die wichtigsten Zentralbanken reagierten auf den Anstieg der Inflation mit einer zunehmend restriktiven Haltung. Nachdem die Bank of England bereits im Dezember und Februar die Zinsen angehoben hatte, nahm sie im Berichtszeitraum vier weitere Erhöhungen vor, wodurch der Leitzins auf 1,75 % stieg.

Die Wahrscheinlichkeit weiterer Zinserhöhungen verstärkte im Laufe des Sommers die Furcht vor einer Rezession. Die Märkte berücksichtigten auch die anhaltenden Auswirkungen der chinesischen Null-Covid-Politik und den Druck auf die Lebenshaltungskosten angesichts der Aussicht auf eine Energiekrise im Winter in Europa. Auf politischer Ebene trat Premierminister Boris Johnson zurück, nachdem er die Unterstützung seines Kabinetts verloren hatte. Es kam zu einem Kampf um seine Nachfolge, bei dem Liz Truss schließlich die Führung übernahm. Sie trat kurz vor dem Ende des Berichtszeitraums ihr Amt an. Sie hat bereits mehrere wichtige Maßnahmen angekündigt, insbesondere eine Unterstützung bei den Energieerrechnungen der Haushalte in den nächsten zwei Jahren.

In Bezug auf die Aktivitäten erhielten wir Aktien von Haleon im Tausch gegen einen Teil unserer Beteiligung an GSK, nachdem die Ausgliederung des Consumer-Healthcare-Geschäfts von GSK abgeschlossen war. Anschließend haben wir uns mit dem Managementteams beider Unternehmen getroffen und sind von den Perspektiven der Unternehmen begeistert. Die Ausgliederung von Haleon sollte GSK in die Lage versetzen, Schulden abzubauen und seine umfangreiche Impfstoff- und Medikamentenpipeline weiterzuentwickeln. GSK bietet darüber hinaus eine überlegene Dividendenrendite und einen hohen freien Cashflow.

Wir eröffneten eine Position in Direct Line. Die Aktie bietet eine hohe Dividendenrendite und wird zu einer attraktiven Bewertung gehandelt. Mit einer Reihe etablierter Marken verfügt das Unternehmen über Größen- und Diversifizierungsvorteile. Des Weiteren sind wir überzeugt, dass die Größe von Direct Line außerdem Markenstärke, breit aufgestellte Vertriebsbeziehungen sowie eine Gelegenheit für Kosteneinsparungen mit sich bringen wird, die das Unternehmen weiterhin auszunutzen sollte.

Auch Rentokil wurde aufgestockt. Das Unternehmen sollte von dem weit verbreiteten Interesse an der öffentlichen Gesundheit nach Covid profitieren. Die jüngste Übernahme des US-Konkurrenten Termin wird Rentokil helfen, seinen Marktanteil in den USA und weltweit zu erhöhen, da es von der starken Präsenz von Termin in den Segmenten Wohngebäude und Terminten profitieren kann. Es besteht auch ein Potenzial für erhebliche operative Synergien, zumal das Managementteam von Rentokil eine erfolgreiche Bilanz bei der Integration von Übernahmen vorweisen kann. Wir verkaufen Prudential und reduzierten die Beteiligung an Shell.

Die britischen Aktien haben sich trotz der Turbulenzen an den globalen Märkten in diesem Jahr gut gehalten, was durch die Verlagerung hin zu Substanzwerten und die Attraktivität des britischen Aktienmarktes als Inflationsschutz angesichts seines großen Engagements in Energie und Bergbauunternehmen begünstigt wurde. Trotz ihrer Outperformance werden britische Aktien jedoch nach wie vor mit erheblichem Abschlag gegenüber dem globalen Durchschnitt gehandelt, da globale Vermögensverwalter gezögert haben, ihre Untergewichtung der Anlageklasse zu korrigieren. Dies dürfte die eingehenden Fusions- und Übernahme-Angebote weiter unterstützen und das Interesse von Private-Equity-Firmen wecken.

Da die wichtigsten Zentralbanken die Zinssätze anheben, um die angebotsbedingte Inflation zu dämpfen, besteht das Risiko, dass ein starker Nachfrageeinbruch eine Rezession auslösen und die Unternehmensgewinne schmälern könnte, wobei dies nicht unser Basis Szenario ist. In den Jahren 2022 und 2023 dürften sich Wachstum und Inflation unserer Ansicht nach auf ein Trendniveau verlangsamen, was den Druck auf die politischen Entscheidungsträger, die Zinsen bis ins nächste Jahr hinein anzuhaken, verringern wird. Deutlich sind wir der Meinung, dass die zyklischen Unternehmen, in die wir investiert haben, noch immer in der Lage sein sollten, von einem Umsatzwachstum und - bei richtigem Management - von einer gewissen Gewinnsteigerung zu profitieren. Wir halten Ausschau nach Gelegenheiten, um von diesen Themen zu profitieren.

Der Abverkauf in diesem Jahr hat erhebliche Möglichkeiten am kleineren Ende des Marktes eröffnet. Insbesondere ist der britische Small-Cap-Markt mehr als nur ein Stellvertreter für die britische Binnenwirtschaft, da er ein erhebliches Engagement in Unternehmen mit globalen Umsätzen aufweist, die in bedeutenden und wachsenden Märkten tätig sind. Darüber hinaus bedeuten die sehr attraktiven Bewertungen der britischen Small Caps, dass dieses Segment für Fusionen und Übernahmen prädestiniert ist. In einer von hoher Inflation geprägten Welt werden qualitativ hochwertige Wachstumsaktien, die durch reale Gewinnsteigerungen und nicht durch steigende Multiplikatoren gestützt werden, den Markt antreiben. Dies sollte den britischen Small- und Mid-Cap-Bereich zu einem attraktiven Anlagebereich für die Phase der Erholung und darüber hinaus machen. Im Allgemeinen werden wir uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren und volatile Märkte nutzen, um bevorzugte Aktien aufzustocken und zu kaufen und dadurch solide risikobehaltende Renditen zu erzielen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	28.893	94.258
Erlös	14.562	17.514
Aufwand	(2.555)	(4.208)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	-
Nettoerlös vor Steuern	12.006	13.306
Besteuerung	2	-
Nettoerlöse nach Steuern	12.008	13.306
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	40.901	107.564
Ausschüttungen	(12.008)	(13.306)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	28.893	94.258

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	608.776	645.485
Umlaufvermögen:		
Forderungen	5.528	5.149
Sicht- und Bankguthaben	1.099	1.142
Zahlungsmitteläquivalente**	2.016	2.504
Aktiva, insgesamt	617.419	654.280
Passiva:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(1.731)	(5.331)
Passiva, insgesamt	(1.731)	(5.331)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	615.688	648.949

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	648.949	989.158
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	44.032	59.096
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(117.601)	(105.066)
	(73.569)	(45.970)
Verwässerungsanpassung	37	147
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	28.893	94.258
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	11.378	12.968
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	615.688	1.050.561

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 21).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	2.5190	-	2.5190	1.6401
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	1.6936	0,8254	2.5190	1.6401
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	2.5190		2.5190	1.6401
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	3.6169	-	3.6169	2.5734
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	2.2375	1,3794	3.6169	2.5734
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	3.6169		3.6169	2.5734

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

CT UK Institutional Fund (vormals Threadneedle UK Institutional Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2022	Bruttoerlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.09.2022	2,4600	–	2,4600	1,8820
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.09.2022	1,1717	1,2883	2,4600	1,8820
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4600	1,8820

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

CT UK Institutional Fund (vormals Threadneedle UK Institutional Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	161,32	161,96	149,80	187,16	186,60	171,28
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,47	1,94	14,37	12,13	2,17	16,61
Betriebskosten (p)	(1,30)	(2,58)	(2,21)	(0,82)	(1,61)	(1,29)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,17	(0,64)	12,16	11,31	0,56	15,32
Ausschüttungen (p)	(2,52)	(2,35)	(1,57)	(3,62)	(4,09)	(3,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,52	2,35	1,57	3,62	4,09	3,05
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	170,49	161,32	161,96	198,47	187,16	186,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,22	0,03	0,08	0,26	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,68	(0,40)	8,12	6,04	0,30	8,94
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	457	435	16.649	573.477	616.905	972.508
Abschließende Anzahl der Anteile	268.178	269.467	10.279.794	288.945.831	329.611.090	521.181.657
Betriebskosten (%)**	1,48 [†]	1,48	1,54	0,80 [†]	0,80	0,80
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,13	0,12	0,08	0,13	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	181,20	183,52	163,14	210,50	212,69	187,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	162,64	159,84	110,54	188,70	185,42	126,42
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile						
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,80	103,68	94,43			
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,78	1,18	9,30			
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,06)	(0,05)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,75	1,12	9,25			
Ausschüttungen (p)	(2,46)	(3,16)	(2,38)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,46	3,16	2,38			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,55	104,80	103,68			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,15	0,02			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,44	1,08	9,80			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	41.754	31.609	1			
Abschließende Anzahl der Anteile	37.431.013	30.163.112	1.000			
Betriebskosten (%)**	0,05 [†]	0,05	0,06			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,13	0,12			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	118,08	118,99	104,43			
Niedrigster Anteilspreis (p)	105,66	103,83	69,72			

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

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

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

CT UK Institutional Fund (vormals Threadneedle UK Institutional Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	269.467
Ausgegebene Anteile	376
Zurückgenommene Anteile	(1.665)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>268.178</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	329.611.090
Ausgegebene Anteile	16.659.226
Zurückgenommene Anteile	(57.324.485)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>288.945.831</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	30.163.112
Ausgegebene Anteile	9.748.918
Zurückgenommene Anteile	(2.481.017)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>37.431.013</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem am 7. September 2022 abgelaufenen Berichtszeitraum und dem 14. Oktober 2022 als prozentualen Anteil am Schluss-NIW für Anteilklassen mit wesentlichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 21. Oktober erneut überprüft, wobei seit dem 14. Oktober keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	(69,16)

CT UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Equity Opportunities Fund)

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger 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 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. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber in der Regel auf die größeren Unternehmen, die im FTSE All-Share Index enthalten sind.

Der FTSE All-Share Index enthält zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes. Er bietet einen nützlichen Referenzwert, an dem die Wertentwicklung des Fonds im Laufe der Zeit gemessen und bewertet werden kann.

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 (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 geldnahe Instrumente halten.

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 2*

Der veröffentlichte Anteilsspreis des CT UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Equity Opportunities Fund) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2022 von 108,19 Pence auf 117,19 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2022 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -3,29 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -3,88 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,32 %).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der FTSE All-Share Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Rendite und konnte sich besser behaupten als die meisten entwickelten Aktienmärkte.

Dennoch gab es immer wieder schwache Marktphasen aufgrund der Sorgen über eine steigende Inflation, eine straffere Geldpolitik und den Krieg in der Ukraine. Der Konflikt führte Anfang des Jahres zu einem deutlichen Anstieg der Preise für verschiedene Rohstoffe, insbesondere Erdöl, Erdgas und Industriemetalle. Dies erwies sich als vorteilhaft für den britischen Aktienmarkt, da dieser eine starke Gewichtung von Energie- und Bergbauwerten aufweist. Die Schwäche des Pfunds - ausgelöst durch Sorgen über die wirtschaftliche und politische Lage des Vereinigten Königreichs - kam den zahlreichen Exporteuren auf dem britischen Markt ebenfalls zugute. Die Anleger favorisierten während des Berichtszeitraums im Allgemeinen etablierte, seriöse Titel gegenüber Aktien mit langfristigem Wachstumspotenzial, was dem FTSE All-Share Index weiteren Rückenwind verlieh. Darüber hinaus waren britische Unternehmen weiterhin ein beliebtes Ziel für Übernahme- und Private-Equity-Angebote.

Der drastische Anstieg der Rohstoffpreise verstärkte den Inflationsdruck, so dass die jährliche Verbraucherpreis-inflation im Vereinigten Königreich erstmals seit 40 Jahren die 10 %-Marke überschritt. Die wichtigsten Zentralbanken reagierten darauf mit einer zunehmend restriktiven Haltung. Nachdem die Bank of England bereits im Dezember und Februar die Zinsen angehoben hatte, nahm sie im Berichtszeitraum vier weitere Erhöhungen vor, wodurch der Leitzins auf 1,75 % stieg. Auch die US-Notenbank hob die Zinsen an, und die Märkte preisten eine weitere Straffung der Geldpolitik in den kommenden Monaten ein.

Die Wahrscheinlichkeit weiterer Zinserhöhungen verstärkte im Laufe des Sommers die Furcht vor einer Rezession. Die Märkte berücksichtigten auch die anhaltenden Auswirkungen der chinesischen Null-Covid-Politik und den Druck auf die Lebenshaltungskosten angesichts der Aussicht auf eine Energiekrise im Winter in Europa. Die Daten des Office of National Statistics zeigten, dass die britische Wirtschaft im zweiten Quartal um 0,1 % geschrumpft ist, während das Verbrauchervertrauen im August auf den niedrigsten Stand seit 1974 gefallen ist. Bislang ist die Beschäftigung jedoch ziemlich robust geblieben, und der Immobilienmarkt hat sich als widerstandsfähig erwiesen.

Auf politischer Ebene trat Premierminister Boris Johnson zurück, nachdem er die Unterstützung seines Kabinetts verloren hatte. Es kam zu einem Kampf um seine Nachfolge, bei dem Liz Truss schließlich die Führung übernahm. Sie trat kurz vor dem Ende des Berichtszeitraums ihr Amt an. Sie hat bereits mehrere wichtige Maßnahmen angekündigt, insbesondere eine Unterstützung bei den Energieerzeugern der Haushalte in den nächsten zwei Jahren.

Wir erhielten Aktien von Haleon im Tausch gegen einen Teil unserer Beteiligung an GSK, nachdem die Ausgliederung des Consumer-Healthcare-Geschäfts von GSK abgeschlossen war. Anschließend haben wir uns mit dem Managementteams beider Unternehmen getroffen und sind von den Perspektiven der Unternehmen begeistert. Die Ausgliederung von Haleon sollte GSK in die Lage versetzen, Schulden abzubauen und seine umfangreiche Impfstoff- und Medikamentenpipeline weiterzuentwickeln. GSK bietet darüber hinaus eine überlegene Dividendenrendite und einen hohen freien Cashflow.

Wir haben Centrica, eine unserer langjährigen konträren Positionen, aufgestockt. Nach unserer Ansicht kann das Unternehmen Marktanteile von Konkurrenten übernehmen, die zusammengebrochen sind. Auch haben die Maßnahmen des Managements zum Schuldendebau und zur Behebung des Pensionsdefizits Centrica in die Lage versetzt, im Juli wieder eine Dividende auszuschütten.

Wir stockten auch die Beteiligung an Burberry auf. Die Aktien des Luxusmodeunternehmens haben sich in diesem Jahr unterdurchschnittlich entwickelt. Dies war auf die Besorgnis über eine nachlassende Nachfrage aus China - einem der wichtigsten Märkte des Unternehmens - zurückzuführen, da die strengen Covid-Maßnahmen Pekings zur Schließung zahlreicher Geschäfte geführt hatten. Ermutigend ist jedoch das Wachstum der Same Store Sales außerhalb Chinas. Burberry hat auch den Kundenstamm diversifiziert und gleichzeitig seine Marke und Produktpalette gestärkt. Ein wachsender Anteil der Umsätze des Unternehmens stammt nun von jüngeren, technikaffinen Verbrauchern. Die Bewertung der Aktie bleibt indes weiterhin hinter dem Sektor zurück und bleibt unter dem vor der Pandemie herrschenden Niveau.

Wir verringerten die Beteiligung an Shell und verkauften Stagecoach. Die Aktien von Stagecoach wurden durch mehrere Übernahmeangebote in die Höhe getrieben. Die britischen Aktien haben sich trotz der Turbulenzen an den globalen Märkten in diesem Jahr gut gehalten, was durch die Verlagerung hin zu Substanzwerten und die Attraktivität des britischen Aktienmarktes als Inflationschutz angestrichelt wurde. Trotz ihrer Outperformance werden britische Aktien jedoch nach wie vor mit erheblichem Abschlag gegenüber dem globalen Durchschnitt gehandelt, da globale Vermögensverwalter geögert haben, ihre Untergewichtung der Anlageklasse zu korrigieren. Dies dürfte die eingehenden Fusions- und Übernahme-Angebote weiter unterstützen und das Interesse von Private-Equity-Firmen wecken.

Da die wichtigsten Zentralbanken die Zinssätze anheben, um die angebotsbedingte Inflation zu dämpfen, besteht das Risiko, dass ein starker Nachfrageeinbruch eine Rezession auslöst und die Unternehmensgewinne schmälern könnte, wobei dies nicht unser Basis Szenario ist. In den Jahren 2022 und 2023 dürften sich Wachstum und Inflation unserer Ansicht nach auf ein Trendniveau verlangsamen, was den Druck auf die politischen Entscheidungsträger, die Zinsen bis ins nächste Jahr hinein anzuhaken, verringern wird. Derweil sind wir der Meinung, dass die zyklischen Unternehmen, in die wir investiert haben, noch immer in der Lage sein sollten, von einem Umsatzwachstum und - bei richtigem Management - von einer gewissen Gewinnsteigerung zu profitieren. Wir halten Ausschau nach Gelegenheiten, um von diesen Themen zu profitieren.

Im Allgemeinen werden wir uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren und volatile Märkte nutzen, um bevorzugte Aktien aufzustocken und zu kaufen und dadurch solide risikobereinigte Renditen zu erzielen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	3.889	6.589
Erlös	1.368	1.053
Aufwand	(453)	(547)
Nettoerlös vor Steuern	915	506
Besteuerung	-	-
Nettoerlöse nach Steuern	915	506
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	4.804	7.095
Ausschüttungen	(915)	(546)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	3.889	6.549

BILANZ

zum 7. September 2022

	2022 £000	März 2022 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	64.773	63.186
Umlaufvermögen:		
Forderungen	483	292
Sicht- und Bankguthaben	-	711
Aktiva, insgesamt	65.256	64.189
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(33)	-
Zahlbare Ausschüttungen	(898)	(332)
Sonstige Kreditoren	(131)	(433)
Passiva, insgesamt	(1.062)	(765)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	64.194	63.424

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	63.424	72.963
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	750	721
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(3.869)	(3.962)
	(3.119)	(3.241)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.889	6.549
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	64.194	76.271

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 7. März 2022, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 7. September 2021 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischer Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 213).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.09.2022	1.4616	-	1.4616	0,7286
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.09.2022	0,9138	0,5478	1,4616	0,7286
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,4616		1,4616	0,7286

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2022	Erlös thesauriert 2021
Gruppe 1				
08.03.2022 bis 07.09.2022	1,3376	-	1,3376	0,6592
Gruppe 2				
08.03.2022 bis 07.09.2022	1,3376	-	1,3376	0,6592
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1,3376		1,3376	0,6592

CT UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Equity Opportunities Fund)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2022	Ausschüttung gezahlt 2021
Gruppe 1 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,8704	–	1,8704	1,1459
Gruppe 2 08.03.2022 bis 07.09.2022	1,2174	0,6530	1,8704	1,1459
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8704	1,1459

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

CT UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Equity Opportunities Fund)

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,15	115,18	109,06	100,01	104,53	98,08
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,90	(2,95)	8,66	8,14	(2,75)	7,88
Betriebskosten (p)	(0,95)	(1,94)	(1,58)	(0,87)	(1,77)	(1,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,95	(4,89)	7,08	7,27	(4,52)	6,45
Ausschüttungen (p)	(1,46)	(1,14)	(0,96)	(1,34)	(1,04)	(0,89)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,34	1,04	0,89
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,64	109,15	115,18	107,28	100,01	104,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,08	0,04	0,01	0,07	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,28	(4,25)	6,49	7,27	(4,32)	6,58
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	39.616	39.534	63.196	27	25	26
Abschließende Anzahl der Anteile	34.258.995	36.218.353	54.866.141	25.334	25.334	25.334
Betriebskosten (%)**	1,58 [†]	1,58	1,59	1,58 [†]	1,58	1,58
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,06	0,04	0,02	0,06	0,04
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	123,94	127,59	116,45	113,55	116,46	105,40
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,90	108,19	78,22	100,69	98,75	70,46
Klasse Z – Ertragsanteile						
	07.09.2022	07.03.2022	07.03.2021			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	108,98	115,05	108,90			
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,87	(2,99)	8,70			
Betriebskosten (p)	(0,54)	(1,11)	(0,92)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,33	(4,10)	7,78			
Ausschüttungen (p)	(1,87)	(1,97)	(1,63)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,44	108,98	115,05			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,08	0,04			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,64	(3,56)	7,14			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	24.551	23.865	9.741			
Abschließende Anzahl der Anteile	21.267.792	21.898.963	8.466.337			
Betriebskosten (%)**	0,90 [†]	0,90	0,91			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,02	0,06	0,04			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	123,84	127,74	116,66			
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,72	108,44	78,13			

**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.

CT UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Equity Opportunities Fund)

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

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 7. März 2022 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

	2022
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	36.218.353
Ausgegebene Anteile	502.711
Zurückgenommene Anteile	(2.462.069)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>34.258.995</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	25.334
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>25.334</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	21.898.963
Ausgegebene Anteile	135.250
Zurückgenommene Anteile	(766.421)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>21.267.792</u>

CT UK Fund (vormals Threadneedle UK Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 6,03 % (6,86 %)				Finanz- und Kreditdienstleistungen 3,78 % (3,49 %)			
	Chemie 2,88 % (2,71 %)			755.700	London Stock Exchange Group	59.776	3,78
7.193.130	Elementis	7.797	0,49	Investmentbanking und Maklerdienste 5,52 % (5,21 %)			
1.446.200	Johnson Matthey	28.396	1,80	2.651.579	Intermediate Capital Group	34.126	2,16
5.149.143	Synthomer	9.382	0,59	1.146.065	Schroders Non-voting	25.901	1,64
	Industriemetalle und Bergbau 3,15 % (4,15 %)			2.447.943	St James's Place	27.148	1,72
1.068.314	Rio Tinto	49.725	3,15	Lebensversicherung 5,48 % (5,38 %)			
	Grundstoffe, insgesamt	95.300	6,03	17.567.184	Legal & General Group	44.954	2,84
				4.518.569	Prudential	41.661	2,64
NICHTBASISKONSUMGÜTER 20,79 % (20,48 %)				Finanztitel, insgesamt			
	Verbraucherservice 2,54 % (2,33 %)					287.216	18,17
2.170.679	Compass Group	40.092	2,54	GESUNDHEITSWESEN 7,20 % (7,29 %)			
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,80 % (1,85 %)			Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,31 % (3,12 %)			
513.995	Berkeley Group Holdings	18.082	1,14	11.266.329	Convatec Group	24.425	1,55
4.722.963	Crest Nicholson Holdings	10.457	0,66	2.532.260	Smith & Nephew	27.880	1,76
	Medien 7,74 % (7,69 %)			Arzneimittel und Biotechnologie 3,89 % (4,17 %)			
7.466.888	Informa	41.292	2,61	3.732.450	GSK	50.239	3,18
21.839.772	ITV	14.008	0,89	4.442.498	Haleon	11.257	0,71
2.988.116	RELX (London listing)	67.113	4,24	Gesundheitswesen, insgesamt			
	Konsumgüter 2,06 % (1,76 %)					113.801	7,20
1.916.354	Burberry Group	32.501	2,06	INDUSTRIEGÜTER 17,93 % (16,28 %)			
	Einzelhandel 0,95 % (1,27 %)			Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (0,53 %)			
2.658.756	Howden Joinery Group	15.017	0,95	Baugewerbe und Grundstoffe 3,85 % (4,05 %)			
	Reise und Freizeit 5,70 % (5,58 %)			32.469.540	Breedon Aggregates	17.826	1,13
3.740.299	easyJet	13.716	0,87	1.393.214	CRH (London listing)	42.995	2,72
530.983	InterContinental Hotels Group	24.234	1,53	Elektronik und elektrische Geräte 1,86 % (0,84 %)			
7.035.105	SSP Group	14.499	0,92	4.639.347	Rotork	11.116	0,70
1.478.849	Whitbread	37.637	2,38	655.039	Spectris	18.407	1,16
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	328.648	20,79	Allgemeine Industrietitel 2,53 % (3,95 %)			
BASISKONSUMGÜTER 21,76 % (21,45 %)				6.454.181	DS Smith	17.497	1,11
	Getränke 4,89 % (4,57 %)			16.446.270	Melrose Industries	22.392	1,42
2.065.594	Diageo	77.387	4,89	Industrieanlagenbau 2,32 % (2,14 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 3,50 % (3,82 %)			2.512.072	Weir Group	36.714	2,32
2.231.110	Associated British Foods	32.697	2,07	Industrielle Supportdienste 6,18 % (4,77 %)			
3.008.961	Tate & Lyle	22.585	1,43	1.459.755	Experian	38.158	2,41
	Drogerien und Lebensmittelläden 12,27 % (11,52 %)			307.802	Ferguson	30.128	1,91
1.070.151	Reckitt Benckiser Group	69.517	4,40	5.565.866	Rentokil Initial	29.377	1,86
14.867.012	Tesco	37.554	2,37	Industrietransporte 1,19 % (0,00 %)			
2.224.351	Unilever	86.961	5,50	463.191	Ashtead Group	18.833	1,19
	Tabak 1,10 % (1,54 %)			Industriegüter, insgesamt			
900.654	Imperial Brands	17.374	1,10			283.443	17,93
	Basiskonsumgüter, insgesamt	344.075	21,76	IMMOBILIEN 2,42 % (2,71 %)			
ENERGIE 0,00 % (0,21 %)				9.400.901	Grainger	24.442	1,55
	Öl, Gas und Kohle 0,00 % (0,21 %)			Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,55 % (1,59 %)			
	Öl und Gas, insgesamt			576.881	Derwent London	13.776	0,87
FINANZTITEL 18,17 % (17,90 %)				Immobilien, insgesamt			
	Banken 3,39 % (3,82 %)					38.218	2,42
16.987.910	Barclays	28.203	1,78	TECHNOLOGIE 4,32 % (2,18 %)			
4.361.931	Standard Chartered	25.447	1,61	Software und Computerdienstleistungen 4,32 % (2,18 %)			
				807.631	Aveva Group	23.042	1,46

CT UK Fund (vormals Threadneedle UK Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 4,32 % (2,18 %) (Fortsetzung)			
6.245.268	Sage Group	45.203	2,86
	Technologie, insgesamt	68.245	4,32
TELEKOMMUNIKATION 1,50 % (2,41 %)			
Telekommunikationsdienstleister 1,50 % (2,41 %)			
16.804.961	BT Group	23.687	1,50
	Telekommunikation, insgesamt	23.687	1,50
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,19 % (1,61 %)			
Liquiditätsfonds 0,19 % (1,61 %)¹			
3.086.116	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	3.086	0,19
22.524	Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	23	–
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	3.109	0,19
	Wert der Anlagen, insgesamt²	1.585.742	100,31
	Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto (0,62 %)	(4.918)	(0,31)
	Nettovermögen	1.580.824	100,00

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

²Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	274.575	356.948
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	357.531	404.740

CT UK Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle UK Smaller Companies Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 5,77 % (5,56 %)				GESUNDHEITSWESEN 3,13 % (2,67 %)			
	Chemie 0,84 % (1,00 %)			711.617	JTC	5.145	3,06
769.547	Synthomer	1.406	0,84	880.601	[†] Manolete Partners	2.158	1,28
	Industriemetalle und Bergbau 4,93 % (4,56 %)			1.480.263	[†] Peel Hunt Holdings	1.391	0,83
698.964	Bodycote	3.593	2,13	Finanztitel, insgesamt			
166.048	Hill & Smith Holdings	1.647	0,98	9.235			
6.796.306	[†] Trident Royalties	3.058	1,82	5,49			
	Grundstoffe, insgesamt	9.704	5,77	GESUNDHEITSWESEN 3,13 % (2,67 %)			
				Leistungserbringer im Gesundheitswesen 2,19 % (1,67 %)			
				10.075.856	[†] Totally (Suspended)	3.678	2,19
				Arzneimittel und Biotechnologie 0,94 % (1,00 %)			
				375.958	Oxford Biomedica	1.588	0,94
				Gesundheitswesen, insgesamt			
				5.266			
				3,13			
NICHTBASISKONSUMGÜTER 24,25 % (30,61 %)				INDUSTRIEGÜTER 25,24 % (24,23 %)			
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,99 % (2,57 %)			Luftfahrt und Verteidigung 4,95 % (4,64 %)			
632.373	[†] Victoria	2.871	1,71	1.393.592	Chemring Group	4.118	2,45
1.171.655	[†] Victorian Plumbing	469	0,28	3.290.973	Senior	4.212	2,50
	Freizeiterzeugnisse 3,26 % (3,29 %)			Baugewerbe und Grundstoffe 1,15 % (1,61 %)			
28.836	Games Workshop Group	2.085	1,24	1.286.052	Eurocell Group	1.929	1,15
587.125	[†] Team17 Group	2.055	1,22	Elektronik und elektrische Geräte 3,05 % (2,29 %)			
1.221.391	[†] Tinybuild	1.344	0,80	251.734	Oxford Instruments	5.123	3,05
	Medien 6,32 % (9,55 %)			Industrieanlagenbau 4,30 % (3,52 %)			
296.592	Future	4.671	2,78	1.038.543	[†] Avingtrans	4.362	2,59
187.176	[†] GlobalData	1.965	1,17	1.427.692	Xaar	2.884	1,71
2.300.203	Reach	1.676	1,00	Industrielle Supportdienste 11,12 % (11,33 %)			
240.498	[†] YouGov	2.309	1,37	6.595.218	[†] Equals Group	6.200	3,69
	Konsumgüter 3,18 % (4,64 %)			1.140.803	Essentra	2.243	1,33
888.752	[†] Inspecs Group	1.422	0,84	1.843.172	[†] Knights Group Holdings	1.871	1,11
1.161.927	Ted Baker	1.271	0,76	733.376	[†] Marlowe	4.811	2,86
322.417	Watches of Switzerland Group	2.660	1,58	378.385	PayPoint	2.346	1,40
	Einzelhandel 2,91 % (3,31 %)			1.338.189	WAG Payment Solutions	1.231	0,73
1.630.313	Halfords Group	2.514	1,49	Industrietransporte 0,67 % (0,84 %)			
1.975.399	[†] Joules Group	395	0,23	397.724	James Fisher & Sons	1.134	0,67
1.026.384	Moonpig Group	2.001	1,19	Industriegüter, insgesamt			
	Reise und Freizeit 6,59 % (7,25 %)			42.464			
1.441.465	Gym Group	1.995	1,19	25,24			
1.270.031	Hollywood Bowl Group	2.243	1,33	TECHNOLOGIE 23,28 % (22,22 %)			
400.484	[†] Jet2	3.581	2,13	Software und Computerdienstleistungen 21,17 % (19,25 %)			
236.095	PPHE Hotel Group	3.270	1,94	19.992.598	[†] Spatial	7.997	4,75
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	40.797	24,25	1.425.355	[†] ActiveOps	1.140	0,68
				1.084.652	Ascential	2.291	1,36
				233.062	Auction Technology Group	1.897	1,13
				1.415.496	[†] Blanco Technology	2.421	1,44
				258.921	[†] First Derivatives	4.091	2,43
				332.363	[†] Instem	2.160	1,28
				4.514.284	[†] IQGEO Group	6.320	3,76
				4.434.250	[†] Microlise Group	6.873	4,09
				8.466.924	[†] Mirriad Advertising	423	0,25
				Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,11 % (2,97 %)			
				492.892	discoverIE Group	3.559	2,11
				Technologie, insgesamt			
				39.172			
				23,28			
BASISKONSUMGÜTER 5,71 % (6,11 %)				TELEKOMMUNIKATION 1,64 % (1,21 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 2,45 % (4,06 %)			Telekommunikationsausrüstung 1,64 % (1,21 %)			
298.315	Hilton Food Group	2.816	1,67	1.083.621	Spirent Communications	2.763	1,64
977.812	[†] Hotel Chocolat Group	1.310	0,78	Telekommunikation, insgesamt			
	Drogerien und Lebensmittelläden 3,26 % (2,05 %)			2.763			
3.508.113	[†] Kitwave Group	5.490	3,26	1,64			
	Basiskonsumgüter, insgesamt	9.616	5,71				
ENERGIE 0,33 % (0,71 %)							
	Öl, Gas und Kohle 0,33 % (0,71 %)						
2.008.642	[†] Enteq Technologies	281	0,16				
2.964.299	[†] Tekmar Group	282	0,17				
	Öl und Gas, insgesamt	563	0,33				
FINANZTITEL 5,49 % (5,55 %)							
	Investmentbanking und Maklerdienste 5,49 % (5,55 %)						
667.500	[†] Argentex Group	541	0,32				

CT UK Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle UK Smaller Companies Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 4,86 % (0,00 %)			
Liquiditätsfonds 4,86 % (0,00 %)¹			
8.174.822	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	8.175	4,86
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	8.175	4,86
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf GBP 1.117		
	Kauf CHF 1.271 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf CHF 28		
	Kauf GBP 25 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf CHF 29		
	Kauf GBP 25 J.P. Morgan ²	–	–
	Derivate, insgesamt	–	–
	Wert der Anlagen, insgesamt³	167.755	99,70
	Sonstige Nettovermögenswerte (1,13 %)	509	0,30
	Nettovermögen	168.264	100,00

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

²Zahlungsmitteläquivalente.

³Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	20.581	76.817
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	20.106	127.101

CT UK Growth and Income Fund (vormals Threadneedle UK Growth & Income Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 2,07 % (1,93 %)				Elektronik und elektrische Geräte 1,96 % (2,45 %)			
	Chemie 2,07 % (1,93 %)			253.719	IMI	2.778	1,25
233.394	Johnson Matthey	4.583	2,07	656.066	Morgan Advanced Materials	1.578	0,71
	Grundstoffe, insgesamt	4.583	2,07	Allgemeine Industrietitel 5,30 % (5,26 %)			
NICHTBASISKONSUMGÜTER 18,86 % (20,49 %)				1.200.674	DS Smith	3.255	1,47
	Verbraucherservice 2,64 % (2,29 %)			2.155.546	Melrose Industries	2.935	1,32
316.224	Compass Group	5.841	2,64	374.494	Smiths Group	5.565	2,51
	Medien 8,66 % (7,81 %)			Industrielle Supportdienste 18,18 % (17,32 %)			
4.126.777	ITV	2.647	1,19	85.058	Ferguson	8.325	3,76
1.019.533	Pearson	9.139	4,12	2.773.546	Hays	3.231	1,46
330.839	RELX (London listing)	7.431	3,35	2.296.956	Rentokil Initial	12.123	5,47
	Einzelhandel 1,67 % (2,11 %)			1.580.138	RS Group	16.607	7,49
2.990.765	Marks & Spencer	3.706	1,67	Industrietransporte 2,74 % (2,56 %)			
	Reise und Freizeit 5,89 % (8,28 %)			1.804.398	Wincanton	6.081	2,74
4.150.341	Firstgroup	4.889	2,21	Industriegüter, insgesamt			
524.812	J D Wetherspoon	2.627	1,18			68.898	31,08
3.062.629	Rank Group	2.343	1,06	TELEKOMMUNIKATION 6,87 % (6,50 %)			
7.875.727	Restaurant Group	3.185	1,44	Telekommunikationsausrüstung 4,94 % (4,17 %)			
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	41.808	18,86	4.342.831	Spirent Communications	10.953	4,94
BASISKONSUMGÜTER 12,52 % (11,88 %)				Telekommunikationsdienstleister 1,93 % (2,33 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 2,30 % (2,51 %)			3.024.483	BT Group	4.263	1,93
679.126	Tate & Lyle	5.097	2,30	Telekommunikation, insgesamt			
	Drogerien und Lebensmittelläden 6,05 % (6,02 %)					15.216	6,87
2.429.872	Tesco	6.138	2,77	VERSORGER 4,54 % (4,43 %)			
185.976	Unilever	7.271	3,28	Gas, Wasser und Multi-Versorger 4,54 % (4,43 %)			
	Tabak 4,17 % (3,35 %)			6.982.786	Centrica	5.805	2,62
479.530	Imperial Brands	9.250	4,17	181.015	Pennon Group	1.737	0,78
	Basiskonsumgüter, insgesamt	27.756	12,52	237.193	United Utilities Group	2.528	1,14
FINANZTITEL 10,05 % (9,99 %)				Versorger, insgesamt			
	Banken 0,80 % (0,93 %)					10.070	4,54
186.235	Secure Trust Bank	1.777	0,80	ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,37 % (0,67 %)			
	Investmentbanking und Maklerdienste 4,77 % (4,83 %)			Liquiditätsfonds 0,37 % (0,67 %)¹			
746.972	3i Group	8.762	3,95	809.398	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	809	0,37
3.804.833	Sherborne Investors Guernsey	1.819	0,82	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt			
	Lebensversicherung 2,23 % (2,16 %)					809	0,37
1.930.533	Legal & General Group	4.940	2,23	Wert der Anlagen, insgesamt²			
	Nichtlebensversicherung 2,25 % (2,07 %)					222.523	100,40
560.983	Hiscox	4.972	2,25	Sonstige Nettoverbindlichkeiten (-0,62 %)			
	Finanztitel, insgesamt	22.270	10,05			(877)	(0,40)
GESUNDHEITSWESEN 14,04 % (14,30 %)				Nettovermögen			
	Arzneimittel und Biotechnologie 14,04 % (14,30 %)					221.646	100,00
211.873	AstraZeneca	21.857	9,86	<i>Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.</i>			
556.659	GSK	7.493	3,38	<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
695.824	Haleon	1.763	0,80	<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
	Gesundheitswesen, insgesamt	31.113	14,04	Käufe und Verkäufe, insgesamt			
INDUSTRIEGÜTER 31,08 % (30,43 %)				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022</i>			
	Luftfahrt und Verteidigung 2,90 % (2,84 %)					2022	2021
816.208	BAE Systems	6.420	2,90			£000	£000
				Summe Käufe für den Berichtszeitraum			
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum			
						3.004	22.384
						20.248	45.413

CT UK Equity Income Fund (vormals Threadneedle UK Equity Income Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 2,05 % (1,90 %)				11.198.369	GSK	150.730	4,15
	Chemie 2,05 % (1,90 %)			13.997.962	Haleon	35.471	0,98
18.353.924	Elementis	19.896	0,55	Gesundheitswesen, insgesamt			
2.767.324	Johnson Matthey	54.336	1,50			532.838	14,69
	Grundstoffe, insgesamt	74.232	2,05	INDUSTRIEGÜTER 33,01 % (32,75 %)			
ZYKLISCHE KONSUMGÜTER 0,02 % (0,07 %)				16.944.013	Luftfahrt und Verteidigung 3,67 % (3,67 %)		
	Restaurants 0,02 % (0,07 %)				BAE Systems	133.282	3,67
3.252.673	Hostmore	798	0,02	Baugewerbe und Grundstoffe 1,21 % (1,56 %)			
	Zyklische Konsumgüter, insgesamt	798	0,02	2.629.985	Morgan Sindall Group	43.816	1,21
NICHTBASISKONSUMGÜTER 14,85 % (15,11 %)				3.332.340	Elektronik und elektrische Geräte 4,12 % (4,31 %)		
	Verbraucherservice 2,72 % (2,40 %)			9.266.758	IMI	36.489	1,01
5.336.077	Compass Group	98.557	2,72	9.266.758	Morgan Advanced Materials	22.287	0,61
	Medien 8,30 % (7,57 %)			4.517.141	Oxford Instruments	90.794	2,50
70.567.562	ITV	45.262	1,25	Allgemeine Industrietitel 4,78 % (4,83 %)			
15.951.651	Pearson	142.991	3,94	19.681.443	DS Smith	53.356	1,47
5.016.711	RELX (London listing)	112.675	3,11	25.463.279	Melrose Industries	34.668	0,96
	Einzelhandel 1,65 % (2,08 %)			5.731.105	Smiths Group	85.164	2,35
48.388.235	Marks & Spencer	59.953	1,65	Industrielle Supportdienste 17,83 % (17,07 %)			
	Reise und Freizeit 2,18 % (3,06 %)			1.107.335	Ferguson	108.386	2,99
2.155.583	Go-Ahead Group	33.110	0,91	61.058.156	Hays	71.133	1,96
5.429.917	J D Wetherspoon	27.177	0,75	35.745.666	Rentokil Initial	188.666	5,20
24.895.134	Rank Group	19.045	0,52	26.512.017	RS Group	278.641	7,68
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	538.770	14,85	Industrietransporte 1,40 % (1,31 %)			
BASISKONSUMGÜTER 15,70 % (14,58 %)				15.039.454	Wincanton	50.683	1,40
	Nahrungsmittelhersteller 2,40 % (2,66 %)			Industriegüter, insgesamt			
11.618.245	Tate & Lyle	87.206	2,40			1.197.365	33,01
	Drogerien und Lebensmittelläden 5,55 % (5,56 %)			TELEKOMMUNIKATION 2,33 % (2,86 %)			
34.158.590	Tesco	86.285	2,38	59.983.617	Telekommunikationsdienstleister 2,33 % (2,86 %)		
2.936.941	Unilever	114.820	3,17		BT Group	84.547	2,33
	Tabak 7,75 % (6,36 %)			Telekommunikation, insgesamt			
14.577.853	Imperial Brands	281.207	7,75			84.547	2,33
	Basiskonsumgüter, insgesamt	569.518	15,70	VERSORGER 3,87 % (3,80 %)			
FINANZTITEL 13,65 % (14,14 %)				81.163.684	Gas, Wasser und Multi-Versorger 3,87 % (3,80 %)		
	Geschlossene Investments 0,00 % (0,01 %)			3.037.490	Centrica	67.479	1,86
1.082.714	¹ Unbound Group	130	–	4.121.589	Pennon Group	29.145	0,80
	Investmentbanking und Maklerdienste 4,36 % (4,47 %)				United Utilities Group	43.936	1,21
11.709.592	3i Group	137.353	3,79	Versorger, insgesamt			
43.473.815	Sherborne Investors Guernsey	20.780	0,57			140.560	3,87
	Lebensversicherung 7,21 % (7,14 %)			ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,00 % (0,06 %)			
11.325.609	Chesnara	35.223	0,97	48.301	Liquiditätsfonds 0,00 % (0,06 %)¹		
36.109.135	Legal & General Group	92.403	2,55		BlackRock Institutional Cash Series		
22.228.005	Phoenix Group Holdings	134.035	3,69	3.733	Sterling Liquidity Platinum	48	–
	Nichtlebensversicherung 2,08 % (2,52 %)				Insight Liquidity Funds - ILF GBP		
36.136.320	Direct Line Group	75.272	2,08		Liquidity Class 3	4	–
	Finanztitel, insgesamt	495.196	13,65	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt			
GESUNDHEITSWESEN 14,69 % (15,47 %)						52	–
	Arzneimittel und Biotechnologie 14,69 % (15,47 %)			Wert der Anlagen, insgesamt²			
3.360.186	AstraZeneca	346.637	9,56			3.633.876	100,17
				Sonstige Nettverbindlichkeiten (-0,74 %)			
						(6.087)	(0,17)
				Nettovermögen			
						3.627.789	100,00

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

²Zahlungsmitteläquivalente.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

CT UK Equity Income Fund (vormals Threadneedle UK Equity Income Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Käufe und Verkäufe, insgesamt			
<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022</i>			
		2022	2021
		£000	£000
	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	175.338	324.708
	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	233.575	298.832

CT UK Monthly Income Fund (vormals Threadneedle UK Monthly Income Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
GRUNDSTOFFE 3,64 % (5,88 %)				FINANZTITEL 20,78 % (20,20 %)				
	Chemie 1,37 % (1,53 %)				Banken 5,50 % (5,26 %)			
145.000	Johnson Matthey	2.847	0,82	370.000	Close Brothers Group	3.698	1,06	
1.050.000	Synthomer	1.913	0,55	2.911.071	NatWest Group	7.435	2,14	
	Industriemetalle und Bergbau 2,27 % (4,35 %)			1.375.000	Standard Chartered	8.022	2,30	
315.000	Antofagasta	3.501	1,01		Geschlossene Investments 0,00 % (0,01 %)			
205.000	BHP Group	4.403	1,26	112.133	[†] Unbound Group	13	–	
	Grundstoffe, insgesamt	12.664	3,64		Investmentbanking und Maklerdienste 6,20 % (5,93 %)			
ZYKLISCHE KONSUMGÜTER 0,02 % (0,08 %)					555.000	3i Group	6.510	1,87
	Restaurants 0,02 % (0,08 %)			975.000	AJ Bell	2.732	0,78	
336.399	Hostmore	83	0,02	3.395.000	M&G	6.929	1,99	
	Zyklische Konsumgüter, insgesamt	83	0,02	4.302.702	Sherborne Investors Guernsey	2.057	0,59	
				305.000	St James's Place	3.382	0,97	
NICHTBASISKONSUMGÜTER 10,38 % (14,50 %)					3.185.000	Lebensversicherung 8,14 % (8,59 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,73 % (1,34 %)			3.395.000	Chesnara	9.905	2,84	
1.150.000	Crest Nicholson Holdings	2.546	0,73	1.615.000	Legal & General Group	8.688	2,50	
	Medien 4,20 % (6,76 %)			1.615.000	Phoenix Group Holdings	9.738	2,80	
4.415.000	ITV	2.832	0,81		Nichtlebensversicherung 0,94 % (0,41 %)			
525.000	RELX (London listing)	11.792	3,39	1.565.000	Direct Line Group	3.260	0,94	
	Konsumgüter 1,53 % (1,47 %)				Finanztitel, insgesamt	72.369	20,78	
315.000	Burberry Group	5.342	1,53					
	Einzelhandel 0,68 % (1,03 %)			GESUNDHEITSWESEN 9,71 % (9,74 %)				
1.475.000	Marks & Spencer	1.828	0,53		Arzneimittel und Biotechnologie 9,71 % (9,74 %)			
355.000	ScS Group	534	0,15	192.500	AstraZeneca	19.858	5,70	
	Reise und Freizeit 3,24 % (3,90 %)			840.000	GSK	11.306	3,25	
485.000	Fuller Smith & Turner	2.629	0,76	1.050.000	Haleon	2.661	0,76	
240.000	Go-Ahead Group	3.686	1,06		Gesundheitswesen, insgesamt	33.825	9,71	
80.000	GVC Holdings	952	0,27	INDUSTRIEGÜTER 12,33 % (14,44 %)				
3.425.000	Rank Group	2.620	0,75		Luftfahrt und Verteidigung 3,46 % (2,76 %)			
55.000	Whitbread	1.400	0,40	930.000	Babcock International Group	2.991	0,86	
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	36.161	10,38	1.150.000	BAE Systems	9.046	2,60	
BASISKONSUMGÜTER 14,84 % (13,12 %)					9.185.000	Baugewerbe und Grundstoffe 1,48 % (2,07 %)		
	Getränke 2,23 % (2,22 %)				Severfield	5.162	1,48	
207.500	Diageo	7.774	2,23		Elektronik und elektrische Geräte 2,64 % (2,72 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 0,38 % (0,41 %)			145.000	Halma	3.010	0,86	
175.714	Tate & Lyle	1.319	0,38	175.000	Oxford Instruments	3.518	1,01	
	Drogerien und Lebensmittelläden 6,19 % (5,67 %)			95.000	Spectris	2.670	0,77	
2.090.000	J Sainsbury	4.316	1,24		Allgemeine Industrietitel 1,38 % (2,04 %)			
115.000	Reckitt Benckiser Group	7.470	2,14	975.000	DS Smith	2.643	0,76	
250.000	Unilever	9.774	2,81	1.580.000	Melrose Industries	2.151	0,62	
	Tabak 6,04 % (4,82 %)				Industrielle Supportdienste 3,20 % (4,57 %)			
45.000	British American Tobacco	1.565	0,45	750.000	Essentra	1.470	0,42	
1.010.000	Imperial Brands	19.483	5,59	17.500	Ferguson	1.713	0,49	
	Basiskonsumgüter, insgesamt	51.701	14,84	760.000	RS Group	7.988	2,29	
ENERGIE 8,21 % (5,92 %)					200.000	Industrietransporte 0,17 % (0,28 %)		
	Öl, Gas und Kohle 8,21 % (5,92 %)				James Fisher & Sons	578	0,17	
1.240.000	Shell	28.588	8,21		Industriegüter, insgesamt	42.940	12,33	
	Öl und Gas, insgesamt	28.588	8,21	IMMOBILIEN 6,13 % (6,81 %)				
					Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,16 % (1,26 %)			
				1.560.000	Grainger	4.056	1,16	

CT UK Monthly Income Fund (vormals Threadneedle UK Monthly Income Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
IMMOBILIEN 6,13 % (6,81 %) (Fortsetzung)			
Immobilieninvestmentgesellschaften 4,97 % (5,55 %)			
860.000	Capital & Counties Properties	1.004	0,29
110.000	Derwent London	2.627	0,75
3.360.000	Empiric Student Property REIT	3.192	0,92
2.435.000	Londonmetric Property REIT	5.040	1,45
4.464.301	Supermarket Income REIT	5.424	1,56
	Immobilien, insgesamt	21.343	6,13
TELEKOMMUNIKATION 2,43 % (2,68 %)			
Telekommunikationsdienstleister 2,43 % (2,68 %)			
4.865.000	BT Group	6.857	1,97
1.425.000	Vodafone Group	1.589	0,46
	Telekommunikation, insgesamt	8.446	2,43
VERSORGER 4,93 % (4,60 %)			
Elektrizität 3,02 % (2,79 %)			
595.000	SSE	10.534	3,02
Gas, Wasser und Multi-Versorger 1,91 % (1,81 %)			
2.100.000	Centrica	1.746	0,50
265.000	Pennon Group	2.543	0,73
85.000	Severn Trent	2.368	0,68
	Versorger, insgesamt	17.191	4,93
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 5,14 % (2,38 %)			
Liquiditätsfonds 5,14 % (2,38 %)¹			
17.886.482	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	17.887	5,14
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	17.887	5,14
	Wert der Anlagen, insgesamt²	343.198	98,54
	Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) (-0,35 %)	5.091	1,46
	Nettovermögen	348.289	100,00

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	44.763	29.348
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	58.601	42.360

CT Monthly Extra Income Fund (vormals Threadneedle Monthly Extra Income Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 0,83 % (0,85 %)				FRANKREICH 0,81 % (1,04 %)			
	Unternehmensanleihen 0,83 % (0,85 %)				Unternehmensanleihen 0,81 % (1,04 %)		
GBP	111.000 APA Infrastructure 2.5% 15/03/2036	75	0,05	GBP	200.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.875% 07/12/2027	165	0,11
GBP	200.000 APA Infrastructure 3.125% 18/07/2031	165	0,11	GBP	100.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 26/10/2028	84	0,06
GBP	287.000 *Australia and New Zealand Banking Group Variable 16/09/2031	240	0,16	GBP	100.000 BNP Paribas 2.875% 24/02/2029	86	0,06
GBP	151.000 *BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	151	0,10	GBP	100.000 *BPCE Variable 30/11/2032	82	0,06
GBP	275.000 Pacific National Finance 5% 19/09/2023	274	0,19	GBP	100.000 *Credit Agricole Variable 09/12/2031	84	0,06
USD	400.000 SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	330	0,22				
	Australien, insgesamt	1.235	0,83				
BELGIEN 0,24 % (0,34 %)				DEUTSCHLAND 0,27 % (0,31 %)			
	Unternehmensanleihen 0,24 % (0,34 %)				Unternehmensanleihen 0,27 % (0,31 %)		
GBP	250.000 Anheuser-Busch InBev 2.85% 25/05/2037	189	0,13	EUR	100.000 ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	62	0,04
GBP	200.000 *KBC Groep Variable 21/09/2027	171	0,11	GBP	200.000 *Deutsche Bank Variable 22/12/2028	159	0,11
	Belgien, insgesamt	360	0,24	EUR	200.000 Mahle 2.375% 14/05/2028	118	0,08
BERMUDAS 2,10 % (2,00 %)							
	Unternehmensanleihen 0,32 % (0,29 %)			EUR	100.000 Vier Gas Transport 0.125% 10/09/2029	64	0,04
USD	550.000 Bacardi 4.7% 15/05/2028	466	0,32				
	Nichtlebensversicherung 1,78 % (1,71 %)				Deutschland, insgesamt	403	0,27
	297.473 Hiscox	2.637	1,78				
	Bermudas, insgesamt	3.103	2,10	GUERNSEY 0,46 % (0,46 %)			
KANADA 0,13 % (0,00 %)							
	Unternehmensanleihen 0,13 % (0,00 %)				Investmentbanking und Maklerdienste 0,46 % (0,46 %)		
GBP	209.000 Toronto-Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	191	0,13	1.428.904	Sherborne Investors Guernsey	683	0,46
	Kanada, insgesamt	191	0,13		Guernsey, insgesamt	683	0,46
KAIMANINSELN 0,30 % (0,48 %)				ITALIEN 0,09 % (0,11 %)			
	Unternehmensanleihen 0,30 % (0,48 %)				Unternehmensanleihen 0,09 % (0,11 %)		
GBP	148.000 Southern Water Services 2.375% 28/05/2028	130	0,09	EUR	100.000 Autostrade per l'Italia 2.25% 25/01/2032	65	0,05
GBP	300.000 Southern Water Services 3% 28/05/2037	227	0,15	GBP	100.000 Intesa Sanpaolo 2.625% 11/03/2036	64	0,04
GBP	100.000 *Trafford Centre Finance FRN 28/07/2038 A3	85	0,06				
	Kaimaninseln, insgesamt	442	0,30		Italien, insgesamt	129	0,09
DÄNEMARK 0,18 % (0,13 %)				JERSEY 2,72 % (3,07 %)			
	Unternehmensanleihen 0,18 % (0,13 %)				Unternehmensanleihen 0,50 % (0,60 %)		
GBP	200.000 *Danske Bank Variable 14/01/2028	172	0,11	GBP	100.000 AA Bond 3.25% 31/07/2028	79	0,05
GBP	100.000 Orsted 5.375% 13/09/2042	100	0,07	GBP	125.000 Gatwick Funding 2.625% 07/10/2046	72	0,05
	Dänemark, insgesamt	272	0,18	GBP	160.000 Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	158	0,11
FRANKREICH 0,81 % (1,04 %)				GBP	170.000 Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	101	0,07
	Unternehmensanleihen 0,81 % (1,04 %)			GBP	185.000 Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	153	0,10
GBP	200.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.875% 07/12/2027	165	0,11	GBP	175.000 Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	169	0,12
GBP	100.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 26/10/2028	84	0,06				
GBP	100.000 BNP Paribas 2.875% 24/02/2029	86	0,06		Staatsanleihen 0,05 % (0,00 %)		
GBP	100.000 *BPCE Variable 30/11/2032	82	0,06	GBP	100.000 States of Jersey 2.875% 06/05/2052	78	0,05
GBP	100.000 *Credit Agricole Variable 09/12/2031	84	0,06				
					Industrielle Supportdienste 2,17 % (2,47 %)		
				32.804	Ferguson	3.211	2,17
					Jersey, insgesamt	4.021	2,72
DÄNEMARK 0,18 % (0,13 %)				LUXEMBURG 0,26 % (0,30 %)			
	Unternehmensanleihen 0,18 % (0,13 %)				Unternehmensanleihen 0,26 % (0,30 %)		
GBP	200.000 *Danske Bank Variable 14/01/2028	172	0,11	GBP	399.000 Aroundtown 3% 16/10/2029	317	0,21
GBP	100.000 Orsted 5.375% 13/09/2042	100	0,07	EUR	100.000 P3 Group 1.625% 26/01/2029	68	0,05
	Dänemark, insgesamt	272	0,18				
					Luxemburg, insgesamt	385	0,26
FRANKREICH 0,81 % (1,04 %)				MEXIKO 0,14 % (0,15 %)			
	Unternehmensanleihen 0,81 % (1,04 %)				Unternehmensanleihen 0,14 % (0,15 %)		
GBP	200.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.875% 07/12/2027	165	0,11	GBP	248.000 Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	212	0,14
GBP	100.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 26/10/2028	84	0,06				
GBP	100.000 BNP Paribas 2.875% 24/02/2029	86	0,06		Mexiko, insgesamt	212	0,14
GBP	100.000 *BPCE Variable 30/11/2032	82	0,06				
GBP	100.000 *Credit Agricole Variable 09/12/2031	84	0,06				

CT Monthly Extra Income Fund (vormals Threadneedle Monthly Extra Income Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
NIEDERLANDE 1,50 % (1,68 %)				GBP	135.000	Anglian Water Osprey Finance 2% 31/07/2028	109	0,07	
Unternehmensanleihen 1,50 % (1,68 %)				GBP	180.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	166	0,11	
GBP	200.000	Cooperatieve Rabobank U.A. 4.625% 23/05/2029	185	0,12	GBP	150.000	Anglian Water Services Financing 2.75% 26/10/2029	135	0,09
GBP	205.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	221	0,15	GBP	100.000	Annington Funding 2.924% 06/10/2051	60	0,04
GBP	400.000	*ING Groep Variable 07/12/2028	320	0,22	GBP	100.000	Annington Funding 4.75% 09/08/2033	90	0,06
GBP	590.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	631	0,43	GBP	118.000	Aster Treasury 1.405% 27/01/2036	79	0,05
EUR	100.000	Sagax 0.75% 26/01/2028	66	0,04	GBP	125.000	*Aviva Variable 03/06/2055	94	0,06
GBP	120.000	Shell International Finance 1.75% 10/09/2052	60	0,04	GBP	200.000	Barclays 3.25% 12/02/2027	180	0,12
EUR	300.000	*Telefonica Europe Variable 14/03/2168	249	0,17	USD	200.000	*Barclays 5.746% 09/08/2033	168	0,11
EUR	200.000	*Triodos Bank Variable 05/02/2032	147	0,10	GBP	203.000	Barclays 5.75% 14/09/2026	204	0,14
GBP	300.000	Volkswagen Financial Services 2.125% 18/01/2028	251	0,17	GBP	450.000	BAT International Finance 2.25% 26/06/2028	360	0,24
GBP	100.000	Volkswagen Financial Services 3.375% 16/11/2026	92	0,06	GBP	200.000	Blend Funding 2.922% 05/04/2054	137	0,09
Niederlande, insgesamt				GBP	220.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	187	0,13	
				GBP	180.000	BT 3.125% 21/11/2031	151	0,10	
				GBP	176.000	Bunzl Finance 1.5% 30/10/2030	137	0,09	
				GBP	200.000	*Bupa Finance Variable 24/03/2170	137	0,09	
				GBP	200.000	Cadent Finance 2.25% 10/10/2035	140	0,10	
				GBP	160.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	99	0,07	
				GBP	100.000	Church Commissioners 3.625% 14/07/2052	86	0,06	
				GBP	100.000	*Co-operative Bank Finance 6% 06/04/2027	93	0,06	
				GBP	100.000	Diageo Finance 2.75% 08/06/2038	79	0,05	
				GBP	240.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	202	0,14	
				GBP	150.000	Eastern Power Networks 1.875% 01/06/2035	107	0,07	
				GBP	150.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	117	0,08	
				GBP	100.000	Experian Finance 3.25% 07/04/2032	89	0,06	
				GBP	200.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	200	0,14	
				GBP	125.000	GlaxoSmithKline Capital 1.25% 12/10/2028	104	0,07	
				GBP	100.000	GSK Consumer Healthcare 3.375% 29/03/2038	80	0,05	
				GBP	100.000	Home Group 3.125% 27/03/2043	77	0,05	
				GBP	90.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	75	0,05	
				GBP	475.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	449	0,30	
				USD	200.000	*HSBC Holdings Variable 11/08/2033	164	0,11	
				GBP	275.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	269	0,18	
				GBP	175.000	Imperial Brands Finance 8.125% 15/03/2024	181	0,12	
				GBP	100.000	Jigsaw Funding 3.375% 05/05/2052	77	0,05	
				GBP	375.000	Land Securities Capital Markets 2.375% 29/03/2029	346	0,23	
				GBP	225.000	*Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	190	0,13	
				GBP	210.000	Lloyds Bank 6.5% 17/09/2040	250	0,17	
				GBP	100.000	*Lloyds Banking Group Variable 03/12/2035	75	0,05	
				GBP	275.000	*M&G Variable 20/10/2051	249	0,17	
				GBP	112.000	Marks & Spencer 6% 12/06/2025	106	0,07	
				GBP	104.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	69	0,05	
				GBP	272.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	81	0,06	
				GBP	111.000	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2028	80	0,05	
				GBP	160.000	Motability Operations Group 1.5% 20/01/2041	100	0,07	
REPUBLIC IRLAND 0,49 % (0,39 %)									
Unternehmensanleihen 0,49 % (0,39 %)									
EUR	150.000	*AIB Group Variable 30/05/2031	118	0,08					
GBP	100.000	*Bank of Ireland Group 7.594% 06/12/2032	99	0,07					
GBP	330.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	339	0,23					
GBP	185.000	*Zurich Finance Ireland Variable 23/11/2052	170	0,11					
Republik Irland, insgesamt						726	0,49		
SPANIEN 0,13 % (0,00 %)									
Unternehmensanleihen 0,13 % (0,00 %)									
GBP	200.000	*Banco Santander Variable 30/08/2028	194	0,13					
Spanien, insgesamt						194	0,13		
SUPRANATIONAL 0,24 % (0,25 %)									
Unternehmensanleihen 0,24 % (0,25 %)									
GBP	387.000	European Investment Bank 0.875% 15/05/2026	352	0,24					
Supranational, insgesamt						352	0,24		
SCHWEDEN 0,14 % (0,14 %)									
Unternehmensanleihen 0,14 % (0,14 %)									
GBP	220.000	Akelius Residential Property 2.375% 15/08/2025	202	0,14					
Schweden, insgesamt						202	0,14		
SCHWEIZ 0,42 % (0,47 %)									
Unternehmensanleihen 0,42 % (0,47 %)									
GBP	100.000	*Credit Suisse 7.375% 07/09/2033	99	0,07					
GBP	185.000	*Credit Suisse Variable 09/06/2028	149	0,10					
GBP	235.000	*Credit Suisse Variable 15/11/2029	177	0,12					
USD	225.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	196	0,13					
Schweiz, insgesamt						621	0,42		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 84,05 % (83,50 %)									
Unternehmensanleihen 9,22 % (10,59 %)									
GBP	100.000	Accent Capital 2.625% 18/07/2049	67	0,05					

CT Monthly Extra Income Fund (vormals Threadneedle Monthly Extra Income Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 84,05 % (83,50 %) (Fortsetzung)									
GBP	114.000	Motability Operations Group 2.125% 18/01/2042	79	0,05	GBP	200.000	Western Power Distribution 1.75% 09/09/2031	155	0,11
GBP	175.000	National Grid Electricity Transmission 1.125% 07/07/2028	143	0,10	GBP	250.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	238	0,16
GBP	100.000	National Grid Electricity Transmission 2% 17/04/2040	63	0,04	GBP	100.000	WPP Finance 2013 2.875% 14/09/2046	59	0,04
EUR	200.000	Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	144	0,10	GBP	300.000	Yorkshire Water Finance 1.75% 26/11/2026	270	0,18
GBP	196.000	Nats En Route 1.375% 31/03/2031	169	0,11	Staatsanleihen 0,26 % (0,46 %)				
GBP	340.000	*NatWest Group 3.619% 29/03/2029	302	0,20	GBP	100.000	United Kingdom Gilt 0.625% 07/06/2025	94	0,06
GBP	168.000	*NatWest Group Variable 28/11/2031	140	0,09	GBP	48.000	United Kingdom Gilt 0.625% 31/07/2035	34	0,02
GBP	250.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	204	0,14	GBP	95.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	66	0,05
GBP	600.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	567	0,38	GBP	319.000	United Kingdom Gilt 1.25% 31/07/2051	195	0,13
GBP	170.000	NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (London listing)	160	0,11	Chemie 0,85 % (0,78 %)				
GBP	132.000	Northern Powergrid 1.875% 16/06/2062	67	0,05	63.773	Johnson Matthey	1.252	0,85	
GBP	250.000	Northumbrian Water Finance 2.375% 05/10/2027	225	0,15	Restaurants 0,02 % (0,06 %)				
GBP	211.000	Paragon Treasury 2% 07/05/2036	152	0,10	126.360	Hostmore	31	0,02	
GBP	100.000	Peabody Capital No 2 2.75% 02/03/2034	82	0,06	141.671	Compass Group	2.617	1,77	
GBP	150.000	Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	136	0,09	Verbraucherservice 1,77 % (1,52 %)				
GBP	195.000	Phoenix Group Holdings 5.625% 28/04/2031	173	0,12	1.791.841	ITV	1.149	0,78	
GBP	100.000	Places for People Treasury 2.5% 26/01/2036	75	0,05	517.429	Pearson	4.638	3,13	
GBP	100.000	Rentokil Initial 5% 27/06/2032	97	0,07	155.296	RELX (London listing)	3.488	2,36	
GBP	100.000	RHP Finance 3.25% 05/02/2048	77	0,05	Einzelhandel 1,06 % (1,32 %)				
GBP	100.000	Sanctuary Capital 2.375% 14/04/2050	62	0,04	1.261.003	Marks & Spencer	1.562	1,06	
GBP	130.000	Santander UK 10.0625% 06/04/2169	212	0,14	Reise und Freizeit 2,29 % (2,97 %)				
GBP	200.000	Scottish Hydro Electric 2.25% 27/09/2035	144	0,10	1.946.107	Firstgroup	2.293	1,55	
GBP	100.000	Severn Trent 2.625% 22/02/2033	83	0,06	125.999	J D Wetherspoon	631	0,43	
GBP	100.000	Severn Trent Utilities Finance 2% 02/06/2040	65	0,04	590.275	Rank Group	452	0,31	
GBP	350.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	341	0,23	Nahrungsmittelhersteller 1,64 % (1,77 %)				
GBP	123.000	*Telereal Securitisation 1.9632% 10/12/2033	110	0,07	323.296	Tate & Lyle	2.427	1,64	
GBP	287.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	136	0,09	Drogerien und Lebensmittelläden 3,96 % (3,86 %)				
GBP	390.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	331	0,22	978.406	Tesco	2.471	1,67	
GBP	325.000	Thames Water Utilities Finance 2.375% 03/05/2023	319	0,22	86.603	Unilever	3.386	2,29	
GBP	500.000	Thames Water Utilities Finance 2.625% 24/01/2032	412	0,28	Tabak 4,62 % (3,66 %)				
GBP	130.000	Thames Water Utilities Finance 4.625% 19/05/2026	113	0,08	354.198	Imperial Brands	6.832	4,62	
GBP	150.000	Unite Group 3.5% 15/10/2028	133	0,09	Banken 0,84 % (1,01 %)				
GBP	253.000	United Utilities Water Finance 1.875% 03/06/2042	159	0,11	130.168	Secure Trust Bank	1.242	0,84	
GBP	100.000	University College London 1.625% 04/06/2061	53	0,04	Geschlossene Investments 0,00 % (0,01 %)				
GBP	100.000	University of Oxford 2.544% 08/12/2117 (London listing)	59	0,04	43.364	[†] Unbound Group	5	–	
GBP	155.000	*Virgin Money UK Variable 22/06/2025	147	0,10	Investmentbanking und Maklerdienste 2,83 % (2,83 %)				
GBP	100.000	*Virgin Money UK Variable 11/12/2030	94	0,06	357.492	3i Group	4.193	2,83	
GBP	126.000	*Virgin Money UK Variable 19/08/2031	105	0,07	Lebensversicherung 5,61 % (5,39 %)				
GBP	150.000	Vodafone Group 3% 12/08/2056	93	0,06	440.641	Chesnara	1.370	0,93	
GBP	100.000	Wellcome Trust 1.5% 14/07/2071	47	0,03	942.394	Legal & General Group	2.412	1,63	
					747.652	Phoenix Group Holdings	4.508	3,05	
					Nichtlebensversicherung 1,65 % (1,70 %)				
					1.171.892	Direct Line Group	2.441	1,65	
					Arzneimittel und Biotechnologie 11,55 % (11,24 %)				
					113.817	AstraZeneca	11.741	7,93	

CT Monthly Extra Income Fund (vormals Threadneedle Monthly Extra Income Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	23.158	15,84
Zinsvariable Anleihen	6.183	4,23
Derivate	(9)	(0,01)
Aktien	116.871	79,94
Wert der Anlagen, insgesamt	146.203	100,00

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	6.122	14.823
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	16.696	46.850

CT Sterling Corporate Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 77,87 % (80,10 %)				A 1,85 % (1,71 %)					
	AAA 8,86 % (9,25 %)			GBP	1.280.000	Accent Capital 2.625% 18/07/2049	0,10		
GBP	5.000.000	BNG Bank 0.375% 15/12/2025	4.499	0,51	GBP	4.656.000	Credit Suisse 1.125% 15/12/2025	4.012	0,46
GBP	7.100.000	European Investment Bank 0.75% 15/11/2024	6.695	0,76	GBP	4.960.000	Motability Operations Group 1.5% 20/01/2041	3.088	0,35
GBP	10.478.000	European Investment Bank 0.875% 15/05/2026	9.542	1,09	GBP	2.648.000	Motability Operations Group 2.125% 18/01/2042	1.825	0,21
GBP	3.000.000	European Investment Bank 4.625% 12/10/2054	3.488	0,40	GBP	1.071.000	Northern Powergrid 1.875% 16/06/2062	544	0,06
GBP	26.600.000	International Bank for Reconstruction and Development 0.25% 23/09/2027	22.679	2,59	GBP	1.158.000	Sanctuary Capital 2.375% 14/04/2050	716	0,08
GBP	2.440.000	KFW 0.125% 30/12/2026	2.113	0,24	GBP	5.715.000	Toronto-Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	5.212	0,59
GBP	23.000.000	KFW 0.875% 15/09/2026	20.773	2,37	A2 0,70 % (0,52 %)				
GBP	3.628.000	KFW 1.125% 04/07/2025	3.398	0,39	GBP	4.978.000	Blend Funding 2.922% 05/04/2054	3.415	0,39
GBP	3.100.000	KFW 1.375% 09/12/2024	2.954	0,34	GBP	3.502.000	Jigsaw Funding 3.375% 05/05/2052	2.689	0,31
GBP	3.121.000	Wellcome Trust 1.5% 14/07/2071	1.452	0,17	A- 2,79 % (2,53 %)				
AA+ 0,50 % (0,51 %)				GBP	4.500.000	BNP Paribas 2.875% 24/02/2029	3.874	0,44	
GBP	5.475.000	New York Life Global Funding 0.75% 14/12/2028	4.410	0,50	GBP	1.567.000	Diageo Finance 2.75% 08/06/2038	1.232	0,14
Aa1 0,41 % (0,24 %)				GBP	3.025.000	Home Group 3.125% 27/03/2043	2.315	0,26	
GBP	2.559.000	Church Commissioners 3.625% 14/07/2052	2.196	0,25	GBP	3.768.000	Paragon Treasury 2% 07/05/2036	2.716	0,31
GBP	2.369.000	University of Oxford 2.544% 08/12/2117 (London listing)	1.391	0,16	GBP	2.368.000	Peabody Capital No 2 2.75% 02/03/2034	1.947	0,22
AA 0,30 % (0,97 %)				GBP	2.357.000	Places for People Treasury 2.5% 26/01/2036	1.767	0,20	
GBP	2.675.000	Broadgate Finance 4.999% 05/10/2031	2.650	0,30	GBP	1.234.000	Prologis International Funding 3% 22/02/2042	891	0,10
AA- 0,62 % (0,45 %)				USD	4.008.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	3.307	0,38	
GBP	4.745.000	Metropolitan Life Global Funding 0.625% 08/12/2027	3.913	0,45	EUR	1.120.000	Thermo Fisher Scientific 1.875% 01/10/2049	677	0,08
GBP	1.905.000	States of Jersey 2.875% 06/05/2052	1.482	0,17	GBP	6.444.000	Yorkshire Water Finance 1.75% 26/11/2026	5.795	0,66
Aa3 0,22 % (0,32 %)				A3 0,00 % (0,09 %)					
GBP	1.829.000	Saltaire Finance 1.527% 23/11/2051	1.057	0,12	GBP	5.775.000	Anheuser-Busch InBev 2.85% 25/05/2037	4.375	0,50
GBP	1.718.000	University College London 1.625% 04/06/2061	915	0,10	GBP	6.176.000	Aroundtown 3% 16/10/2029	4.902	0,56
Aa3u 6,77 % (3,84 %)				GBP	2.817.000	Aroundtown 3.625% 10/04/2031	2.241	0,26	
GBP	41.711.000	United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2026	37.614	4,29	USD	3.179.000	Aroundtown 5.375% 21/03/2029	2.467	0,28
GBP	1.925.000	United Kingdom Gilt 0.625% 31/07/2035	1.379	0,16	GBP	8.611.000	BAT International Finance 2.25% 26/06/2028	6.883	0,79
GBP	12.644.000	United Kingdom Gilt 0.875% 31/01/2046	7.455	0,85	GBP	3.667.000	Bunzl Finance 1.5% 30/10/2030	2.850	0,33
GBP	18.483.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	12.859	1,47	GBP	5.955.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	4.119	0,47
A+ 4,31 % (4,18 %)				GBP	5.318.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	3.296	0,38	
GBP	4.104.000	Aster Treasury 1.405% 27/01/2036	2.760	0,31	GBP	2.225.000	Citigroup 1.75% 23/10/2026	1.948	0,22
GBP	5.900.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.875% 07/12/2027	4.860	0,55	GBP	7.200.000	Coöperatieve Rabobank U.A. 4.625% 23/05/2029	6.645	0,76
GBP	4.095.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	3.474	0,40	GBP	10.781.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	11.072	1,26
GBP	4.305.000	Canary Wharf Finance II 6.8% 22/04/2030	2.286	0,26	GBP	6.569.000	Goldman Sachs Group 1.5% 07/12/2027	5.429	0,62
GBP	1.472.000	Lloyds Bank 6.5% 17/09/2040	1.752	0,20	GBP	2.411.000	Goldman Sachs Group 1.875% 16/12/2030	1.857	0,21
EUR	6.000.000	Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	4.307	0,49	GBP	4.301.000	Heathrow Funding 2.75% 13/10/2029	3.626	0,41
GBP	3.574.000	Nats En Route 1.375% 31/03/2031	3.087	0,35	GBP	4.625.000	Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	2.754	0,31
GBP	8.842.000	PepsiCo 3.55% 22/07/2034	8.085	0,92	GBP	1.480.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	1.227	0,14
GBP	1.424.000	RHP Finance 3.25% 05/02/2048	1.094	0,12	GBP	1.800.000	Heathrow Funding 6.45% 10/12/2031	1.922	0,22
GBP	2.530.000	Shell International Finance 1.75% 10/09/2052	1.270	0,14	GBP	6.125.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	5.079	0,58
USD	1.328.000	Tencent Holdings 3.24% 03/06/2050	753	0,09	GBP	5.704.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	5.397	0,62
USD	2.405.000	Tencent Holdings 3.595% 19/01/2028	1.966	0,22	GBP	1.525.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	1.478	0,17
USD	2.698.000	UnitedHealth Group 4.95% 15/05/2062	2.277	0,26					

CT Sterling Corporate Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 77,87 % (80,10 %) (Fortsetzung)									
GBP	4.169.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	1.244	0,14	GBP	6.248.000	Digital Stout Holding 3.3% 19/07/2029	5.416	0,62
GBP	6.377.000	National Grid Electricity Transmission 1.125% 07/07/2028	5.205	0,59	GBP	5.245.000	Digital Stout Holding 3.75% 17/10/2030	4.601	0,53
GBP	4.781.000	National Grid Electricity Transmission 2% 16/09/2038	3.110	0,35	GBP	4.270.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	4.598	0,52
GBP	1.100.000	Northern Gas Networks Finance 5.625% 23/03/2040	1.095	0,12	GBP	1.200.000	Electricite de France 5.125% 22/09/2050	1.085	0,12
GBP	1.537.000	Orsted 5.375% 13/09/2042	1.544	0,18	GBP	5.700.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	5.455	0,62
GBP	5.400.000	Scottish Hydro Electric 1.5% 24/03/2028	4.562	0,52	GBP	2.500.000	Electricite de France 6% 23/01/2114	2.358	0,27
GBP	2.642.000	Severn Trent 2.625% 22/02/2033	2.185	0,25	GBP	2.720.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031	2.367	0,27
GBP	2.237.000	Severn Trent Utilities Finance 2% 02/06/2040	1.461	0,17	GBP	1.630.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031 (Berlin Exchange)	1.419	0,16
GBP	1.300.000	Southern Electric Power Distribution 4.625% 20/02/2037	1.190	0,14	GBP	4.811.000	Fiserv 3% 01/07/2031	4.075	0,46
GBP	7.650.000	Southern Water Services 2.375% 28/05/2028	6.711	0,77	GBP	2.645.000	Gatwick Funding 2.875% 05/07/2049	1.579	0,18
GBP	10.906.000	Southern Water Services 3% 28/05/2037	8.252	0,94	GBP	2.178.000	GSK Consumer Healthcare 3.375% 29/03/2038	1.740	0,20
GBP	4.209.000	Thames Water Utilities Finance 2.375% 22/04/2040	2.773	0,32	GBP	8.448.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	8.274	0,94
GBP	4.448.000	Thames Water Utilities Finance 2.625% 24/01/2032	3.665	0,42	GBP	12.565.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	13.436	1,53
GBP	1.500.000	Thames Water Utilities Finance 6.5% 09/02/2032	1.652	0,19	GBP	2.560.000	Intesa Sanpaolo 2.625% 11/03/2036	1.648	0,19
GBP	2.010.000	United Utilities Water Finance 1.75% 10/02/2038	1.355	0,15	EUR	9.700.000	Netflix 3.625% 15/06/2030	7.496	0,86
GBP	3.273.000	United Utilities Water Finance 1.875% 03/06/2042	2.053	0,23	EUR	4.400.000	Netflix 3.875% 15/11/2029	3.484	0,40
GBP	11.574.000	Verizon Communications 1.875% 19/09/2030	9.383	1,07	EUR	5.193.000	P3 Group 1.625% 26/01/2029	3.506	0,40
EUR	100.000	Vier Gas Transport 0.125% 10/09/2029	64	0,01	EUR	2.165.000	Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	1.469	0,17
GBP	3.900.000	Volkswagen Financial Services 1.375% 14/09/2028	3.057	0,35	GBP	2.549.000	Rentokil Initial 5% 27/06/2032	2.467	0,28
GBP	6.100.000	Volkswagen Financial Services 2.125% 18/01/2028	5.113	0,58	GBP	5.911.000	Southern Gas Networks 3.1% 15/09/2036	4.546	0,52
EUR	5.500.000	Vonovia Finance 1.625% 07/10/2039	2.993	0,34	GBP	1.408.000	Telereal Securitisation 5.4252% 10/12/2031	1.223	0,14
GBP	4.718.000	Wells Fargo 2.125% 24/09/2031	3.690	0,42	GBP	2.875.000	Unite Group 3.5% 15/10/2028	2.552	0,29
GBP	7.646.000	Wells Fargo 2.5% 02/05/2029	6.490	0,74	GBP	1.268.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	984	0,11
GBP	7.581.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	7.397	0,84	GBP	2.200.000	Vodafone Group 3% 12/08/2056	1.361	0,16
GBP	5.000.000	Western Power Distribution 1.625% 07/10/2035	3.297	0,38	GBP	1.104.000	WPP Finance 2013 2.875% 14/09/2046	649	0,07
GBP	4.061.000	Western Power Distribution 1.75% 09/09/2031	3.152	0,36	Baa2 1,21 % (1,39 %)				
GBP	1.835.000	Western Power Distribution 5.875% 25/03/2027	1.911	0,22	GBP	2.100.000	Annington Funding 2.924% 06/10/2051	1.256	0,14
BBB 13,85 % (17,05 %)									
GBP	6.000.000	Anglo American Capital 3.375% 11/03/2029	5.153	0,59	GBP	2.007.000	Annington Funding 4.75% 09/08/2033	1.814	0,21
GBP	2.601.000	APA Infrastructure 2.5% 15/03/2036	1.769	0,20	GBP	3.085.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	2.406	0,27
GBP	3.180.000	APA Infrastructure 3.125% 18/07/2031	2.621	0,30	GBP	920.000	Eversholt Funding 6.697% 22/02/2035	887	0,10
GBP	3.373.000	APA Infrastructure 3.5% 22/03/2030	2.958	0,34	GBP	4.408.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	4.263	0,49
GBP	14.827.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	12.278	1,40	BBB- 9,28 % (6,48 %)				
EUR	1.465.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.213% 12/02/2036	891	0,10	EUR	2.024.000	Autostrade per l'Italia 2.25% 25/01/2032	1.324	0,15
EUR	2.384.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.336% 13/08/2041	1.317	0,15	USD	18.040.000	Bacardi 4.7% 15/05/2028	15.270	1,74
GBP	3.715.000	BT 3.125% 21/11/2031	3.124	0,36	USD	1.182.000	Bacardi 5.3% 15/05/2048	956	0,11
GBP	2.335.000	CPI Property Group 2.75% 22/01/2028	1.735	0,20	GBP	1.550.000	Barclays 5.75% 14/09/2026	1.560	0,18
GBP	2.100.000	Deutsche Telekom 3.125% 06/02/2034	1.774	0,20	USD	3.926.000	Broadcom 4.15% 15/04/2032	3.035	0,35
					GBP	8.070.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	6.796	0,78
					GBP	1.823.000	InterContinental Hotels Group 3.375% 08/10/2028	1.584	0,18
					USD	5.551.000	Magallanes 5.141% 15/03/2052	3.770	0,43
					USD	4.008.000	Magallanes 5.391% 15/03/2062	2.716	0,31
					GBP	1.365.000	Pacific National Finance 5% 19/09/2023	1.360	0,16
					GBP	2.000.000	Telefonica Emisiones 5.445% 08/10/2029	2.016	0,23
					GBP	5.830.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	5.282	0,60

CT Sterling Corporate Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 77,87 % (80,10 %) (Fortsetzung)				Liquiditätsfonds 0,27 % (0,21 %)¹			
GBP	5.861.000 Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	5.253	0,60	GBP	2.289.457 BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	2.289	0,26
GBP	3.757.000 Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	3.444	0,39	GBP	58.864 Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	59	0,01
GBP	3.270.000 Thames Water Utilities Finance 2.375% 03/05/2023	3.211	0,37	Festverzinslich, insgesamt			
GBP	4.559.000 Thames Water Utilities Finance 2.875% 03/05/2027	4.011	0,46	682.403 77,87			
GBP	16.136.000 The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	15.323	1,75	ZINSVARIABLE ANLEIHEN 20,62 % (18,67 %)			
GBP	5.225.000 Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	4.269	0,49	A+ 1,01 % (0,16 %)			
Baa3 0,83 % (0,96 %)				GBP	4.100.000 *Banco Santander Variable 30/08/2028	3.974	0,45
EUR	2.200.000 Sagax 0.75% 26/01/2028	1.458	0,17	GBP	5.315.000 *Zurich Finance Ireland Variable 23/11/2052	4.885	0,56
EUR	4.120.000 Sagax 1.125% 30/01/2027	2.984	0,34	A 0,17 % (0,00 %)			
GBP	1.720.000 Santander UK 10.0625% 06/04/2169	2.804	0,32	GBP	1.800.000 *Trafford Centre Finance FRN 28/07/2038 A3	1.526	0,17
BB+ 1,65 % (3,33 %)				A- 5,99 % (5,27 %)			
GBP	3.044.000 Ford Motor Credit 4.535% 06/03/2025	2.853	0,33	GBP	1.534.000 *AXA FRN 16/01/2054	1.397	0,16
GBP	8.301.000 GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	8.297	0,95	GBP	23.287.000 *Bank of America Variable 02/06/2029	19.437	2,22
EUR	2.413.000 International Game Technology 3.5% 15/06/2026	1.963	0,22	GBP	7.887.000 *Bank of America Variable 27/04/2031	7.081	0,81
GBP	1.424.000 Marks & Spencer 6% 12/06/2025	1.354	0,15	GBP	4.313.000 *HSBC Holdings 1.75% 24/07/2027	3.704	0,42
Ba1 0,26 % (0,28 %)				GBP	10.300.000 *ING Groep Variable 07/12/2028	8.238	0,94
EUR	3.800.000 Mahle 2.375% 14/05/2028	2.246	0,26	USD	3.373.000 *JPMorgan Chase 2.58% 22/04/2032	2.411	0,27
BB 1,14 % (1,28 %)				USD	5.880.000 *JPMorgan Chase Variable 25/07/2033	5.013	0,57
EUR	2.474.000 Ardagh Metal Packaging 2% 01/09/2028	1.723	0,20	GBP	6.100.000 *KBC Groep Variable 21/09/2027	5.226	0,60
EUR	3.509.000 Faurecia 2.375% 15/06/2029	2.222	0,25	BBB+ 2,72 % (4,30 %)			
EUR	3.245.000 IQVIA 1.75% 15/03/2026	2.510	0,29	GBP	6.453.000 *Australia and New Zealand Banking Group Variable 16/09/2031	5.388	0,61
GBP	670.000 Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2023	60	0,01	GBP	2.463.000 *Aviva 4.375% 12/09/2049	2.190	0,25
GBP	3.104.000 Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2028	2.238	0,26	GBP	1.580.000 *Aviva 6.125% 29/09/2049	1.581	0,18
EUR	1.512.000 Nexi 1.625% 30/04/2026	1.128	0,13	GBP	2.800.000 *Credit Agricole Variable 09/12/2031	2.340	0,27
BB- 0,00 % (0,07 %)				GBP	2.070.000 *Danske Bank Variable 14/01/2028	1.777	0,20
B+ 0,00 % (0,08 %)				GBP	4.262.000 *Legal & General Group 5.125% 14/11/2048	3.952	0,45
B1 0,30 % (0,30 %)				GBP	2.250.000 *Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	1.897	0,22
GBP	3.010.000 Thames Water Utilities Finance 4.625% 19/05/2026	2.620	0,30	GBP	4.346.000 *Legal & General Group Variable 26/11/2049	3.630	0,41
B 0,00 % (0,23 %)				GBP	1.465.000 *Royal London Finance Bonds No 4 Variable 07/10/2049	1.108	0,13
CCC 0,22 % (0,00 %)				BBB 4,13 % (2,67 %)			
EUR	3.100.000 ADLER Real Estate 3% 27/04/2026	1.925	0,22	USD	9.457.000 *Barclays 5.746% 09/08/2033	7.924	0,90
Nicht bewertet 1,65 % (1,74 %)				EUR	4.000.000 *BPCE Variable 13/10/2046	2.489	0,28
GBP	3.211.000 Anglian Water Osprey Finance 2% 31/07/2028	2.587	0,30	GBP	1.592.000 *Credit Suisse 7.375% 07/09/2033	1.583	0,18
GBP	1.985.000 Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	1.963	0,22	GBP	6.650.000 *Credit Suisse Variable 09/06/2028	5.374	0,61
GBP	100.000 Lehman Brothers 7.875% 08/05/2018 GBP (Defaulted) ²	–	–	GBP	3.050.000 *Credit Suisse Variable 15/11/2029	2.292	0,26
GBP	6.700.000 Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	5.469	0,62	GBP	3.198.000 *M&G Variable 19/12/2063	2.737	0,31
GBP	2.625.000 Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	2.375	0,27	GBP	933.000 *M&G Variable 20/10/2068	777	0,09
GBP	2.395.000 Phoenix Group Holdings 5.625% 28/04/2031	2.122	0,24	GBP	6.790.000 *NatWest Group 3.619% 29/03/2029	6.022	0,69
				GBP	3.506.000 *NatWest Group Variable 28/03/2027	3.213	0,37
				GBP	2.795.000 *NatWest Group Variable 09/11/2028	2.329	0,27
				GBP	1.630.000 *Telereal Securitisation 1.9632% 10/12/2033	1.457	0,17
				Baa2 0,46 % (0,00 %)			
				GBP	1.734.000 *Virgin Money UK Variable 11/12/2030	1.629	0,19
				GBP	2.815.000 *Virgin Money UK Variable 19/08/2031	2.354	0,27

CT Sterling Corporate Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 20,62 % (18,67 %) (Fortsetzung)				Devisenterminkontrakte -0,66 % (0,00 %)			
	BBB- 2,15 % (2,13 %)				Verkauf GBP 848.520		
EUR	5.003.000 *British American Tobacco Variable 27/12/2169	3.325	0,38	Kauf EUR 1.007.912 UBS	24	–	
GBP	2.540.000 *Credit Agricole Variable 23/06/2169	2.455	0,28	Verkauf GBP 2.040.598			
GBP	5.400.000 *Deutsche Bank Variable 22/12/2028	4.300	0,49	Kauf EUR 2.375.050 HSBC	15	–	
GBP	9.233.000 *NGG Finance 5.625% 18/06/2073	8.727	1,00	Verkauf GBP 2.254.374			
	Baa3 0,32 % (0,80 %)			Kauf EUR 2.602.930 Bank of Scotland	(2)	–	
GBP	4.140.000 *Bupa Finance Variable 24/03/2170	2.828	0,32	Verkauf GBP 455.858			
	BB+ 1,74 % (1,63 %)			Kauf EUR 527.590 Citigroup	1	–	
EUR	2.600.000 *Commerzbank Variable 29/12/2031	1.821	0,21	Verkauf GBP 618.618			
GBP	1.629.000 *Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	1.080	0,12	Kauf EUR 714.930 HSBC ²	–	–	
GBP	2.644.000 *NatWest Group Variable 28/11/2031	2.209	0,25	Verkauf GBP 637.165			
EUR	3.417.000 *TenneT Holding Variable 22/10/2168	2.764	0,32	Kauf EUR 750.000 Lloyds	12	–	
EUR	3.500.000 *TenneT Holding Variable 01/06/2169	2.947	0,34	Verkauf EUR 703.530			
USD	5.072.000 *UBS Group 7% 29/12/2049	4.411	0,50	Kauf GBP 601.256 Lloyds	(8)	–	
	BB 1,19 % (1,11 %)			Verkauf USD 77.781.388			
EUR	3.043.000 *AIB Group Variable 19/11/2029	2.427	0,28	Kauf GBP 64.412.791 HSBC	(3.528)	(0,40)	
EUR	3.595.000 *AIB Group Variable 30/05/2031	2.838	0,32	Verkauf EUR 106.451.318			
GBP	1.954.000 *Bank of Ireland Group 7.594% 06/12/2032	1.931	0,22	Kauf GBP 89.742.219 J.P. Morgan	(2.380)	(0,27)	
EUR	3.900.000 *Telefonica Europe Variable 14/03/2168	3.233	0,37	Verkauf GBP 2.734.261			
	B+ 0,00 % (0,15 %)			Kauf USD 3.250.000 Lloyds	104	0,01	
	B1 0,28 % (0,00 %)			Verkauf GBP 349.782			
GBP	2.661.000 *Co-operative Bank Finance 6% 06/04/2027	2.469	0,28	Kauf USD 405.566 Bank of Scotland	4	–	
	Nicht bewertet 0,46 % (0,45 %)			Verkauf GBP 459.274			
EUR	5.500.000 *Triodos Bank Variable 05/02/2032	4.039	0,46	Kauf USD 540.308 UBS	13	–	
	Zinsvariable Anleihen, insgesamt	180.739	20,62	Derivate, insgesamt	(4.585)	(0,52)	
				Wert der Anlagen, insgesamt³	858.557	97,97	
				Sonstige Nettovermögenswerte (1,36 %)	17.803	2,03	
				Nettovermögen	876.360	100,00	
				<i>Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.</i>			
				<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>			
				<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
				<i>²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.</i>			
				<i>³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
DERIVATE -0,52 % (-0,13 %)				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE			
	Credit Default Swaps 0,09 % (-0,03 %)					Wert	% der
EUR	2.500.000 J.P. Morgan Glencore Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/06/2026 Spread 500	243	0,03	Festverzinslich	682.403	79,48	Anlage
EUR	(21.500.000) Morgan Stanley Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2027 Spread 500	504	0,06	Zinsvariable Anleihen	180.739	21,05	
	Futures und Optionen 0,05 % (-0,10 %)			Derivate	(4.585)	(0,53)	
EUR	(197) UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2022	(26)	–	Wert der Anlagen, insgesamt³	858.557	100,00	
EUR	(182) UBS EURO-Bund Future Expiring December 2022	33	–				
EUR	(19) UBS EURO-Buxl 30 Year Bnd Future Expiring December 2022	(18)	–				
GBP	217 UBS Long Gilt Future Expiring December 2022	(687)	(0,08)	ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN			
USD	(36) UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2022	30	–		Wert		
USD	(120) UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2022	214	0,03		£000		
USD	(251) UBS US 10 Year Ultra Future Expiring December 2022	675	0,08	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2022	(20.966)		
USD	(32) UBS US Ultra Bond Cbt Future Expiring December 2022	192	0,02	UBS EURO-Bund Future Expiring December 2022	(22.832)		
				UBS EURO-Buxl 30 Year Bnd Future Expiring December 2022	(2.650)		
				UBS Long Gilt Future Expiring December 2022	23.043		
				UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2022	(3.467)		
				UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2022	(12.128)		
				UBS US 10 Year Ultra Future Expiring December 2022	(27.009)		
				UBS US Ultra Bond Cbt Future Expiring December 2022	(4.011)		
				Nettoengagement, insgesamt	(70.020)		

CT Sterling Corporate Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Corporate Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Käufe und Verkäufe, insgesamt			
<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022</i>			
		2022	2021
		£000	£000
	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	320.997	325.540
	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	281.199	360.592

CT Sterling Bond Fund (vormals Threadneedle Sterling Bond Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 99,51 % (98,21 %)							
	AAA 4,52 % (3,70 %)			GBP	605.000 United Kingdom Gilt 1.125% 22/10/2073	301	0,07
				GBP	4.249.000 United Kingdom Gilt 1.5% 31/07/2053	2.740	0,60
GBP	2.400.000 BNG Bank 2% 12/04/2024	2.333	0,51				
GBP	2.500.000 CPPIB Capital 1.125% 14/12/2029	2.109	0,46				
GBP	2.515.000 CPPIB Capital 1.25% 07/12/2027	2.237	0,49	GBP	174.770 Liquiditätsfonds 0,04 % (0,00 %)¹		
GBP	1.462.000 CPPIB Capital 1.625% 22/10/2071	729	0,16		BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	175	0,04
GBP	3.265.000 European Investment Bank 1% 21/09/2026	2.966	0,65		Festverzinslich, insgesamt	452.706	99,51
GBP	3.044.000 Inter-American Development Bank 2.125% 15/12/2028	2.809	0,62				
GBP	3.740.000 International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 14/07/2028	3.180	0,70		ZINSVARIABLE ANLEIHEN 0,00 % (1,60 %)		
GBP	2.445.000 KFW 1% 15/12/2022	2.426	0,53		Aaa 0,00 % (1,60 %)		
GBP	1.178.000 KFW 1.125% 04/07/2025	1.103	0,24		Zinsvariable Anleihen, insgesamt	–	–
GBP	1.575.000 Wellcome Trust 1.5% 14/07/2071	733	0,16		Wert der Anlagen, insgesamt²	452.706	99,51
	AA+ 1,25 % (1,41 %)				Sonstige Nettovermögenswerte (0,19 %)	2.235	0,49
GBP	2.190.000 Municipality Finance 1.25% 07/12/2022	2.184	0,48		Nettovermögen	454.941	100,00
GBP	1.235.000 Oesterreichische Kontrollbank 1.125% 15/12/2022	1.227	0,27				
GBP	2.350.000 Oesterreichische Kontrollbank 1.25% 15/12/2023	2.284	0,50				
	AA 1,43 % (1,26 %)						
GBP	1.191.000 International Finance Facility for Immunisation 2.75% 07/06/2025	1.157	0,25				
GBP	2.319.000 LCR Finance 4.5% 07/12/2028	2.462	0,54				
GBP	2.945.000 Network Rail Infrastructure Finance Index-Linked 3% 07/09/2023	2.932	0,64				
	AA- 0,14 % (0,00 %)						
GBP	801.000 States of Jersey 2.875% 06/05/2052	623	0,14				
	Aa3 0,17 % (0,25 %)						
GBP	1.440.000 University College London 1.625% 04/06/2061	767	0,17				
	Aa3u 72,73 % (74,91 %)						
GBP	38.452.000 United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	36.923	8,12				
GBP	8.088.000 United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2028	6.983	1,53				
GBP	69.163.000 United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2026	62.369	13,71				
GBP	117.227.000 United Kingdom Gilt 0.625% 31/07/2035	83.985	18,46				
GBP	15.240.000 United Kingdom Gilt 0.875% 31/01/2046	8.986	1,98				
GBP	43.343.000 United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	30.155	6,63				
GBP	32.850.000 United Kingdom Gilt 1.25% 31/07/2051	20.094	4,42				
GBP	31.376.000 United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	21.297	4,68				
GBP	3.564.000 United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	2.373	0,52				
GBP	3.331.000 United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	2.082	0,46				
GBP	9.960.000 United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	8.030	1,77				
GBP	8.923.000 United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	6.121	1,35				
GBP	1.606.000 United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	1.359	0,30				
GBP	11.319.000 United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	11.348	2,49				
GBP	4.915.000 United Kingdom Gilt 4% 22/01/2060	5.719	1,26				
GBP	18.422.000 United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2049	21.128	4,64				
GBP	1.632.000 United Kingdom Gilt 4.5% 07/12/2042	1.882	0,41				
	Nicht bewertet 19,23 % (16,68 %)						
GBP	32.470.000 United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	30.335	6,67				
GBP	23.541.000 United Kingdom Gilt 0.5% 31/01/2029	20.190	4,44				
GBP	11.209.000 United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	8.858	1,95				
GBP	9.055.000 United Kingdom Gilt 1% 31/01/2032	7.530	1,66				
GBP	24.552.000 United Kingdom Gilt 1.125% 31/01/2039	17.482	3,84				

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	452.706	100,00
Wert der Anlagen, insgesamt²	452.706	100,00

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	419.817	439.951
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	347.809	492.191

CT European Fund (vormals Threadneedle European Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 0,00 % (1,80 %)				DEUTSCHLAND 11,06 % (9,89 %)			
	Banken 0,00 % (1,80 %)				Automobile und Ersatzteile 0,00 % (4,21 %)		
	Belgien, insgesamt	–	–		Drogerien und Lebensmittelläden 2,26 % (0,00 %)		
				204.168	Beiersdorf	18.003	2,26
DÄNEMARK 6,79 % (5,41 %)					Nichtlebensversicherung 0,00 % (2,22 %)		
	Nichtlebensversicherung 1,59 % (1,83 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,99 % (0,00 %)		
647.039	Tryg	12.669	1,59	373.861	Siemens Healthineers	15.899	1,99
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,55 % (3,13 %)			222.022	Bayer	9.820	1,23
401.878	Novo Nordisk	36.298	4,55		Arzneimittel und Biotechnologie 1,23 % (0,00 %)		
	Industrietransporte 0,65 % (0,45 %)			78.329	MTU Aero Engines	11.520	1,44
43.577	DSV	5.240	0,65		Luftfahrt und Verteidigung 1,44 % (0,00 %)		
	Dänemark, insgesamt	54.207	6,79		Industrietransporte 0,00 % (1,03 %)		
FINNLAND 0,00 % (1,09 %)					Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,04 % (0,38 %)		
	Industriewerkstoffe 0,00 % (1,09 %)			388.063	Infineon Technologies	8.273	1,04
	Finnland, insgesamt	–	–		Telekommunikationsdienstleister 3,10 % (2,05 %)		
FRANKREICH 37,30 % (31,46 %)					Deutschland, insgesamt	88.221	11,06
	Chemie 3,00 % (2,77 %)						
224.211	Air Liquide	23.910	3,00	ITALIEN 2,05 % (3,73 %)			
	Medien 2,09 % (1,97 %)				Konsumgüter 2,05 % (0,45 %)		
385.965	Publicis Groupe	16.691	2,09	432.816	Moncler	16.381	2,05
	Konsumgüter 12,60 % (5,15 %)				Banken 0,00 % (2,05 %)		
18.200	Hermes International	20.070	2,52		Elektrizität 0,00 % (1,23 %)		
45.520	Kering	20.142	2,52		Italien, insgesamt	16.381	2,05
86.384	L'Oréal	25.552	3,20	LUXEMBURG 0,00 % (0,51 %)			
62.684	LVMH Moët Hennessy Vuitton	34.762	4,36		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (0,51 %)		
	Getränke 4,76 % (1,36 %)				Luxemburg, insgesamt	–	–
135.756	Pernod Ricard	21.739	2,72	NIEDERLANDE 16,19 % (10,15 %)			
106.139	Remy Cointreau	16.248	2,04		Chemie 0,00 % (0,91 %)		
	Öl, Gas und Kohle 0,00 % (3,82 %)				Medien 0,65 % (0,83 %)		
	Banken 0,49 % (2,48 %)			59.593	Wolters Kluwer	5.154	0,65
96.768	BNP Paribas	3.893	0,49		Getränke 1,96 % (0,00 %)		
	Nichtlebensversicherung 0,53 % (2,45 %)			1.932.318	Davide Campari-Milano	15.623	1,96
206.207	AXA	4.230	0,53		Nahrungsmittelhersteller 0,96 % (0,46 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,33 % (0,41 %)			70.112	Koninklijke DSM	7.628	0,96
380.718	Sanofi	26.543	3,33		Banken 0,00 % (2,14 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 2,78 % (2,43 %)				Luftfahrt und Verteidigung 3,14 % (2,70 %)		
249.839	Safran	22.179	2,78	301.390	Airbus	25.016	3,14
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,26 % (3,80 %)				Industrielle Supportdienste 2,57 % (0,00 %)		
527.217	Compagnie De Saint Gobain	18.415	2,31	15.838	Adyen	20.542	2,57
192.027	Vinci	15.530	1,95		Industrielle Supportdienste 2,57 % (0,00 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,50 % (1,97 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 6,91 % (2,06 %)		
38.357	Schneider Electric	3.994	0,50	68.175	ASM International	16.079	2,01
	Industrielle Supportdienste 1,93 % (2,37 %)			74.744	ASML	30.703	3,85
62.009	Teleperformance	15.440	1,93	272.680	STMicroelectronics	8.409	1,05
	Software und Computerdienstleistungen 1,03 % (0,48 %)						
244.973	Dassault Systems	8.206	1,03				
	Frankreich, insgesamt	297.544	37,30				

CT European Fund (vormals Threadneedle European Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 16,19 % (10,15 %) (Fortsetzung)				Baugewerbe und Grundstoffe 0,51 % (2,60 %)			
	Telekommunikationsdienstleister 0,00 % (1,05 %)			21.057	Sika	4.082	0,51
	Niederlande, insgesamt	129.154	16,19		Schweiz, insgesamt	94.441	11,84
NORWEGEN 0,99 % (4,95 %)				VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,00 % (2,51 %)			
	Öl, Gas und Kohle 0,00 % (2,64 %)				Öl, Gas und Kohle 0,00 % (2,51 %)		
	Banken 0,99 % (2,31 %)				Vereinigtes Königreich, insgesamt	–	–
506.947	DNB Bank	7.866	0,99				
	Norwegen, insgesamt	7.866	0,99	DERIVATE -0,91 % (0,42 %)			
REPUBLIK IRLAND 5,96 % (6,22 %)				Devisenterminkontrakte -0,91 % (0,42 %)			
	Chemie 2,16 % (1,96 %)				Verkauf GBP 9.315.721		
70.169	Linde (Germany listing)	17.251	2,16		Kauf EUR 10.791.473 J.P. Morgan	29	–
	Reise und Freizeit 0,85 % (0,81 %)				Verkauf GBP 8.151.201		
616.879	Ryanair Holdings (Dublin listing)	6.792	0,85		Kauf EUR 9.443.247 J.P. Morgan	26	–
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,95 % (3,45 %)				Verkauf GBP 76.121		
626.192	CRH (Dublin listing)	19.519	2,45		Kauf EUR 90.081 J.P. Morgan	2	–
78.509	Kingspan Group	3.938	0,50		Verkauf EUR 246.027		
	Liquiditätsfonds 0,00 % (0,00 %)¹				Kauf GBP 213.465 J.P. Morgan ²	–	–
8.578	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	9	–		Verkauf EUR 349.718.408		
	Republik Irland, insgesamt	47.509	5,96		Kauf GBP 295.532.619 J.P. Morgan	(7.290)	(0,91)
					Verkauf EUR 3.813.849		
					Kauf GBP 3.280.179 J.P. Morgan	(22)	–
					Verkauf EUR 481.000		
					Kauf GBP 414.834 Barclays	(1)	–
					Derivate, insgesamt	(7.256)	(0,91)
SPANIEN 2,46 % (0,00 %)				Wert der Anlagen, insgesamt³			
	Software und Computerdienstleistungen 2,46 % (0,00 %)					786.008	98,54
438.192	Amadeus IT Group	19.594	2,46	Sonstige Nettovermögenswerte (0,92 %)			
	Spanien, insgesamt	19.594	2,46			11.666	1,46
SCHWEDEN 4,81 % (2,58 %)				Nettovermögen			
	Industriemetalle und Bergbau 0,09 % (0,00 %)					797.674	100,00
222.778	Alleima	715	0,09	<i>Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.</i>			
	Investmentbanking und Maklerdienste 2,14 % (0,00 %)			<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
881.222	EQT	17.069	2,14	<i>²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.</i>			
	Industrieanlagenbau 2,58 % (2,58 %)			<i>³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
667.339	Atlas	5.888	0,74	Käufe und Verkäufe, insgesamt			
1.113.893	Sandvik	14.675	1,84	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022</i>			
	Schweden, insgesamt	38.347	4,81			2022	2021
						£000	£000
					Summe Käufe für den Berichtszeitraum	817.334	334.191
					Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	819.066	435.906
SCHWEIZ 11,84 % (18,36 %)							
	Konsumgüter 2,77 % (0,00 %)						
232.923	Cie Financiere Richemont	22.090	2,77				
	Nahrungsmittelhersteller 2,25 % (4,84 %)						
182.022	Nestle	17.949	2,25				
	Investmentbanking und Maklerdienste 3,56 % (2,11 %)						
23.249	Partners Group Holdings	19.288	2,42				
673.649	UBS Group	9.116	1,14				
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,75 % (8,81 %)						
243.978	Novartis	17.100	2,14				
16.789	Roche	4.816	0,61				

CT European Select Fund (vormals Threadneedle European Select Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 0,00 % (0,15 %)				NIEDERLANDE 13,89 % (15,81 %)			
	Industrielle Supportdienste 0,00 % (0,15 %)				Chemie 2,96 % (3,81 %)		
	Belgien, insgesamt	–	–	334.995	IMCD Group	38.462	2,96
DÄNEMARK 10,99 % (9,91 %)					Nahrungsmittelhersteller 1,77 % (2,91 %)		
	Nichtlebensversicherung 4,26 % (3,87 %)			211.687	Koninklijke DSM	23.032	1,77
2.831.929	Tryg	55.448	4,26	16.580	Adyen	21.504	1,65
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,07 % (3,91 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 7,51 % (7,44 %)		
586.682	Novo Nordisk	52.990	4,07	172.453	ASML	70.840	5,44
	Industrietransporte 2,66 % (2,13 %)			874.446	STMicroelectronics	26.966	2,07
287.575	DSV	34.583	2,66		Niederlande, insgesamt	180.804	13,89
	Dänemark, insgesamt	143.021	10,99	REPUBLIK IRLAND 1,06 % (0,73 %)			
FRANKREICH 26,54 % (23,12 %)					Liquiditätsfonds 1,06 % (0,73 %) ¹		
	Chemie 1,02 % (1,09 %)			162.518	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	13.779	1,06
125.103	Air Liquide	13.341	1,02		Republik Irland, insgesamt	13.779	1,06
	Konsumgüter 14,10 % (10,62 %)			SPANIEN 6,56 % (4,68 %)			
33.126	Hermes International	36.529	2,81		Einzelhandel 4,06 % (2,95 %)		
245.014	L'Oréal	72.473	5,57	2.848.963	Inditex	52.804	4,06
134.273	LVMH Moët Hennessy Vuitton	74.463	5,72		Software und Computerdienstleistungen 2,50 % (1,73 %)		
	Getränke 3,98 % (3,77 %)			728.857	Amadeus IT Group	32.591	2,50
323.184	Pernod Ricard	51.753	3,98		Spanien, insgesamt	85.395	6,56
	Elektronik und elektrische Geräte 5,41 % (5,18 %)			SCHWEDEN 5,70 % (4,85 %)			
240.988	Legrand	15.419	1,18		Industrieanlagenbau 5,70 % (4,85 %)		
528.612	Schneider Electric	55.046	4,23	4.073.974	Atlas	35.947	2,76
	Software und Computerdienstleistungen 2,03 % (2,46 %)			681.480	Epiroc	8.920	0,69
789.910	Dassault Systems	26.460	2,03	2.225.587	Sandvik	29.322	2,25
	Frankreich, insgesamt	345.484	26,54		Schweden, insgesamt	74.189	5,70
DEUTSCHLAND 10,79 % (13,79 %)				SCHWEIZ 17,24 % (19,91 %)			
	Chemie 4,21 % (3,72 %)				Nahrungsmittelhersteller 6,09 % (6,68 %)		
952.920	Brenntag	54.774	4,21	803.483	Nestle	79.228	6,09
	Einzelhandel 1,44 % (2,15 %)				Investmentbanking und Maklerdienste 0,58 % (0,59 %)		
955.232	Zalando	18.787	1,44	9.162	Partners Group Holdings	7.601	0,58
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,90 % (3,42 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 5,16 % (5,76 %)		
582.862	Siemens Healthineers	24.787	1,90	114.515	Lonza	52.398	4,03
	Software und Computerdienstleistungen 3,24 % (4,50 %)			51.107	Roche	14.661	1,13
569.627	SAP	42.118	3,24		Baugewerbe und Grundstoffe 3,44 % (3,82 %)		
	Deutschland, insgesamt	140.466	10,79	231.257	Sika	44.827	3,44
ITALIEN 6,13 % (6,09 %)					Elektronik und elektrische Geräte 1,97 % (1,99 %)		
	Getränke 3,35 % (3,22 %)			125.375	VAT Group	25.704	1,97
5.392.678	Davide Campari-Milano	43.600	3,35		Industrieanlagenbau 0,00 % (1,07 %)		
	Banken 1,96 % (1,97 %)				Schweiz, insgesamt	224.419	17,24
2.722.093	FincoBank	25.568	1,96	VEREINIGTES KÖNIGREICH 1,04 % (1,10 %)			
	Industrielle Supportdienste 0,82 % (0,90 %)				Finanz- und Kreditdienstleistungen 1,04 % (1,10 %)		
1.497.059	Nexi	10.617	0,82	2.009.730	Allfunds Group	13.506	1,04
	Italien, insgesamt	79.785	6,13		Vereinigtes Königreich, insgesamt	13.506	1,04

CT European Select Fund (vormals Threadneedle European Select Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,01 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,01 %)		
	Verkauf USD 113.917		
	Kauf EUR 114.470 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf USD 153.039		
	Kauf EUR 152.677 J.P. Morgan	(2)	–
	Verkauf USD 46.991		
	Kauf EUR 46.838 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf USD 77		
	Kauf EUR 77 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf EUR 531.000		
	Kauf GBP 456.281 Barclays	(3)	–
	Verkauf EUR 823.000		
	Kauf GBP 709.790 Barclays	(2)	–
	Verkauf EUR 834.000		
	Kauf GBP 720.970 Barclays ²	–	–
	Verkauf EUR 4.443.106		
	Kauf USD 4.442.498 J.P. Morgan	32	–
	Derivate, insgesamt	24	–
	Wert der Anlagen, insgesamt³	1.300.872	99,94
	Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) (-0,15 %)	749	0,06
	Nettovermögen	1.301.621	100,00

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	174.384	400.661
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	297.019	502.855

CT European Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle European Smaller Companies Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 5,95 % (4,96 %)				493.725	Elis	5.316	1,60
	Chemie 0,86 % (1,16 %)			Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,68 %)			
104.741	Umicore	2.835	0,86	Frankreich, insgesamt			
	Nahrungsmittelhersteller 1,00 % (0,49 %)					29.729	8,97
695	Lotus Bakeries	3.306	1,00	DEUTSCHLAND 18,38 % (20,12 %)			
	Industrielle Supportdienste 1,32 % (0,92 %)			118.434	Brenntag	6.808	2,06
265.621	Azelis Group	4.390	1,32		Medien 2,59 % (2,77 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,77 % (2,39 %)			190.778	CTS Eventim	8.572	2,59
143.628	Melexis	9.168	2,77		Konsumgüter 0,99 % (0,93 %)		
	Belgien, insgesamt	19.699	5,95	63.586	Puma	3.284	0,99
DÄNEMARK 5,90 % (5,02 %)					Investmentbanking und Maklerdienste 0,67 % (1,04 %)		
	Nichtlebensversicherung 2,42 % (2,17 %)			13.213	Hypoport	2.234	0,67
409.361	Tryg	8.015	2,42		Leistungserbringer im Gesundheitswesen 1,85 % (1,83 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,46 % (1,17 %)			178.530	CompuGroup Medical	6.139	1,85
301.855	Alk-Abello	4.831	1,46		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,19 % (5,55 %)		
	Industrietransporte 0,00 % (0,00 %)			35.614	Carl Zeiss Meditec	3.815	1,15
88.321	OW Bunker (Delisted) ²	-	-	59.709	Gerresheimer	2.592	0,78
	Software und Computerdienstleistungen 2,02 % (1,68 %)			14.224	Sartorius	5.174	1,56
108.502	SimCorp	6.693	2,02	77.897	Stratec	5.632	1,70
	Dänemark, insgesamt	19.539	5,90		Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,36 %)		
FINNLAND 7,16 % (5,83 %)					Industrieanlagenbau 1,58 % (0,87 %)		
	Einzelhandel 0,65 % (0,59 %)			34.838	Norma Group	441	0,13
135.329	Musti Group	2.156	0,65	103.921	Stabilus	4.790	1,45
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,76 % (0,57 %)				Industrietransporte 0,00 % (0,92 %)		
65.299	Revenio Group	2.520	0,76		Software und Computerdienstleistungen 3,45 % (4,03 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 1,48 % (1,26 %)			16.740	Atoss Software	1.827	0,55
140.833	Vaisala	4.897	1,48	177.272	CANCOM	4.232	1,28
	Allgemeine Industrietitel 2,31 % (1,56 %)			108.096	Nemetschek	5.361	1,62
252.842	Huhtamaki	7.634	2,31		Deutschland, insgesamt	60.901	18,38
	Industrietransporte 1,96 % (1,85 %)			ISLAND 1,49 % (1,59 %)			
108.290	Cargotec	2.928	0,88		Industrieanlagenbau 1,49 % (1,59 %)		
188.332	Konecranes	3.577	1,08	1.530.052	Marel	4.923	1,49
	Finnland, insgesamt	23.712	7,16		Island, insgesamt	4.923	1,49
FRANKREICH 8,97 % (9,41 %)				ITALIEN 11,57 % (9,92 %)			
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,63 % (0,92 %)				Konsumgüter 0,23 % (0,00 %)		
34.078	SEB Group	2.079	0,63	72.134	Intercos	744	0,23
	Getränke 2,05 % (1,66 %)				Getränke 1,79 % (1,49 %)		
44.256	Remy Cointreau	6.775	2,05	734.877	Davide Campari-Milano	5.941	1,79
	Leistungserbringer im Gesundheitswesen 0,00 % (0,38 %)				Drogerien und Lebensmittelläden 0,95 % (1,20 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,30 % (0,32 %)			324.160	MARR	3.146	0,95
10.846	Somfy	1.002	0,30		Banken 2,00 % (2,08 %)		
	Allgemeine Industrietitel 1,90 % (1,37 %)			706.453	FincoBank	6.635	2,00
305.998	Verallia	6.299	1,90		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,87 % (1,55 %)		
	Industrielle Supportdienste 4,09 % (4,08 %)			54.715	DiaSorin	6.183	1,87
389.394	Bureau Veritas	8.258	2,49				

CT European Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle European Smaller Companies Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ITALIEN 11,57 % (9,92 %) (Fortsetzung)				Freizeiterzeugnisse 2,05 % (2,23 %)			
	Allgemeine Industrietitel 0,82 % (0,66 %)			50.545	Mips	1.914	0,58
386.561	GVS	2.708	0,82	467.373	Stillfront Group	868	0,26
	Industrieanlagenbau 0,54 % (0,00 %)			197.836	Thule Group	4.014	1,21
60.389	Interpump Group	1.782	0,54		Banken 1,81 % (1,85 %)		
	Industrielle Supportdienste 0,88 % (0,94 %)			437.054	Avanza Bank Holding	5.995	1,81
413.181	Nexi	2.930	0,88		Investmentbanking und Maklerdienste 1,20 % (1,03 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,61 % (0,46 %)			389.951	Nordnet	3.982	1,20
339.773	Technoprobe	2.018	0,61		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,19 % (1,27 %)		
	Telekommunikationsdienstleister 1,88 % (1,54 %)			629.453	Elekta	3.032	0,92
770.575	Infrastrutture Wireless Italiane	6.242	1,88	43.383	Vitrolife	892	0,27
	Italien, insgesamt	38.329	11,57		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,79 % (0,65 %)		
				223.611	Hemnet Group	2.628	0,79
LUXEMBURG 1,81 % (3,17 %)					Software und Computerdienstleistungen 1,69 % (1,24 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,81 % (2,09 %)			346.051	Cint Group	1.833	0,55
103.609	Eurofins Scientific	5.981	1,81	974.362	Fortnox	3.784	1,14
	Industrieanlagenbau 0,00 % (1,08 %)				Schweden, insgesamt	31.648	9,55
	Luxemburg, insgesamt	5.981	1,81	SCHWEIZ 15,93 % (17,65 %)			
					Drogerien und Lebensmittelläden 0,00 % (0,35 %)		
NIEDERLANDE 5,66 % (5,04 %)					Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,68 % (1,21 %)		
	Chemie 2,49 % (2,28 %)			18.047	Tecan Group	5.575	1,68
71.681	IMCD Group	8.230	2,49		Baugewerbe und Grundstoffe 4,22 % (5,09 %)		
	Drogerien und Lebensmittelläden 0,00 % (0,38 %)			23.896	Belimo Holding	7.713	2,33
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,17 % (2,38 %)			32.350	Sika	6.271	1,89
36.992	ASM International	8.725	2,63		Elektronik und elektrische Geräte 4,50 % (5,59 %)		
44.046	Be Semiconductor Industries	1.800	0,54	5.779	INFICON Holding	3.469	1,05
	Niederlande, insgesamt	18.755	5,66	3.458	LEM Holding	4.741	1,43
				32.694	VAT Group	6.703	2,02
REPUBLIK IRLAND 4,04 % (3,85 %)					Allgemeine Industrietitel 2,80 % (2,89 %)		
	Reise und Freizeit 0,77 % (0,65 %)			457.469	SIG Combibloc Group	9.265	2,80
875.641	Dalata Hotel Group	2.541	0,77		Industrieanlagenbau 2,73 % (2,52 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,02 % (1,64 %)			17.397	Burckhardt Compression	6.078	1,83
67.187	Kingspan Group	3.370	1,02	58.481	Skan Group	2.971	0,90
	Industrietransporte 1,73 % (1,11 %)				Schweiz, insgesamt	52.786	15,93
1.559.443	Irish Continental Group	5.732	1,73				
	Liquiditätsfonds 0,52 % (0,45 %)¹			VEREINIGTES KÖNIGREICH 1,18 % (1,11 %)			
20.459	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	1.735	0,52		Finanz- und Kreditdienstleistungen 1,18 % (1,11 %)		
	Republik Irland, insgesamt	13.378	4,04	583.009	Allfunds Group	3.918	1,18
					Vereinigtes Königreich, insgesamt	3.918	1,18
SPANIEN 1,85 % (3,18 %)				DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,85 % (2,48 %)				Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
461.229	Fluidra	6.123	1,85		Verkauf EUR 116.000		
	Industrielle Supportdienste 0,00 % (0,70 %)				Kauf GBP 100.043 Barclays ²	–	–
	Spanien, insgesamt	6.123	1,85		Verkauf EUR 95.000		
					Kauf GBP 82.125 Barclays ²	–	–
SCHWEDEN 9,55 % (8,27 %)							
	Industriewerkstoffe 0,82 % (0,00 %)						
356.850	Hexpol	2.706	0,82				

CT European Smaller Companies Fund (vormals Threadneedle European Smaller Companies Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf EUR 108.000		
	Kauf GBP 92.803 Barclays	(1)	–
	Derivate, insgesamt	(1)	–
Wert der Anlagen, insgesamt³		329.420	99,44
Sonstige Nettovermögenswerte (0,88 %)		1.853	0,56
Nettovermögen		331.273	100,00

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	21.875	28.416
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	41.510	49.623

CT European Bond Fund (vormals Threadneedle European Bond Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,20 % (0,96 %)				CHILE 2,11 % (2,32 %)			
	AA- 0,20 % (0,00 %)				A 2,11 % (2,32 %)		
EUR	253.000 National Australia Bank 2.125% 24/05/2028	210	0,20	EUR	715.000 Chile Government International Bond 0.555% 21/01/2029	512	0,49
	BBB+ 0,50 % (0,47 %)			EUR	2.000.000 Chile Government International Bond 1.625% 30/01/2025	1.685	1,62
EUR	186.000 AusNet Services Holdings 0.625% 25/08/2030	127	0,12		Chile, insgesamt	2.197	2,11
EUR	225.000 *Australia and New Zealand Banking Group Variable 05/05/2031	169	0,17		DÄNEMARK 0,56 % (0,52 %)		
EUR	264.000 Goodman Australia Finance 1.375% 27/09/2025	216	0,21		A+ 0,49 % (0,45 %)		
	BBB 0,50 % (0,49 %)			EUR	621.000 Danske Bank 0.625% 26/05/2025	509	0,49
EUR	110.000 APA Infrastructure 1.25% 15/03/2033	70	0,07		BBB 0,07 % (0,07 %)		
EUR	100.000 Ausgrid Finance 0.875% 07/10/2031	65	0,06	EUR	100.000 *Danske Bank 1% 15/05/2031	75	0,07
EUR	469.000 Ausgrid Finance 1.25% 30/07/2025	386	0,37		Dänemark, insgesamt	584	0,56
	Australien, insgesamt	1.243	1,20		FINNLAND 0,70 % (0,67 %)		
BELGIEN 4,13 % (2,40 %)					AA- 0,70 % (0,67 %)		
	Aa3 1,53 % (0,00 %)			EUR	315.000 Nordea Bank 0.5% 14/05/2027	246	0,24
EUR	1.954.000 Belgium Government Bond 0.9% 22/06/2029	1.593	1,53	EUR	657.000 OP Corporate Bank 0.1% 16/11/2027	485	0,46
	A 0,29 % (0,28 %)				Finnland, insgesamt	731	0,70
EUR	200.000 Belfius Bank 0% 28/08/2026	155	0,15		FRANKREICH 18,67 % (16,37 %)		
EUR	200.000 Belfius Bank 0.125% 08/02/2028	148	0,14		AA 1,34 % (1,54 %)		
	BBB+ 0,53 % (0,33 %)			EUR	900.000 Caisse D'Amort Dette Society 0.45% 19/01/2032	655	0,63
EUR	302.000 Anheuser-Busch InBev 3.7% 02/04/2040	254	0,24	EUR	400.000 Reseau Ferre de France 4.125% 22/03/2062	428	0,41
EUR	100.000 Anheuser-Busch InBev 3.7% 02/04/2040 (Frankfurt Exchange)	84	0,08	EUR	600.000 Ville de Paris 0.45% 20/10/2045	311	0,30
EUR	300.000 Elia Transmission Belgium 0.875% 28/04/2030	217	0,21		Aa2 2,92 % (4,17 %)		
	BBB 0,14 % (0,14 %)			EUR	1.100.000 Reseau Ferre de France 2.25% 20/12/2047	834	0,80
EUR	200.000 *Argenta Spaarbank Variable 08/02/2029	145	0,14	EUR	2.900.000 UNEDIC 0.25% 25/11/2029	2.203	2,12
	Nicht bewertet 1,64 % (1,65 %)				Aa2u 1,96 % (0,00 %)		
EUR	1.988.000 Belgium Government Bond 0% 22/10/2031	1.424	1,37	EUR	2.649.000 France Government Bond 1.25% 25/05/2034	2.039	1,96
EUR	186.000 Belgium Government Bond 1.7% 22/06/2050	130	0,13		AA- 0,97 % (1,22 %)		
EUR	200.000 VGP 1.625% 17/01/2027	145	0,14	EUR	900.000 Societe Nationale SNCF 1% 25/05/2040	564	0,54
	Belgien, insgesamt	4.295	4,13	EUR	1.000.000 Societe Nationale SNCF 1% 19/01/2061	444	0,43
BERMUDAS 0,29 % (0,26 %)					Aa3 0,00 % (0,14 %)		
	BBB- 0,29 % (0,26 %)			EUR	300.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.75% 08/06/2026	239	0,23
EUR	343.000 Bacardi 2.75% 03/07/2023	297	0,29	EUR	300.000 Credit Agricole 1% 03/07/2029	225	0,22
	Bermudas, insgesamt	297	0,29	EUR	400.000 Credit Agricole 1.125% 24/02/2029	305	0,29
				EUR	200.000 Credit Agricole 2.5% 29/08/2029	166	0,16
KAIMANINSELN 0,31 % (0,31 %)					A 0,39 % (0,41 %)		
	BBB+ 0,31 % (0,31 %)			EUR	400.000 Réseau de Transport d'Électricité 0.625% 08/07/2032	274	0,26
GBP	300.000 Southern Water Services 6.64% 31/03/2026	319	0,31	EUR	200.000 Réseau de Transport d'Électricité 0.75% 12/01/2034	132	0,13
	Kaimaninseln, insgesamt	319	0,31		A- 0,70 % (0,89 %)		
				EUR	100.000 *Axa 4.23% 10/03/2043	81	0,08
				EUR	600.000 Schneider Electric 0.25% 09/09/2024	503	0,48

CT European Bond Fund (vormals Threadneedle European Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FRANKREICH 18,67 % (16,37 %) (Fortsetzung)				Baa1 0,29 % (0,19 %)			
EUR	200.000 *Total Variable 25/01/2170	142	0,14	EUR	500.000 Amprion 0.625% 23/09/2033	299	0,29
BBB+ 0,15 % (0,13 %)				BBB 0,36 % (0,31 %)			
EUR	200.000 Orange 2.375% 18/05/2032	162	0,15	EUR	100.000 Bayer 0.625% 12/07/2031	65	0,06
BBB 0,22 % (0,27 %)				EUR	300.000 Bayer 1% 12/01/2036	175	0,17
EUR	200.000 *BPCE Variable 13/10/2046	124	0,12	EUR	154.000 E.On 2.875% 26/08/2028	131	0,13
EUR	200.000 Electricite de France 2% 09/12/2049	108	0,10	BBB- 0,49 % (0,28 %)			
Baa2 0,16 % (0,00 %)				EUR	300.000 Alstria Office REIT 0.5% 26/09/2025	218	0,21
EUR	200.000 SUEZ 1.875% 24/05/2027	163	0,16	EUR	100.000 *Deutsche Bank 5% 05/09/2030	85	0,08
BBB- 0,69 % (0,71 %)				EUR	300.000 *Deutsche Bank Variable 19/11/2030	205	0,20
EUR	100.000 Auchan Holding 3.25% 23/07/2027 (Luxembourg Exchange)	80	0,08	EUR	400.000 *Commerzbank Variable 05/12/2030	325	0,31
EUR	154.000 RCI Banque 4.75% 06/07/2027	135	0,13	Deutschland, insgesamt			
EUR	600.000 Sanef 1.875% 16/03/2026	497	0,48			2.903	2,79
BB+ 0,07 % (0,00 %)				UNGARN 0,45 % (0,42 %)			
EUR	100.000 *La Banque Postale Variable 26/01/2031	76	0,07	EUR	583.000 Hungarian Development Bank 1.375% 24/06/2025	468	0,45
B+ 0,12 % (0,12 %)				Ungarn, insgesamt			
EUR	200.000 *Electricite de France Variable 01/06/2170	127	0,12			468	0,45
B 0,10 % (0,10 %)				ITALIEN 7,05 % (9,71 %)			
EUR	130.000 Altice France 5.875% 01/02/2027	101	0,10	EUR	251.000 Aeroporti di Roma 1.625% 08/06/2027	194	0,19
Nicht bewertet 7,98 % (5,75 %)				EUR	100.000 Aeroporti di Roma 1.75% 30/04/2031	65	0,06
EUR	100.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3.625% 14/09/2032	86	0,08	EUR	100.000 *ENI Variable 13/10/2169	70	0,07
EUR	4.000.000 France Government Bond 0% 25/02/2027	3.224	3,10	EUR	100.000 Intesa Sanpaolo 1.75% 04/07/2029	73	0,07
EUR	4.053.000 France Government Bond 0% 25/11/2031	2.914	2,80	Baa2 0,13 % (0,00 %)			
EUR	2.456.980 France Government Bond 0.5% 25/06/2044	1.416	1,36	EUR	160.000 *Assicurazioni 5% 08/06/2048	136	0,13
EUR	1.256.000 France Government Bond 0.75% 25/05/2053	664	0,64	BBB- 0,17 % (0,35 %)			
Frankreich, insgesamt				EUR	105.000 Autostrade per l'Italia 1.75% EMTN 01/02/2027	79	0,08
		19.422	18,67	EUR	142.000 *Terna Rete Elettrica Variable 09/02/2171	96	0,09
DEUTSCHLAND 2,79 % (2,47 %)				Baa3 0,00 % (0,12 %)			
AAA 0,10 % (0,10 %)				EUR	1.147.000 Italy Government Bond 2.45% 01/09/2033	865	0,83
EUR	140.000 KFW 0% 15/09/2028	108	0,10	BB 0,00 % (0,07 %)			
A+ 0,14 % (0,14 %)				Nicht bewertet 5,53 % (8,29 %)			
EUR	200.000 *Allianz Variable 08/07/2050	143	0,14	EUR	5.995.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/04/2031	4.143	3,98
A 0,08 % (0,00 %)				EUR	1.280.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 30/04/2045	702	0,67
EUR	100.000 BASF 3.75% 29/06/2032	85	0,08	EUR	100.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8% 01/03/2041	62	0,06
A- 0,06 % (0,46 %)				EUR	988.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 30/04/2035	853	0,82
EUR	80.000 *Deutsche Bank Variable 10/06/2026	66	0,06	Italien, insgesamt			
BBB+ 0,96 % (0,70 %)						7.338	7,05
EUR	253.000 Commerzbank 0.375% 01/09/2027	193	0,19				
EUR	287.000 Commerzbank 1% 04/03/2026	233	0,22				
EUR	300.000 Eurogrid 0.741% 21/04/2033	197	0,19				
EUR	100.000 Vier Gas Transport 0.125% 10/09/2029	64	0,06				
EUR	300.000 Vonovia 1.5% 14/06/2041	156	0,15				
EUR	200.000 Vonovia 1.875% 28/06/2028	155	0,15				

CT European Bond Fund (vormals Threadneedle European Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
JAPAN 0,49 % (0,45 %)					A 0,14 % (0,25 %)				
EUR	632.000	Aaa 0,49 % (0,45 %) Sumitomo Mitsui Banking 0.01% 10/09/2025	509	0,49	EUR	200.000	Airbus 2.375% 09/06/2040	141	0,14
Japan, insgesamt					A- 1,53 % (0,62 %)				
					EUR	100.000	Diageo Capital 1.875% 08/06/2034	75	0,07
					EUR	100.000	*ING Groep Variable 29/09/2028	73	0,07
					EUR	200.000	*ING Groep Variable 01/02/2030	137	0,13
					EUR	100.000	*ING Groep Variable 29/11/2030	70	0,07
					EUR	200.000	*ING Groep Variable 16/02/2031	148	0,14
					EUR	138.000	Royal Schiphol Group 0.75% 22/04/2033	91	0,09
					EUR	501.000	Stedin Holding 0.5% 14/11/2029	357	0,34
					EUR	100.000	Stedin Holding 2.375% 03/06/2030	81	0,08
					EUR	176.000	TenneT Holding 1.625% 17/11/2026	147	0,14
					EUR	357.000	TenneT Holding 2.125% 17/11/2029	293	0,28
					EUR	200.000	Thermo Fisher Scientific 1.625% 18/10/2041	126	0,12
					BBB+ 0,70 % (0,58 %)				
					EUR	200.000	Jab Holdings 4.75% 29/06/2032	172	0,17
					EUR	450.000	RELX Finance 1% 22/03/2024	383	0,37
					EUR	200.000	Volkswagen Financial Services 4.125% 16/11/2038	165	0,16
					BBB 1,41 % (1,30 %)				
					EUR	160.000	Akelius Residential Property 0.75% 22/02/2030	105	0,10
					EUR	188.000	Akelius Residential Property 1.125% 11/01/2029	133	0,13
					EUR	350.000	Digital Dutch Finco 1.5% 15/03/2030	249	0,24
					EUR	147.000	Digital Intrepid Holding 1.375% 18/07/2032	93	0,09
					EUR	100.000	Digital Intrepid Holding 1.375% 18/07/2032 (Frankfurt Exchange)	64	0,06
					GBP	450.000	Innogy Finance 6.125% 06/07/2039	463	0,44
					EUR	104.000	Rentokil Initial Finance 4.375% 27/06/2030	93	0,09
					EUR	265.000	*Stedin Holding Variable 31/03/2170	187	0,18
					EUR	100.000	Universal Music Group 3.75% 30/06/2032	85	0,08
					BBB- 0,00 % (0,07 %)				
					Baa3 0,17 % (0,17 %)				
					EUR	260.000	Sagax 0.75% 26/01/2028	172	0,17
					BB+ 0,38 % (0,35 %)				
					EUR	338.000	*TenneT Holding Variable 22/10/2168	273	0,26
					EUR	153.000	*TenneT Holding Variable 01/06/2169	129	0,12
					BB 0,48 % (0,45 %)				
					EUR	600.000	*Telefonica Europe Variable 14/03/2168	497	0,48
					Nicht bewertet 0,25 % (1,92 %)				
					EUR	100.000	Alliander 2.625% 09/09/2027	87	0,08
					EUR	35.000	Netherlands Government Bond 2.75% 15/01/2047	34	0,03
					EUR	200.000	*Triodos Bank Variable 05/02/2032	147	0,14
					Niederlande, insgesamt				
					7.438 7,15				
					A1 0,16 % (0,00 %)				
EUR	193.000	Nederlandse Gasunie 3.375% 11/07/2034	164	0,16					

CT European Bond Fund (vormals Threadneedle European Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NORWEGEN 0,53 % (0,50 %)				Nicht bewertet 3,93 % (3,89 %)			
EUR	420.000			EUR	276.000		
	AA- 0,31 % (0,29 %)				Spain Government Bond 1% 30/07/2042	164	0,16
	*DNB Bank Variable 18/01/2028	326	0,31	EUR	4.146.000	3.419	3,29
	A 0,22 % (0,21 %)				Spain Government Bond 1.45% 30/04/2029		
EUR	310.000	225	0,22	EUR	1.086.000	504	0,48
	*DNB Bank Variable 23/02/2029				Spain Government Bond 1.45% 31/10/2071		
	Norwegen, insgesamt	551	0,53		Spanien, insgesamt	8.742	8,40
PORTUGAL 0,78 % (0,78 %)				SUPRANATIONAL 2,84 % (1,88 %)			
EUR	300.000			EUR	785.000		
	Nicht bewertet 0,78 % (0,78 %)				AAA 1,79 % (1,49 %)		
	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	29	0,03	EUR	689.000	586	0,56
EUR	1.100.000	781	0,75		Euro Stability Mechanism 1.85% 01/12/2055		
	Portugal Government International Bond 0.3% 17/10/2031			EUR	709.000	441	0,42
	Portugal, insgesamt	810	0,78		European Investment Bank 0.05% 13/10/2034		
REPUBLIK IRLAND 0,66 % (0,63 %)				GBP	470.000	654	0,63
EUR	199.000	148	0,14		Inter-American Development Bank 2.125% 15/12/2028		
	A- 0,14 % (0,15 %)			EUR	1.971.000	1.091	1,05
	Experian Europe 1.56% 16/05/2031				International Bank for Reconstruction and Development 0.2% 21/01/2061	183	0,18
	BBB+ 0,09 % (0,09 %)				AA+ 1,05 % (0,00 %)		
EUR	130.000	96	0,09	EUR	2.955	2,84	
	Glencore Capital Finance 1.125% 10/03/2028				Supranational, insgesamt		
	BB 0,42 % (0,39 %)			SCHWEDEN 0,21 % (0,36 %)			
EUR	404.000	322	0,31	EUR	170.000	132	0,13
	*AIB Group Variable 19/11/2029				A+ 0,13 % (0,12 %)		
EUR	140.000	111	0,11		Swedbank 0.25% 02/11/2026		
	Liquiditätsfonds 0,01 % (0,00 %)¹			EUR	120.000	87	0,08
	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	5	0,01		Baa3 0,08 % (0,24 %)		
	Republik Irland, insgesamt	682	0,66		Sagax 1.125% 30/01/2027		
SLOWENIEN 2,38 % (2,33 %)					Schweden, insgesamt	219	0,21
EUR	3.076.000	2.479	2,38	SCHWEIZ 0,61 % (0,66 %)			
	AA- 2,38 % (2,33 %)			EUR	285.000	194	0,18
	Republika Slovenija 1.1875% 14/03/2029				A+ 0,18 % (0,36 %)		
	Slowenien, insgesamt	2.479	2,38		UBS London 0.5% 31/03/2031		
SPANIEN 8,40 % (11,65 %)				EUR	257.000	175	0,17
GBP	200.000	194	0,19		A 0,17 % (0,00 %)		
	A+ 0,19 % (0,00 %)				Credit Suisse 0.25% 01/09/2028		
	*Banco Santander Variable 30/08/2028				BBB+ 0,00 % (0,30 %)		
	A 2,93 % (2,70 %)			EUR	510.000	270	0,26
EUR	2.600.000	2.133	2,05		BBB 0,26 % (0,00 %)		
	FADE FTA 0.01% 17/09/2025				Credit Suisse 0.625% 18/01/2033		
EUR	1.165.000	918	0,88		Schweiz, insgesamt	639	0,61
	Institut Credito Oficial 0% 30/04/2027			VEREINIGTES KÖNIGREICH 26,88 % (28,09 %)			
	A- 0,87 % (0,86 %)			EUR	766.000	289	0,28
	*Caixabank Variable 21/01/2028	380	0,36		AA+ 0,28 % (0,44 %)		
EUR	740.000	530	0,51		Republic of Austria 0.85% 30/06/2120		
	Community of Madrid 0.42% 30/04/2031			GBP	1.000.000	926	0,89
	A3 0,40 % (0,39 %)				Aa1 0,89 % (0,00 %)		
EUR	525.000	421	0,40		Church Commissioners 3.25% 14/07/2032		
	Basque Government 1.125% 30/04/2029			GBP	200.000	107	0,10
	BBB 0,00 % (0,07 %)				Aa3 0,10 % (0,15 %)		
	Baa2 0,00 % (3,66 %)				University College London 1.625% 04/06/2061		
	BBB- 0,08 % (0,08 %)			GBP	3.779.000	3.263	3,14
EUR	100.000	79	0,08	GBP	8.311.622	6.532	6,28
	Nortegas Energia 2.065% 28/09/2027				Aa3u 18,55 % (20,14 %)		
					United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2028		
					United Kingdom Gilt 0.25% 31/07/2031		

CT European Bond Fund (vormals Threadneedle European Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 26,88 % (28,09 %) (Fortsetzung)				AA- 0,07 % (0,07 %)					
GBP	12.665.000	United Kingdom Gilt 0.625% 31/07/2035	9.074	8,72	EUR	103.000	Exxon Mobil 0.524% 26/06/2028	78	0,07
GBP	607.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	422	0,41	A+ 0,04 % (0,06 %)				
A+ 0,49 % (0,67 %)				EUR					
EUR	710.000	Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	510	0,49	EUR	100.000	Eli Lilly 1.375% 14/09/2061	47	0,04
A 0,38 % (0,35 %)				EUR					
EUR	132.000	Motability Operations Group 0.125% 20/07/2028	96	0,09	EUR	111.000	Prologis Euro Finance 1% 08/02/2029	82	0,08
EUR	350.000	Motability Operations Group 1.625% 09/06/2023	302	0,29	A- 0,96 % (0,58 %)				
A- 0,48 % (0,44 %)				EUR					
EUR	630.000	NatWest Markets 0.125% 12/11/2025	498	0,48	EUR	378.000	*Bank of America Variable 22/03/2031	265	0,25
BBB+ 2,99 % (2,96 %)				EUR					
EUR	422.000	BAT International Finance 2.75% 25/03/2025	362	0,35	EUR	159.000	*Bank of America Variable 27/04/2033	127	0,12
EUR	877.000	Cadent Finance 0.625% 22/09/2024	728	0,70	EUR	270.000	*JP Morgan Chase 0.597% 17/02/2033	178	0,17
EUR	233.000	Cadent Finance 0.75% 11/03/2032	153	0,15	EUR	273.000	*JP Morgan Chase 1.963% 23/03/2030	214	0,21
EUR	492.000	National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	403	0,39	EUR	200.000	*Morgan Stanley Variable 07/02/2031	138	0,13
EUR	104.000	National Grid Electricity Transmission 0.823% 07/07/2032	69	0,07	EUR	132.000	Thermo Fisher Scientific 1.875% 01/10/2049	80	0,08
EUR	340.000	National Grid Electricity Transmission 0.823% 07/07/2032 (Frankfurt listing)	224	0,21	BBB+ 0,67 % (1,13 %)				
EUR	286.000	Thames Water Utilities Finance 0.875% 31/01/2028	214	0,21	EUR	404.000	AbbVie 0.75% 18/11/2027	313	0,30
GBP	900.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	942	0,91	EUR	186.000	Goldman Sachs Group 1% 18/03/2033	120	0,12
BBB 0,95 % (0,92 %)				EUR					
EUR	100.000	*Barclays Variable 12/05/2032	65	0,06	EUR	160.000	Verizon Communications 0.75% 22/03/2032	109	0,10
EUR	137.000	*Barclays Variable 12/05/2032 (Frankfurt Exchange)	89	0,09	EUR	241.000	Verizon Communications 1.125% 19/09/2035	155	0,15
EUR	352.000	*BP Capital Markets Variable 22/06/2169 EUR	280	0,27	BBB 1,36 % (1,42 %)				
EUR	480.000	Imperial Brands Finance 3.375% 26/02/2026	405	0,39	EUR	25.000	AT&T 1.8% 14/09/2039	16	0,02
EUR	216.000	*NatWest Group Variable 26/02/2030	149	0,14	EUR	111.000	AT&T 1.8% 14/09/2039 (Frankfurt Exchange)	70	0,07
BBB- 1,25 % (1,26 %)				EUR					
EUR	286.000	*British American Tobacco Variable 27/12/2169	190	0,18	EUR	157.000	AT&T 3.15% 04/09/2036	276	0,27
GBP	270.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	179	0,17	EUR	157.000	Fidelity National Information Services 1.5% 21/05/2027	124	0,12
EUR	426.000	DS Smith 0.875% 12/09/2026	332	0,32	GBP	300.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031 (Berlin Exchange)	261	0,25
EUR	448.000	*NGG Finance Variable 05/09/2082	315	0,30	EUR	169.000	Fiserv 1.625% 01/07/2030	124	0,12
GBP	320.000	*Virgin Money UK Variable 24/04/2026	296	0,28	EUR	175.000	General Motors Financial Company 0.6% 20/05/2027	128	0,12
BB+ 0,12 % (0,32 %)				EUR					
GBP	127.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	127	0,12	EUR	530.000	Netflix 3.625% 15/06/2030	410	0,39
Nicht bewertet 0,40 % (0,44 %)				EUR					
GBP	530.000	United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	419	0,40	EUR	412.000	Kraft Heinz Foods 2.25% 25/05/2028	332	0,32
Vereinigtes Königreich, insgesamt				BBB- 0,32 % (0,00 %)					
			27.960	26,88	BB+ 0,00 % (0,31 %)				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,80 % (3,64 %)				BB 0,08 % (0,07 %)					
AA 0,22 % (0,00 %)				EUR					
EUR	296.000	Berkshire Hathaway Finance 1.5% 18/03/2030	226	0,22	EUR	100.000	IQVIA 2.875% 15/09/2025	83	0,08
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA, insgesamt				Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt					
			3.956	3,80	3.956 3,80				
DERIVATE 0,53 % (-0,73 %)				Credit Default Swaps 0,38 % (-0,48 %)					
				EUR					
EUR	(4.500.000)	Morgan Stanley Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2027 Spread 500			EUR	(45.000.000)	Morgan Stanley Itraxx-European Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2027 Spread 100	105	0,10
				EUR					
EUR	25	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2022 ²			EUR	(1)	UBS EURO-Bund Future Expiring December 2022	292	0,28
				EUR					
EUR	(4)	UBS EURO-Bund Future Expiring December 2022			EUR	25	UBS EURO-Bund Future Expiring December 2022	(4)	(0,01)
Futures und Optionen -0,03 % (-0,05 %)									

CT European Bond Fund (vormals Threadneedle European Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Wert £000	% der Anlage
DERIVATE 0,53 % (-0,73 %) (Fortsetzung)				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
EUR	(13) UBS EURO-Buxl 30 Year Bnd Future Expiring December 2022	(15)	(0,02)		92.689	91,92
	Devisenterminkontrakte 0,18 % (-0,20 %)			Festverzinslich	7.590	7,53
	Verkauf GBP 8.969.264			Zinsvariable Anleihen	551	0,55
	Kauf EUR 10.561.968 Barclays	187	0,18	Wert der Anlagen, insgesamt³	100.830	100,00
	Verkauf GBP 53.987					
	Kauf EUR 63.519 Lloyds	1	–	ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN		
	Verkauf EUR 129.566				Wert	
	Kauf GBP 109.760 HSBC	(3)	–		£000	
	Verkauf EUR 164.299			UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2022	(106)	
	Kauf GBP 139.721 Barclays	(3)	–	UBS EURO-Bund Future Expiring December 2022	3.136	
	Verkauf EUR 165.664			UBS EURO-Buxl 30 Year Bnd Future Expiring December 2022	(1.813)	
	Kauf GBP 140.081 HSBC	(4)	–	Nettoengagement, insgesamt	1.217	
	Verkauf EUR 207.000					
	Kauf GBP 177.872 Barclays	(1)	–	Käufe und Verkäufe, insgesamt		
	Verkauf EUR 55.682			<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022</i>		
	Kauf GBP 47.120 HSBC	(1)	–		2022	2021
	Verkauf EUR 62.911				£000	£000
	Kauf GBP 54.531 UBS ²	–	–	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	52.328	37.375
	Verkauf EUR 75.000			Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	51.542	58.886
	Kauf GBP 64.835 Barclays ²	–	–			
	Verkauf EUR 100.405					
	Kauf GBP 86.141 Lloyds	(1)	–			
	Verkauf EUR 107.000					
	Kauf GBP 92.281 Barclays ²	–	–			
	Verkauf EUR 115.354					
	Kauf GBP 97.662 HSBC	(2)	–			
	Derivate, insgesamt	551	0,53			
	Wert der Anlagen, insgesamt³	100.830	96,92			
	Sonstige Nettovermögenswerte (2,30 %)	3.201	3,08			
	Nettovermögen	104.031	100,00			

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

CT Strategic Bond Fund (vormals Threadneedle Strategic Bond Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,75 % (1,59 %)				DOMINIKANISCHE REPUBLIK 0,00 % (0,17 %)			
	A- 0,32 % (0,26 %)				BB- 0,00 % (0,17 %)		
USD	689.000 SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	568	0,32		Dominikanische Republik, insgesamt	–	–
	BBB+ 0,75 % (0,62 %)			ÄGYPTEN 0,21 % (0,18 %)			
USD	1.570.000 Woodside Finance 4.5% 04/03/2029	1.304	0,75		B 0,21 % (0,18 %)		
	BBB 0,68 % (0,71 %)			EUR	650.000 Arab Republic of Egypt 5.625% 16/04/2030	369	0,21
GBP	583.000 APA Infrastructure 2.5% 15/03/2036	396	0,23		Ägypten, insgesamt	369	0,21
GBP	950.000 APA Infrastructure 3.125% 18/07/2031	783	0,45	FRANKREICH 8,19 % (8,75 %)			
	Australien, insgesamt	3.051	1,75		A+ 0,58 % (0,56 %)		
BELGIEN 0,17 % (0,15 %)				GBP	1.200.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 26/10/2028	1.014	0,58
	BB+ 0,17 % (0,15 %)				A 0,41 % (0,34 %)		
EUR	400.000 *KBC Groep Variable 24/10/2166	294	0,17	USD	950.000 BPCE 2.7% 01/10/2029	710	0,41
	Belgien, insgesamt	294	0,17		A- 0,00 % (0,45 %)		
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,28 % (0,41 %)					BBB+ 0,68 % (0,63 %)		
	BBB- 0,28 % (0,00 %)			GBP	800.000 *BNP Paribas Variable 24/05/2031	681	0,39
USD	555.000 Gold Fields Orogen Holdings 6.125% 15/05/2029	496	0,28	GBP	600.000 *Credit Agricole Variable 09/12/2031	501	0,29
	BB+ 0,00 % (0,41 %)				BBB 0,85 % (0,83 %)		
	Britische Jungfernseln, insgesamt	496	0,28	GBP	900.000 *BPCE Variable 30/11/2032	737	0,42
KANADA 0,35 % (0,31 %)				EUR	1.200.000 *BPCE Variable 13/10/2046	747	0,43
	B 0,35 % (0,31 %)				BBB- 0,27 % (0,25 %)		
EUR	841.000 Primo Water 3.875% 31/10/2028	618	0,35	GBP	490.000 *Credit Agricole Variable 23/06/2169	474	0,27
	Kanada, insgesamt	618	0,35		BB+ 0,77 % (0,62 %)		
KAIMANINSELN 2,39 % (2,75 %)				EUR	378.000 Rexel 2.125% 15/12/2028	264	0,15
	A+ 0,75 % (1,11 %)			EUR	300.000 Valeo 1% 03/08/2028	203	0,12
USD	1.251.000 Alibaba Group Holding 4% 06/12/2037	899	0,52	EUR	600.000 Verallia 1.625% 14/05/2028	440	0,25
USD	712.000 Tencent Holdings 3.24% 03/06/2050	404	0,23	EUR	200.000 Verallia 1.875% 10/11/2031	127	0,07
	A 0,20 % (0,00 %)			EUR	500.000 Verallia 1.875% 10/11/2031 (Stuttgart Exchange)	318	0,18
GBP	400.000 *Trafford Centre Finance FRN 28/07/2038 A3	339	0,20		BB 0,91 % (0,48 %)		
	BBB+ 0,91 % (1,01 %)			EUR	473.000 Faurecia 2.375% 15/06/2027 (Germany listing)	320	0,18
GBP	2.091.000 Southern Water Services 3% 28/05/2037	1.582	0,91	EUR	820.000 Faurecia 2.75% 15/02/2027	575	0,33
	Ba2 0,42 % (0,33 %)			EUR	300.000 Iliad 0.75% 11/02/2024	247	0,14
USD	900.000 Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	738	0,42	EUR	300.000 Iliad 1.5% 14/10/2024	247	0,14
	BB- 0,11 % (0,20 %)			EUR	300.000 Iliad 1.875% 11/02/2028	215	0,12
EUR	270.000 UPCB Finance VII 3.625% 15/06/2029	200	0,11		BB- 0,90 % (0,80 %)		
	Nicht bewertet 0,00 % (0,10 %)			EUR	1.179.000 Getlink 3.5% 30/10/2025	983	0,56
	Kaimaninseln, insgesamt	4.162	2,39	EUR	740.000 Paprec Holding 4% 31/03/2025	592	0,34
DÄNEMARK 0,14 % (0,33 %)					B+ 1,74 % (1,56 %)		
	BBB+ 0,00 % (0,21 %)			EUR	1.214.000 Constellium 3.125% 15/07/2029	792	0,45
	BBB 0,14 % (0,12 %)			EUR	100.000 Constellium 4.25% 15/02/2026	79	0,05
EUR	316.000 *Danske Bank 1% 15/05/2031	236	0,14	EUR	600.000 *Electricite de France Variable 15/09/2169	380	0,22
	Dänemark, insgesamt	236	0,14	EUR	600.000 *Electricite de France Variable 01/06/2170	381	0,22
				EUR	519.000 Elior Group 3.75% 15/07/2026	373	0,21
				EUR	1.269.000 Iliad Holding 5.125% 15/10/2026	1.033	0,59
					B 0,76 % (1,70 %)		
				EUR	193.000 Altice France 4% 15/07/2029	133	0,08

CT Strategic Bond Fund (vormals Threadneedle Strategic Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FRANKREICH 8,19 % (8,75 %) (Fortsetzung)					B 0,57 % (0,84 %)				
EUR	397.000	Altice France 4.25% 15/10/2029	274	0,16	EUR	535.000	Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	406	0,23
EUR	493.000	Casino Guichard-Perrachon 5.25% 15/04/2027	233	0,13	EUR	192.000	Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	146	0,08
EUR	605.000	Casino Guichard-Perrachon 6.625% 15/01/2026	313	0,18	EUR	624.000	PCF 4.75% 15/04/2026	445	0,26
EUR	505.000	Foncia Management 3.375% 31/03/2028	367	0,21	B- 0,46 % (0,56 %)				
CCC+ 0,32 % (0,30 %)					EUR	1.145.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 6% 30/07/2026	804	0,46
EUR	503.000	Chrome Holdco 5% 31/05/2029	339	0,20	Deutschland, insgesamt				
EUR	304.000	Laboratoire Eimer Selarl 5% 01/02/2029	202	0,12	14.515 8,32				
Nicht bewertet 0,00 % (0,23 %)					GIBRALTAR 0,26 % (0,00 %)				
Frankreich, insgesamt					(P)B 0,26 % (0,00 %)				
			14.294	8,19	EUR	630.000	888 Acquisitions 7.558% 15/07/2027	461	0,26
					Gibraltar, insgesamt				
					461 0,26				
DEUTSCHLAND 8,32 % (10,28 %)					INDIEN 1,50 % (1,61 %)				
AAA 2,61 % (3,85 %)					BBB- 0,86 % (0,68 %)				
GBP	2.000.000	KFW 0.875% 15/09/2026	1.806	1,05	USD	1.953.000	Adani Ports and Special Economic Zone 4.375% 03/07/2029	1.499	0,86
GBP	2.750.000	KFW 1% 15/12/2022	2.729	1,56	BB- 0,64 % (0,93 %)				
BBB+ 0,44 % (0,00 %)					USD	1.475.000	GMR Hyderabad International 4.25% 27/10/2027	1.115	0,64
EUR	100.000	Vier Gas Transport 0.125% 10/09/2029	64	0,04	Indien, insgesamt				
EUR	900.000	Vonovia 1.875% 28/06/2028	698	0,40	2.614 1,50				
Baa1 0,58 % (0,61 %)					ITALIEN 2,15 % (2,19 %)				
EUR	1.700.000	Amprion 0.625% 23/09/2033	1.015	0,58	BBB 0,41 % (0,43 %)				
BBB- 0,59 % (0,59 %)					EUR	502.000	*ENI Variable 13/10/2169	353	0,20
GBP	1.300.000	*Deutsche Bank Variable 22/12/2028	1.035	0,59	GBP	570.000	Intesa Sanpaolo 2.625% 11/03/2036	367	0,21
BB+ 1,14 % (1,01 %)					BBB- 0,83 % (0,00 %)				
EUR	600.000	*Commerzbank Variable 05/12/2030	487	0,28	EUR	1.200.000	Autostrade per l'Italia 1.875% 26/09/2029	821	0,47
EUR	300.000	*Commerzbank Variable 06/12/2032	259	0,15	EUR	242.000	Autostrade per l'Italia 2% 04/12/2028	171	0,10
EUR	1.100.000	Schaeffler 2.75% 12/10/2025(Frankfurt listing)	881	0,50	EUR	701.000	Autostrade per l'Italia 2.25% 25/01/2032	459	0,26
EUR	393.000	Schaeffler 2.875% 26/03/2027	300	0,17	BB 0,00 % (0,93 %)				
EUR	100.000	Schaeffler 3.375% 12/10/2028	74	0,04	B 0,73 % (0,27 %)				
Ba1 0,24 % (0,48 %)					EUR	484.000	Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 01/08/2027	360	0,21
EUR	700.000	Mahle 2.375% 14/05/2028	414	0,24	EUR	495.000	International Design Group 6.5% 15/11/2025	395	0,23
BB 0,26 % (0,61 %)					EUR	708.000	Sofima Holding 3.75% 15/01/2028	497	0,29
EUR	636.000	Novelis Sheet Ingot 3.375% 15/04/2029	460	0,26	(P)B 0,00 % (0,19 %)				
Ba2 0,38 % (0,38 %)					B2 0,00 % (0,20 %)				
EUR	963.000	Peach Property Finance 4.375% 15/11/2025	663	0,38	Caa1 0,18 % (0,17 %)				
BB- 0,90 % (0,70 %)					EUR	462.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 1.875% 09/01/2026	323	0,18
EUR	200.000	Deutsche Lufthansa 2.875% 11/02/2025	157	0,09	Italien, insgesamt				
EUR	800.000	Deutsche Lufthansa 2.875% 16/05/2027	554	0,32	3.746 2,15				
EUR	300.000	Deutsche Lufthansa 3% 29/05/2026	222	0,13	ELFENBEINKÜSTE 0,35 % (0,32 %)				
EUR	189.000	Gruenthal 3.625% 15/11/2026	149	0,09	BB- 0,35 % (0,32 %)				
EUR	278.000	Gruenthal 4.125% 15/05/2028	217	0,12	EUR	900.000	Ivory Coast 5.25% 22/03/2030	617	0,35
EUR	338.000	Gruenthal 4.125% 15/05/2028 (Frankfurt Exchange)	264	0,15	Elfenbeinküste, insgesamt				
B+ 0,15 % (0,65 %)					617 0,35				
EUR	343.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 2% 15/07/2025	266	0,15					

CT Strategic Bond Fund (vormals Threadneedle Strategic Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
JERSEY 1,49 % (1,75 %)				CCC 0,15 % (0,00 %)			
	Aa2 0,88 % (1,09 %)			EUR	500.000 Ado Properties 3.25% 05/08/2025	253	0,15
USD	1.089.000 Galaxy Pipeline Assets 2.16% 31/03/2034	784	0,45	Luxemburg, insgesamt			
USD	1.034.000 Galaxy Pipeline Assets 2.625% 31/03/2036	743	0,43			10.932	6,27
BBB 0,00 % (0,07 %)				MEXIKO 0,47 % (0,44 %)			
	Baa2 0,46 % (0,45 %)			EUR	525.000 Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026	398	0,23
GBP	824.000 Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	797	0,46	EUR	633.000 Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	429	0,24
	B 0,15 % (0,14 %)			Mexiko, insgesamt			
GBP	303.000 Kane Bidco 6.5% 15/02/2027	268	0,15			827	0,47
Jersey, insgesamt				NIEDERLANDE 9,26 % (9,32 %)			
		2.592	1,49	GBP	900.000 *ING Groep Variable 07/12/2028	720	0,41
LUXEMBURG 6,27 % (6,33 %)				A- 0,41 % (0,40 %)			
	BBB+ 1,24 % (1,24 %)			EUR	900.000 Vonovia Finance 1% 28/01/2041	427	0,24
EUR	1.500.000 Aaroundtown 0.375% 15/04/2027	1.053	0,60	USD	1.315.000 Vonovia Finance 5% 02/10/2023	1.146	0,66
GBP	1.417.000 Aaroundtown 3% 16/10/2029	1.125	0,64	BBB 1,69 % (1,85 %)			
	BBB 0,89 % (0,92 %)			GBP	2.760.000 Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	2.951	1,69
EUR	348.000 Becton Dickinson Euro Finance 1.213% 12/02/2036	212	0,12	EUR	430.000 LKQ European Holdings 4.125% 01/04/2028	367	0,21
EUR	682.000 Becton Dickinson Euro Finance 1.336% 13/08/2041	377	0,22	BBB- 0,21 % (0,18 %)			
EUR	1.431.000 P3 Group 1.625% 26/01/2029	966	0,55	EUR	460.000 Sagax 0.75% 26/01/2028	305	0,18
	BB 0,22 % (0,21 %)			EUR	664.000 Ashland Services 2% 30/01/2028	481	0,28
GBP	441.000 B&M European Value Retail 3.625% 15/07/2025	388	0,22	EUR	828.000 Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	687	0,39
	Ba2 1,31 % (1,11 %)			EUR	449.000 PPF Telecom Group 3.5% 20/05/2024	385	0,22
EUR	1.715.000 Inpost 2.25% 15/07/2027	1.159	0,66	EUR	2.750.000 *TenneT Holding Variable 22/10/2168	2.224	1,27
USD	1.530.000 Millicom International Cellular 6.25% 25/03/2029	1.137	0,65	BB 1,51 % (1,50 %)			
	Ba3 0,27 % (0,00 %)			EUR	3.000.000 *Telefonica Europe Variable 14/03/2168	2.487	1,43
EUR	360.000 Loarre Investments 6.5% 15/05/2029	297	0,17	EUR	200.000 *Telefonica Europe Variable 24/05/2170	137	0,08
EUR	200.000 *Loarre Investments FRN 15/05/2029	166	0,10	Ba2 0,47 % (0,00 %)			
	B+ 0,18 % (0,50 %)			USD	1.166.000 Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07/05/2029	816	0,47
GBP	359.000 Garfunkelux 7.75% 01/11/2025	313	0,18	Ba3 0,00 % (0,37 %)			
	B 0,33 % (0,62 %)			EUR	547.000 Nobel Bidco 3.125% 15/06/2028	331	0,19
EUR	553.000 Altice Financing 3% 15/01/2028	379	0,22	B+ 0,19 % (0,29 %)			
EUR	274.000 Altice Financing 4.25% 15/08/2029	192	0,11	EUR	370.000 Trivium Packaging Finance 3.75% 15/08/2026	298	0,17
	B- 0,44 % (0,43 %)			EUR	337.000 United Group 3.125% 15/02/2026	235	0,13
EUR	404.000 Cirsas Finance International 4.5% 15/03/2027	292	0,17	EUR	100.000 United Group 4.625% 15/08/2028	69	0,04
EUR	650.000 Cirsas Finance International 6.25% 20/12/2023	468	0,27	EUR	133.000 United Group 4.875% GTD 01/07/2024	108	0,06
	CCC+ 1,00 % (1,09 %)			B- 0,29 % (0,39 %)			
EUR	2.073.000 Altice France 8% 15/05/2027	1.444	0,83	EUR	690.000 *Summer BidCo 9% PIK 16/11/2025	511	0,29
EUR	387.000 *Gamma Bondco 8.125% 15/11/2026	291	0,17	Nicht bewertet 0,85 % (0,77 %)			
	Caa1 0,24 % (0,21 %)			EUR	700.000 *Stichting AK Rabobank Certificaten 6.5% 29/03/2169	596	0,34
EUR	537.000 Sani/Ikos Financial Holdings 5.625% 15/12/2026	420	0,24				

CT Strategic Bond Fund (vormals Threadneedle Strategic Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 9,26 % (9,32 %) (Fortsetzung)				B 0,77 % (0,66 %)			
EUR	1.200.000 *Triodos Bank Variable 05/02/2032	881	0,51	EUR	605.000 Grifols Escrow Issuer 3.875% 15/10/2028	412	0,24
	Niederlande, insgesamt	16.162	9,26	EUR	1.202.000 Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	921	0,53
PANAMA 0,14 % (0,14 %)				CCC+ 0,08 % (0,00 %)			
	B 0,14 % (0,14 %)			EUR	198.000 Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/09/2029	137	0,08
EUR	340.000 Carnival 7.625% 01/03/2026	246	0,14		Spanien, insgesamt	2.883	1,65
	Panama, insgesamt	246	0,14				
PORTUGAL 0,16 % (0,13 %)				SCHWEDEN 1,57 % (1,61 %)			
	Nicht bewertet 0,16 % (0,13 %)			EUR	1.178.000 Sagax 1.125% 30/01/2027	853	0,49
EUR	300.000 Banco Espirito Santo 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	29	0,02		BB+ 0,61 % (0,48 %)		
EUR	1.800.000 Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	171	0,10	EUR	614.000 *Heimstaden Bostad Variable 19/02/2169	409	0,23
EUR	800.000 Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	76	0,04	EUR	710.000 *Heimstaden Bostad Variable 15/04/2169	444	0,25
	Portugal, insgesamt	276	0,16	EUR	385.000 *Heimstaden Bostad Variable 01/05/2169 (Luxembourg Exchange)	221	0,13
REPUBLIK IRLAND 4,41 % (3,66 %)				B 0,10 % (0,32 %)			
	A+ 0,55 % (0,00 %)			EUR	237.000 Verisure Holding 3.25% 15/02/2027 (Luxembourg listing)	173	0,10
GBP	1.036.000 *Zurich Finance Ireland Variable 23/11/2052	952	0,55		CCC+ 0,37 % (0,35 %)		
GBP	1.445.000 GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	1.484	0,85	EUR	943.000 Verisure Midholding 5.25% 15/02/2029 (Germany listing)	645	0,37
	BB 1,27 % (1,22 %)				Schweden, insgesamt	2.745	1,57
EUR	2.302.000 *AIB Group Variable 19/11/2029	1.836	1,05				
GBP	393.000 *Bank of Ireland Group 7.594% 06/12/2032	388	0,22	SCHWEIZ 2,63 % (2,54 %)			
	B+ 0,46 % (0,66 %)			A+ 0,00 % (0,52 %)			
EUR	1.028.000 Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	790	0,46	GBP	1.132.000 Credit Suisse 1.125% 15/12/2025	976	0,56
	B 0,40 % (0,47 %)				BBB+ 1,08 % (1,18 %)		
GBP	832.000 Virgin Media Finance 4.875% 15/07/2028	691	0,40	EUR	411.000 *Credit Suisse 2.875% 02/04/2032	283	0,16
	Liquiditätsfonds 0,88 % (0,62 %)¹			GBP	265.000 *Credit Suisse 7.375% 07/09/2033	263	0,15
GBP	1.545.316 BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	1.545	0,88	GBP	1.260.000 *Credit Suisse Variable 09/06/2028	1.018	0,58
	Republik Irland, insgesamt	7.686	4,41	GBP	434.000 *Credit Suisse Variable 15/11/2029	326	0,19
SENEGAL 0,23 % (0,20 %)				BB+ 0,55 % (0,49 %)			
	B+ 0,23 % (0,20 %)			USD	1.099.000 *UBS Group 7% 29/12/2049	956	0,55
EUR	560.000 Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	406	0,23		BB 0,00 % (0,35 %)		
	Senegal, insgesamt	406	0,23	USD	940.000 *Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	772	0,44
SPANIEN 1,65 % (1,27 %)				SCHWEIZ, insgesamt			
	A+ 0,44 % (0,00 %)			4.594 2,63			
GBP	800.000 *Banco Santander Variable 30/08/2028	775	0,44	VEREINIGTES KÖNIGREICH 25,19 % (25,47 %)			
	BBB 0,00 % (0,26 %)			AAA 0,14 % (0,20 %)			
	BB+ 0,36 % (0,35 %)			GBP	522.000 Wellcome Trust 1.5% 14/07/2071	243	0,14
EUR	500.000 Cellnex Finance 1.25% 15/01/2029	336	0,19		Aa1 0,24 % (0,00 %)		
EUR	500.000 Cellnex Finance 2% 15/02/2033	302	0,17	GBP	483.000 Church Commissioners 3.625% 14/07/2052	414	0,24
					A- 0,72 % (0,69 %)		
				GBP	400.000 *HSBC Holdings 1.75% 24/07/2027	344	0,20

CT Strategic Bond Fund (vormals Threadneedle Strategic Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 25,19 % (25,47 %) (Fortsetzung)									
USD	1.104.000	*HSBC Holdings Variable 11/08/2033	903	0,52	EUR	708.000	*NatWest Group Variable 14/09/2032	495	0,28
				EUR	507.000	*Vodafone Group 4.2% 03/10/2078		396	0,23
				USD	1.307.000	*Vodafone Group Variable 03/10/2078		1.101	0,63
		BBB+ 2,41 % (2,71 %)							
GBP	900.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	622	0,36			BB 1,99 % (1,68 %)		
GBP	110.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	91	0,05	EUR	893.000	Canpack Eastern Land 2.375% 01/11/2027	639	0,37
GBP	691.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	654	0,37	EUR	720.000	Ineos Finance 3.375% 31/03/2026	566	0,32
GBP	838.000	*Legal & General Group 5.125% 14/11/2048	777	0,45	EUR	468.000	Ineos Finance 3.375% 31/03/2026 (Frankfurt Exchange)	368	0,21
GBP	478.000	*Legal & General Group Variable 26/11/2049	399	0,23	EUR	551.000	Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026 (Luxembourg listing)	418	0,24
GBP	540.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	523	0,30	GBP	320.000	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2023	29	0,02
GBP	150.000	*Royal London Finance Bonds No 4 Variable 07/10/2049	113	0,07	GBP	654.000	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2028	472	0,27
GBP	1.200.000	Scottish Hydro Electric 1.5% 24/03/2028	1.014	0,58	GBP	1.096.000	Pinewood 3.25% 30/09/2025 (Guernsey listing)	982	0,56
		Baa1 0,42 % (0,40 %)					BB- 1,53 % (1,45 %)		
GBP	772.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	735	0,42	GBP	1.277.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	1.156	0,66
		BBB 2,73 % (3,06 %)		GBP	550.000	Victoria 3.625% 26/08/2026	374	0,21	
GBP	1.000.000	Anglo American Capital 3.375% 11/03/2029	859	0,49	GBP	448.000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/01/2030	364	0,21
USD	784.000	*Barclays 5.746% 09/08/2033	657	0,38	GBP	361.000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/05/2029	311	0,18
GBP	1.388.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	1.359	0,78	EUR	400.000	Vmed O2 UK Financing I 3.25% 31/01/2031	282	0,16
GBP	731.000	*NatWest Group 3.619% 29/03/2029	648	0,37	GBP	230.000	Vmed O2 UK Financing I 4% 31/01/2029	188	0,11
GBP	529.000	Rentokil Initial 5% 27/06/2032	512	0,29			B+ 1,76 % (1,71 %)		
GBP	532.000	Southern Gas Networks 3.1% 15/09/2036	409	0,23	EUR	352.000	Jaguar Land Rover Automotive 4.5% 15/07/2028	217	0,12
GBP	369.000	*Telereal Securitisation 1.9632% 10/12/2033	330	0,19	EUR	550.000	Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15/11/2026	407	0,23
		Baa2 0,30 % (0,23 %)		GBP	310.000	*NatWest Group 5.125% 12/11/2067	257	0,15	
GBP	633.000	*Virgin Money UK Variable 19/08/2031	529	0,30	EUR	845.000	Sherwood Financing 4.5% 15/11/2026	608	0,35
		BBB- 5,49 % (5,72 %)		GBP	448.000	Sherwood Financing 6% 15/11/2026	354	0,20	
GBP	570.000	Barclays 5.75% 14/09/2026	574	0,33	GBP	1.560.000	Zenith Finco 6.5% 30/06/2027	1.240	0,71
EUR	1.362.000	*British American Tobacco Variable 27/12/2169	905	0,52			B1 0,73 % (0,32 %)		
GBP	901.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	759	0,43	GBP	732.000	*Co-operative Bank Finance 6% 06/04/2027	679	0,39
GBP	3.100.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	2.930	1,68	GBP	680.000	Thames Water Utilities Finance 4.625% 19/05/2026	592	0,34
GBP	1.000.000	*SSE Variable 14/04/2169	910	0,52			B 0,90 % (0,13 %)		
GBP	362.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	328	0,19	EUR	360.000	BCP V Modular Services 4.75% 30/11/2028	256	0,15
GBP	1.390.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	1.274	0,73	EUR	496.000	EC Finance 3% 15/10/2026	392	0,22
GBP	170.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	144	0,08	USD	1.083.260	EnQuest 7% 15/10/2023	923	0,53
GBP	753.000	Thames Water Utilities Finance 2.375% 03/05/2023	739	0,42			B2 0,31 % (0,18 %)		
GBP	1.175.000	Thames Water Utilities Finance 2.875% 03/05/2027	1.034	0,59	GBP	582.000	Inspired Entertainment 7.875% 01/06/2026	549	0,31
		Baa3 0,78 % (1,16 %)					B- 0,37 % (0,68 %)		
GBP	907.000	*Bupa Finance Variable 24/03/2170	620	0,36	GBP	910.000	Boparan Finance 7.625% 30/11/2025	646	0,37
GBP	450.000	Santander UK 10.0625% 06/04/2169	734	0,42			B3 0,91 % (1,49 %)		
		BB+ 1,86 % (1,91 %)		GBP	655.000	Deuce Finco 5.5% 15/06/2027	521	0,30	
EUR	396.000	International Game Technology 2.375% 15/04/2028	280	0,16	EUR	350.000	Pinnacle Bidco 5.5% 15/02/2025	272	0,16
GBP	225.000	Marks & Spencer 3.75% 19/05/2026	195	0,11	GBP	522.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	465	0,27
GBP	412.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	273	0,16					
GBP	596.000	*NatWest Group Variable 28/11/2031	498	0,29					

CT Strategic Bond Fund (vormals Threadneedle Strategic Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 25,19 % (25,47 %) (Fortsetzung)							
GBP	370.000 Punch Finance 6.125% 30/06/2026	312	0,18	USD	305.000 Occidental Petroleum 6.95% 01/07/2024	278	0,16
	CCC+ 0,19 % (0,48 %)			USD	213.000 Occidental Petroleum 7.875% 15/09/2031	210	0,12
EUR	522.000 BCP V Modular Services 6.75% 30/11/2029	331	0,19	USD	285.000 Occidental Petroleum 8% 15/07/2025	271	0,15
	Nicht bewertet 1,41 % (1,27 %)			USD	180.000 Occidental Petroleum 8.5% 15/07/2027	175	0,10
GBP	723.000 Anglian Water Osprey Finance 2% 31/07/2028	582	0,33	USD	330.000 Occidental Petroleum 8.875% 15/07/2030	334	0,19
GBP	750.000 Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	612	0,35		BB 1,20 % (1,05 %)		
GBP	633.000 Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	573	0,33	EUR	817.000 Ardagh Metal Packaging 2% 01/09/2028	569	0,33
GBP	180.000 Phoenix Group Holdings 5.625% 28/04/2031	160	0,09	EUR	1.460.000 IQVIA 2.25% 15/01/2028	1.079	0,62
GBP	614.000 Travis Perkins 3.75% 17/02/2026	544	0,31	EUR	616.000 IQVIA 2.25% 15/03/2029 (Frankfurt Exchange)	436	0,25
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	43.965	25,19		BB- 0,48 % (0,45 %)		
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 15,84 % (13,83 %)				EUR	859.000 Catalent Pharma Solutions 2.375% 01/03/2028	612	0,35
	AA 0,62 % (0,00 %)			EUR	350.000 Silgan Holdings 2.25% 01/06/2028	253	0,13
EUR	1.419.000 Berkshire Hathaway Finance 1.5% 18/03/2030	1.082	0,62		B+ 0,09 % (0,08 %)		
	A+ 1,06 % (0,18 %)			EUR	227.000 Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	150	0,09
EUR	565.000 Eli Lilly 1.375% 14/09/2061	268	0,15		B 0,27 % (0,45 %)		
GBP	1.730.000 PepsiCo 3.55% 22/07/2034	1.582	0,91	EUR	576.000 Spectrum Brands 4% 01/10/2026	464	0,27
	A- 2,55 % (2,36 %)				B2 0,30 % (0,29 %)		
USD	265.000 Amgen 4.2% 22/02/2052	195	0,11	EUR	781.000 Olympus Water US Holding 3.875% 01/10/2028	550	0,30
GBP	3.030.000 *Bank of America Variable 02/06/2029	2.529	1,45		B- 0,00 % (0,21 %)		
GBP	1.020.000 *Bank of America Variable 27/04/2031	916	0,52		Caa2 0,00 % (0,12 %)		
USD	960.000 *JPMorgan Chase Variable 25/07/2033	818	0,47		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	27.648	15,84
	BBB+ 1,33 % (1,26 %)						
USD	250.000 AbbVie 4.875% 14/11/2048	202	0,12		DERIVATE -0,68 % (-0,58 %)		
USD	815.000 Lowe's 5.8% 15/09/2062	709	0,41		Credit Default Swaps -0,11 % (-0,32 %)		
GBP	1.200.000 Verizon Communications 1.125% 03/11/2028	971	0,56	EUR	(930.000) Barclays Daimler AG Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2027 Spread 100	8	-
GBP	545.000 Wells Fargo 2.125% 24/09/2031	426	0,24	EUR	(2.600.000) Barclays Swedbank Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2027 Spread 100	(33)	(0,02)
	BBB 2,79 % (3,14 %)			EUR	(2.500.000) Barclays Telia Company Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2027 Spread 100	(56)	(0,03)
GBP	980.000 AT&T 4.25% 01/06/2043	812	0,47	EUR	(2.600.000) Barclays Veolia Environnement Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2027 Spread 100	(25)	(0,01)
GBP	200.000 AT&T 7% 30/04/2040	229	0,13	EUR	(850.000) Citigroup Lloyds Banking Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2027 Spread 100	30	0,02
GBP	684.000 Fidelity National Information Services 2.25% 03/12/2029	565	0,32	USD	(4.900.000) Citigroup Westpac Banking Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2027 Spread 100	(58)	(0,03)
GBP	409.000 Fiserv 3% 01/07/2031	346	0,20		BB+ 1,51 % (3,46 %)		
EUR	2.102.000 Netflix 3.625% 15/06/2030	1.624	0,93	EUR	(1.400.000) Goldman Sachs Banco Bilbao Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2027 Spread 100	23	0,01
EUR	1.621.000 Netflix 3.875% 15/11/2029	1.284	0,74	EUR	(950.000) Goldman Sachs Coöperatieve Rabobank Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2027 Spread 100	24	0,01
	BBB- 3,64 % (0,78 %)						
USD	357.000 Boeing 5.93% 01/05/2060	286	0,16				
USD	1.601.000 Magallanes 4.279% 15/03/2032	1.202	0,69				
USD	1.557.000 Magallanes 5.141% 15/03/2052	1.057	0,61				
GBP	2.495.000 The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	2.369	1,36				
GBP	1.100.000 Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	1.052	0,60				
USD	512.000 T-Mobile USA 2.625% 15/02/2029	380	0,22				
	BB+ 1,51 % (3,46 %)						
GBP	329.000 Ford Motor Credit 2.748% 14/06/2024	306	0,18				
EUR	648.000 Ford Motor Credit 3.25% 15/09/2025	529	0,30				
USD	304.000 Occidental Petroleum 5.875% 01/09/2025	274	0,16				
USD	275.000 Occidental Petroleum 6.625% 01/09/2030	254	0,15				

CT Strategic Bond Fund (vormals Threadneedle Strategic Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE -0,68 % (-0,58 %) (Fortsetzung)							
EUR	(2.700.000)				Kauf GBP 703.130 HSBC	(3)	–
					Verkauf EUR 83.027.635		
		(1)	–		Kauf GBP 71.811.183 Bank of Scotland	(104)	(0,06)
EUR	1.300.000				Verkauf GBP 526.811		
					Kauf USD 608.789 Citigroup	5	–
		2	–		Verkauf GBP 594.504		
USD	(2.700.000)				Kauf USD 684.419 Lloyds	3	–
					Derivate, insgesamt	(1.183)	(0,68)
EUR	700.000				Wert der Anlagen, insgesamt³	165.252	94,69
		68	0,04		Sonstige Nettovermögenswerte (4,85 %)	9.259	5,31
					Nettovermögen	174.511	100,00
EUR	(2.400.000)				<i>Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.</i>		
EUR	(3.150.000)				<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>		
		(6)	–		<i>(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.</i>		
EUR	(13.400.000)				<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>		
					<i>²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.</i>		
EUR	2.000.000				<i>³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>		
		267	0,15				
EUR	61.724.186						
					ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
						Wert	% der
						£000	Anlage
					Festverzinslich	124.848	75,55
					Zinsvariable Anleihen	41.587	25,17
					Derivate	(1.183)	(0,72)
					Wert der Anlagen, insgesamt³	165.252	100,00
EUR	(307)						
		(40)	(0,02)		ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES		
EUR	(37)				UND OPTIONEN		
		6	–		UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2022	(32.674)	
EUR	(9)				UBS EURO-Bund Future Expiring December 2022	(4.642)	
		(8)	–		UBS EURO-Buxl 30 Year Bond Future Expiring December 2022	(1.255)	
JPY	(13)				UBS Japan 10 Year Bond Future Expiring September 2022	(11.711)	
		(171)	(0,10)		UBS Long Gilt Future Expiring December 2022	(9.557)	
GBP	(90)				UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2022	19.166	
		338	0,19		UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2022	20.011	
USD	199				UBS US 10 Year Ultra Future Expiring December 2022	10.653	
		(167)	(0,10)		UBS US Ultra Bond Cbt Future Expiring December 2022	(376)	
USD	198				Nettoengagement, insgesamt	(10.385)	
		(349)	(0,20)				
USD	99						
		(267)	(0,15)		Käufe und Verkäufe, insgesamt		
USD	(3)				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022</i>		
		–	–			2022	2021
						£000	£000
					Verkauf GBP 269.377	57.587	64.402
					Kauf EUR 312.657 HSBC		
		2	–		Verkauf GBP 440.989		
					Kauf EUR 510.560 HSBC	72.294	74.959
		1	–		Verkauf GBP 559.773		
					Kauf EUR 647.334 Citigroup		
					Verkauf EUR 221.288		
					Kauf GBP 190.944 Barclays		
		(1)	–		Verkauf EUR 221.288		
					Kauf USD 25.826.739		
					Kauf GBP 22.322.488 Bank of Scotland		
		(229)	(0,13)		Verkauf EUR 300.000		
					Kauf GBP 259.272 J.P. Morgan		
		(1)	–		Verkauf USD 400.121		
					Kauf GBP 348.159 UBS		
		(1)	–		Verkauf USD 808.840		

CT American Fund (vormals Threadneedle American Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 2,49 % (2,20 %)				GESUNDHEITSWESEN 10,26 % (10,99 %)			
	Chemie 2,49 % (2,20 %)				Leistungserbringer im Gesundheitswesen 0,30 % (1,67 %)		
143.561	Albemarle	35.021	1,31	281.996	Doximity	8.113	0,30
332.755	FMC	31.575	1,18		Arzneimittel und Biotechnologie 9,96 % (9,32 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	66.596	2,49	1.510.705	Bristol-Myers Squibb	90.753	3,40
				167.417	Eli Lilly	45.578	1,71
				224.102	Exact Sciences	7.315	0,27
				465.596	Mirati Therapeutics	32.664	1,22
				361.258	Vertex Pharmaceuticals	89.775	3,36
					Gesundheitswesen, insgesamt	274.198	10,26
NICHTBASISKONSUMGÜTER 12,22 % (18,08 %)				INDUSTRIEGÜTER 12,47 % (13,57 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,68 %)				Luftfahrt und Verteidigung 1,24 % (0,99 %)		
	Verbraucherservice 0,64 % (0,00 %)			1.069.719	Howmet Aerospace	33.047	1,24
656.280	Uber Technologies	17.224	0,64		Elektronik und elektrische Geräte 0,89 % (0,47 %)		
	Freizeiterzeugnisse 4,86 % (4,40 %)			138.518	Trimble Navigation	7.538	0,28
384.959	Electronic Arts	42.222	1,58	62.922	Zebra Technologies	16.243	0,61
830.900	Take-Two Interactive	87.511	3,28		Allgemeine Industrietitel 0,00 % (1,00 %)		
	Medien 0,88 % (0,60 %)				Industrieanlagenbau 4,36 % (3,32 %)		
1.100.046	Endeavor Group Holdings	23.498	0,88	265.587	AGCO Corporation	25.287	0,95
	Konsumgüter 0,00 % (1,94 %)			241.033	Caterpillar	38.090	1,42
	Einzelhandel 2,58 % (7,33 %)			97.078	Generac Holdings	19.508	0,73
212.909	Target Corporation	31.765	1,19	788.136	Ingersoll-Rand	33.554	1,26
647.799	TJX Companies	37.257	1,39		Industrielle Supportdienste 0,63 % (3,24 %)		
	Reise und Freizeit 3,26 % (2,13 %)			254.192	TransUnion	16.938	0,63
758.722	Hilton Worldwide Holdings	86.955	3,26		Industrietransporte 5,35 % (4,55 %)		
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	326.432	12,22	210.338	Union Pacific	42.044	1,57
				588.857	United Parcel Service	100.990	3,78
					Industriegüter, insgesamt	333.239	12,47
BASISKONSUMGÜTER 12,40 % (8,48 %)				TECHNOLOGIE 27,72 % (23,54 %)			
	Getränke 5,09 % (4,36 %)				Software und Computerdienstleistungen 15,04 % (12,45 %)		
2.494.925	Coca-Cola	135.885	5,09	140.260	Adobe Systems	46.519	1,74
	Nahrungsmittelhersteller 3,97 % (1,09 %)			1.216.329	Alphabet Class A	116.288	4,35
580.097	Darling Ingredients	38.340	1,43	71.089	Aspen Technology	13.229	0,49
340.665	Kellogg	21.769	0,81	197.256	Crowdstrike Holdings	29.633	1,11
659.053	Lamb Weston Holdings	46.110	1,73	636.899	Microsoft	143.583	5,37
	Drogerien und Lebensmittelläden 3,34 % (3,03 %)			282.842	Salesforce.com	37.877	1,42
1.013.081	CVS Health	89.156	3,34	526.812	Teradata Corporation	14.940	0,56
	Basiskonsumgüter, insgesamt	331.260	12,40		Technologie-Hardware und Ausrüstung 12,68 % (11,09 %)		
				378.985	Advanced Micro Devices	26.356	0,99
				108.249	Broadcom	47.769	1,79
				731.868	Globalfoundries	38.192	1,43
				140.783	Lam Research	53.121	1,99
				521.068	Microchip Technology	29.595	1,11
				541.268	Qualcomm	60.813	2,27
				691.520	TE Connectivity	76.402	2,86
				85.105	Teradyne	6.322	0,24
					Technologie, insgesamt	740.639	27,72
ENERGIE 3,16 % (1,11 %)				TELEKOMMUNIKATION 1,68 % (4,06 %)			
	Öl, Gas und Kohle 3,16 % (1,11 %)				Telekommunikationsausrüstung 1,68 % (4,06 %)		
5.596.767	National Oilwell Varco	84.494	3,16	1.144.264	Cisco Systems	44.987	1,68
	Öl und Gas, insgesamt	84.494	3,16		Telekommunikation, insgesamt	44.987	1,68
FINANZTITEL 12,03 % (12,17 %)							
	Banken 1,71 % (0,95 %)						
131.256	SVB Financial Group	45.671	1,71				
	Investmentbanking und Maklerdienste 10,32 % (11,22 %)						
369.967	InterContinental Exchange	33.063	1,24				
885.020	Northern Trust	74.615	2,79				
1.192.414	State Street Corporation	72.664	2,72				
1.160.712	Virtu Financial	22.340	0,84				
1.352.971	Voya Financial	72.956	2,73				
	Finanztitel, insgesamt	321.309	12,03				

CT American Fund (vormals Threadneedle American Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VERSORGER 3,73 % (2,44 %)			
	Elektrizität 2,37 % (1,41 %)		
690.886	American Electric Power	63.216	2,37
	Abfall- und Entsorgungsleistungen 1,36 % (1,03 %)		
282.360	Republic Services	36.387	1,36
	Versorger, insgesamt	99.603	3,73
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,25 % (2,05 %)			
	Liquiditätsfonds 1,25 % (2,05 %)¹		
38.116.051	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	33.301	1,25
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	33.301	1,25
DERIVATE -0,29 % (-0,37 %)			
	Devisenterminkontrakte -0,29 % (-0,37 %)		
	Verkauf USD 283.149.411		
	Kauf GBP 239.312.222 J.P. Morgan	(7.959)	(0,30)
	Verkauf USD 403.000		
	Kauf GBP 348.564 Barclays	(4)	–
	Verkauf USD 529.227		
	Kauf GBP 457.696 J.P. Morgan	(4)	–
	Verkauf USD 6.160.819		
	Kauf GBP 5.301.736 J.P. Morgan	(78)	–
	Verkauf GBP 1.221.995		
	Kauf USD 1.406.000 Barclays	6	–
	Verkauf GBP 6.983.659		
	Kauf USD 8.051.397 J.P. Morgan	48	–
	Verkauf GBP 6.939.245		
	Kauf USD 8.073.252 J.P. Morgan	111	0,01
	Derivate, insgesamt	(7.880)	(0,29)
	Wert der Anlagen, insgesamt²	2.648.178	99,12
	Sonstige Nettovermögenswerte (1,68 %)	23.485	0,88
	Nettovermögen	2.671.663	100,00

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	887.142	1.353.430
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	1.061.928	1.512.082

CT American Select Fund (vormals Threadneedle American Select Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 2,41 % (2,11 %)				INDUSTRIEGÜTER 10,15 % (12,72 %)			
	Chemie 1,40 % (0,93 %)				Industrieanlagenbau 1,96 % (1,08 %)		
501.964	Livent	14.569	1,40	105.759	AGCO Corporation	10.070	0,97
	Industriemetalle und Bergbau 1,01 % (1,18 %)			51.378	Generac Holdings	10.325	0,99
371.485	Schnitzer Steel Industries Class A	10.467	1,01		Industrielle Supportdienste 1,70 % (3,62 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	25.036	2,41	264.283	TransUnion	17.610	1,70
NICHTBASISKONSUMGÜTER 14,48 % (18,43 %)					Industrietransporte 6,49 % (8,02 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,52 %)			393.511	United Parcel Service	67.487	6,49
	Verbraucherservice 0,65 % (0,00 %)				Industriegüter, insgesamt	105.492	10,15
256.676	Uber Technologies	6.736	0,65	TECHNOLOGIE 29,06 % (25,77 %)			
	Freizeiterzeugnisse 5,54 % (4,88 %)				Software und Computerdienstleistungen 18,50 % (18,50 %)		
525.677	Electronic Arts	57.656	5,54	64.521	Adobe Systems	21.399	2,06
	Konsumgüter 2,26 % (3,04 %)			523.586	Alphabet Class A	50.058	4,81
739.747	Kontoor Brands	23.467	2,26	183.771	Crowdstrike Holdings	27.607	2,66
	Einzelhandel 1,12 % (4,26 %)			222.938	Microsoft	50.259	4,83
77.861	Target Corporation	11.617	1,12	517.314	nCino	14.996	1,44
	Reise und Freizeit 4,91 % (4,73 %)			113.422	Salesforce.com	15.189	1,46
445.298	Hilton Worldwide Holdings	51.035	4,91	454.382	Teradata Corporation	12.886	1,24
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	150.511	14,48		Technologie-Hardware und Ausrüstung 10,56 % (7,27 %)		
BASISKONSUMGÜTER 17,34 % (11,97 %)				151.006	Advanced Micro Devices	10.502	1,01
	Getränke 6,05 % (4,69 %)			316.365	Globalfoundries	16.509	1,59
1.155.568	Coca-Cola	62.937	6,05	131.305	Lam Research	49.545	4,77
	Nahrungsmittelhersteller 4,56 % (1,67 %)			295.654	Qualcomm	33.218	3,19
199.635	Darling Ingredients	13.194	1,27		Technologie, insgesamt	302.168	29,06
171.246	Kellogg	10.943	1,05	TELEKOMMUNIKATION 0,00 % (5,16 %)			
332.776	Lamb Weston Holdings	23.282	2,24		Telekommunikationsausrüstung 0,00 % (5,16 %)		
	Drogerien und Lebensmittelläden 6,73 % (5,61 %)				Telekommunikation, insgesamt	–	–
795.284	CVS Health	69.989	6,73	VERSORGER 2,59 % (1,48 %)			
	Basiskonsumgüter, insgesamt	180.345	17,34		Elektrizität 2,59 % (1,48 %)		
				294.023	American Electric Power	26.903	2,59
ENERGIE 3,98 % (1,88 %)					Versorger, insgesamt	26.903	2,59
	Öl, Gas und Kohle 3,98 % (1,88 %)			DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
2.741.839	National Oilwell Varco	41.393	3,98		Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Öl und Gas, insgesamt	41.393	3,98		Verkauf USD 29.769		
					Kauf CHF 28.626 J.P. Morgan	(1)	–
FINANZTITEL 11,27 % (9,42 %)					Verkauf USD 116		
	Banken 1,12 % (2,49 %)				Kauf GBP 100 J.P. Morgan ¹	–	–
33.574	SVB Financial Group	11.682	1,12		Verkauf USD 117		
	Investmentbanking und Maklerdienste 10,15 % (6,93 %)				Kauf GBP 101 J.P. Morgan ¹	–	–
587.711	Northern Trust	49.549	4,76		Verkauf USD 348		
918.935	State Street Corporation	55.998	5,39		Kauf GBP 296 J.P. Morgan ¹	–	–
	Finanztitel, insgesamt	117.229	11,27		Verkauf USD 480.496		
					Kauf GBP 406.106 J.P. Morgan	(13)	–
GESUNDHEITSWESEN 7,21 % (6,33 %)					Verkauf USD 919.000		
	Leistungserbringer im Gesundheitswesen 0,00 % (0,88 %)				Kauf GBP 794.865 Barclays	(8)	–
	Arzneimittel und Biotechnologie 7,21 % (5,45 %)				Verkauf USD 113		
258.257	Exact Sciences	8.430	0,81		Kauf GBP 98 J.P. Morgan ¹	–	–
199.407	Mirati Therapeutics	13.990	1,35		Verkauf USD 117		
211.323	Vertex Pharmaceuticals	52.515	5,05		Kauf GBP 99 J.P. Morgan ¹	–	–
	Gesundheitswesen, insgesamt	74.935	7,21		Verkauf GBP 9.664		
					Kauf USD 11.244 J.P. Morgan ¹	–	–
					Verkauf GBP 12.262		
					Kauf USD 14.137 J.P. Morgan ¹	–	–

CT American Select Fund (vormals Threadneedle American Select Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf CHF 692		
	Kauf USD 711 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf CHF 859		
	Kauf USD 873 J.P. Morgan ¹	–	–
	Derivate, insgesamt	(22)	–
Wert der Anlagen, insgesamt		1.023.990	98,49
Sonstige Nettovermögenswerte (4,73 %)		15.678	1,51
Nettovermögen		1.039.668	100,00

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

¹Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	358.805	915.971
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	373.129	977.215

CT American Smaller Companies Fund (US) (vormals Threadneedle American Smaller Companies Fund (US))

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 5,46 % (5,50 %)				GESUNDHEITSWESEN 11,89 % (12,16 %)			
	Chemie 3,38 % (2,69 %)				Leistungserbringer im Gesundheitswesen 1,32 % (0,52 %)		
646.234	Livent	18.756	2,79	87.969	Doximity	2.531	0,38
175.366	Trinseo	3.931	0,59	3.720.199	Sharecare	6.338	0,94
	Industriemetalle und Bergbau 2,08 % (2,81 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 4,71 % (6,94 %)		
496.803	Schnitzer Steel Industries Class A	13.998	2,08	274.457	CONMED	21.676	3,23
	Grundstoffe, insgesamt	36.685	5,46	215.483	Patterson	4.895	0,73
				607.184	Quanterix	5.018	0,75
NICHTBASISKONSUMGÜTER 19,80 % (21,44 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 5,86 % (4,70 %)			
	Verbraucherservice 8,78 % (9,35 %)			225.705	Acadia Pharmaceuticals	3.321	0,49
116.277	Bright Horizons Family Solutions	6.906	1,03	406.894	Allogene Therapeutics	5.130	0,76
814.894	Carriage Services	25.352	3,78	171.017	Insmed	3.704	0,55
261.340	Lyft	3.350	0,50	49.467	Medpace Holdings	6.627	0,99
609.558	Matthews International	13.239	1,97	143.801	Mirati Therapeutics	10.088	1,50
165.902	Ritchie Bros Auctioneers	10.107	1,50	291.362	Revolution Medicines	5.338	0,80
	Freizeiterzeugnisse 0,62 % (0,45 %)			151.764	Sage Therapeutics	5.166	0,77
96.418	Acushnet Holdings	4.136	0,62		Gesundheitswesen, insgesamt	79.832	11,89
	Medien 0,99 % (0,88 %)			INDUSTRIEGÜTER 18,96 % (15,94 %)			
311.791	Endeavor Group Holdings	6.660	0,99		Baugewerbe und Grundstoffe 1,40 % (1,29 %)		
	Konsumgüter 3,73 % (3,37 %)			503.911	Quanex Building Products	9.404	1,40
246.450	Gildan Activewear	6.574	0,98		Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (1,04 %)		
581.215	Kontoor Brands	18.438	2,75		Allgemeine Industrietitel 2,01 % (1,71 %)		
	Einzelhandel 0,00 % (1,20 %)			341.937	Axalta Coating Systems	7.704	1,15
	Reise und Freizeit 5,68 % (6,19 %)			1.300.977	Ranpak Holdings	5.763	0,86
238.323	Madison Square Garden Entertainment	11.633	1,73		Industrieanlagenbau 3,02 % (3,02 %)		
114.537	Wingstop	13.968	2,08	136.915	AGCO Corporation	13.036	1,94
727.003	Xponential Fitness	12.576	1,87	325.665	Bloom Energy	7.235	1,08
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	132.939	19,80		Industrielle Supportdienste 7,05 % (4,74 %)		
BASISKONSUMGÜTER 5,49 % (3,05 %)				746.461	EVO Payments	21.821	3,25
	Nahrungsmittelhersteller 5,49 % (3,05 %)			113.631	FTI Consulting	15.688	2,33
193.228	Darling Ingredients	12.771	1,90	109.776	ICF International	9.866	1,47
234.700	Lamb Weston Holdings	16.420	2,44		Industrietransporte 5,48 % (4,14 %)		
543.348	UTZ Brands	7.704	1,15	41.222	Herc Holdings	4.196	0,62
	Basiskonsumgüter, insgesamt	36.895	5,49	908.744	WillScot Mobile Mini Holdings	32.647	4,86
ENERGIE 4,99 % (4,47 %)					Industriegüter, insgesamt	127.360	18,96
	Öl, Gas und Kohle 4,99 % (4,47 %)			IMMOBILIEN 3,41 % (0,73 %)			
992.956	National Oilwell Varco	14.991	2,23		Immobilieninvestmentgesellschaften 3,41 % (0,73 %)		
7.407.674	Newpark Resources	18.509	2,76	750.525	Brixmor Property Group	14.576	2,17
	Öl und Gas, insgesamt	33.500	4,99	1.316.070	Empire State Realty Trust-A	8.302	1,24
FINANZTITEL 14,05 % (15,45 %)					Immobilien, insgesamt	22.878	3,41
	Banken 1,64 % (2,15 %)			TECHNOLOGIE 10,44 % (14,36 %)			
322.454	Axos Financial	11.032	1,64		Software und Computerdienstleistungen 9,05 % (11,64 %)		
	Investmentbanking und Maklerdienste 10,45 % (11,55 %)			30.746	Aspen Technology	5.722	0,85
265.902	Houlihan Lokey	18.116	2,70	293.254	DOMO Class B	5.219	0,78
423.316	Moelis & Company	15.341	2,29	188.256	Envestnet	8.543	1,27
884.157	Virtu Financial	17.017	2,53	414.129	nCino	12.005	1,79
364.293	Voya Financial	19.644	2,93	111.135	Qualys	14.600	2,17
	Nichtlebensversicherung 1,96 % (1,75 %)			302.174	Teradata Corporation	8.569	1,28
385.011	Essent Group	13.189	1,96	368.686	Toast	6.143	0,91
	Finanztitel, insgesamt	94.339	14,05		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,39 % (2,72 %)		
				120.917	Cirrus Logic	7.731	1,15

CT American Smaller Companies Fund (US) (vormals Threadneedle American Smaller Companies Fund (US))

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 10,44 % (14,36 %) (Fortsetzung)			
21.335	Teradyne	1.585	0,24
	Technologie, insgesamt	70.117	10,44
VERSORGER 4,90 % (3,63 %)			
Gas, Wasser und Multi-Versorger 4,33 % (3,63 %)			
258.291	Aris Water Solutions	3.574	0,53
715.057	Avista	25.539	3,80
	Abfall- und Entsorgungsleistungen 0,57 % (0,00 %)		
52.408	Casella Waste Systems	3.828	0,57
	Versorger, insgesamt	32.941	4,90
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,14 % (3,78 %)			
Liquiditätsfonds 0,14 % (3,78 %)¹			
1.095.601	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	957	0,14
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	957	0,14
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 188.000		
	Kauf GBP 163.040 Lloyds	(1)	–
	Verkauf USD 519.000		
	Kauf GBP 448.896 Barclays	(5)	–
	Derivate, insgesamt	(6)	–
	Wert der Anlagen, insgesamt²	668.437	99,53
	Sonstige Netto-Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) (-0,51 %)	3.137	0,47
	Nettovermögen	671.574	100,00

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	221.104	232.960
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	240.034	173.628

CT Dollar Bond Fund (vormals Threadneedle Dollar Bond Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 82,81 % (86,66 %)				Aa2 0,55 % (0,72 %)					
	AAA 10,92 % (13,05 %)			USD	259.000	Galaxy Pipeline Assets 2.625% 31/03/2036	186	0,21	
USD	350.000	Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	298	0,34	USD	425.000	Galaxy Pipeline Assets 2.94% 30/09/2040	297	0,34
USD	1.000.000	BNG Bank 1.5% 16/10/2024	835	0,96					
USD	640.000	European Investment Bank 2.5% 15/10/2024	547	0,63					
USD	1.400.000	Inter-American Development Bank 0.625% 15/07/2025	1.123	1,29	USD	464.000	AA- 1,64 % (2,00 %) Metropolitan Life Global Funding I 1.55% 07/01/2031	319	0,37
USD	1.000.000	International Bank for Reconstruction and Development 0.875% 15/07/2026	789	0,90	USD	150.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.95% 09/04/2030	115	0,13
USD	1.000.000	International Bank for Reconstruction and Development 3.125% 20/11/2025 (Germany listing)	860	0,98	USD	80.000	New York Life Insurance 4.45% 04/04/2069	59	0,07
USD	1.000.000	International Bank for Reconstruction and Development 3.125% 20/11/2025 (Luxembourg listing)	860	0,98	USD	180.000	Northwestern 3.45% 30/03/2051	118	0,13
USD	1.000.000	International Finance Corporation 2% 24/10/2022	873	1,00	USD	160.000	Northwestern 3.85% 30/09/2047	113	0,13
USD	1.175.000	KFW 0.75% 30/09/2030	831	0,95	USD	160.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	130	0,15
USD	2.000.000	KFW 2% 29/09/2022	1.747	2,00	USD	250.000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/04/2050	206	0,24
USD	540.000	Microsoft 2.875% 06/02/2024	467	0,53	USD	263.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.9% 15/09/2044	216	0,25
USD	371.000	Microsoft 4.1% 06/02/2037	318	0,36	USD	200.000	TSMC Arizona 2.5% 25/10/2031	146	0,17
	Aaa 35,73 % (29,38 %)								
USD	4.705.900	United States Treasury Note/Bond 0.375% 31/07/2027	3.549	4,06	USD	200.000	A+ 2,96 % (3,16 %) Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.604% 04/10/2026	153	0,18
USD	2.700.000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 31/05/2026	2.131	2,44	USD	300.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4.753% 13/07/2027	259	0,30
USD	4.850.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 15/02/2031	3.561	4,08	USD	77.000	Bristol-Myers Squibb 3.7% 15/03/2052	55	0,06
USD	1.550.400	United States Treasury Note/Bond 1.125% 15/05/2040	899	1,03	USD	400.000	Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	335	0,38
USD	84.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	44	0,05	USD	135.000	Intel 4.75% 25/03/2050	108	0,12
USD	1.687.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/02/2032	1.301	1,49	USD	88.000	Intel 4.9% 05/08/2052	72	0,08
USD	3.870.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/08/2024	3.310	3,79	USD	418.000	Nationwide Building Society 1.5% 13/10/2026	320	0,37
USD	6.956.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/03/2029	5.690	6,51	USD	400.000	Oncor Electric Delivery 0.55% 01/10/2025	313	0,36
USD	955.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2047	702	0,80	USD	143.000	Oncor Electric Delivery 3.7% 15/11/2028	120	0,14
USD	88.700	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/04/2029	75	0,09	USD	113.000	Pfizer 2.625% 01/04/2030	88	0,10
USD	8.581.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2032	7.211	8,26	USD	150.000	PPL Electric Utilities 4.15% 15/06/2048	115	0,13
USD	1.736.000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/05/2039	1.665	1,91	USD	250.000	Siemens Financieringsmaatschappij 3.125% 16/03/2024	216	0,25
USD	1.075.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/2036	1.063	1,22	USD	200.000	Tencent Holdings 3.24% 03/06/2050	113	0,13
	AA+ 0,53 % (0,74 %)			USD	200.000	Tencent Holdings 3.925% 19/01/2038	142	0,16	
USD	240.000	Apple 2.65% 11/05/2050	148	0,17	USD	150.000	Total Capital International 2.986% 29/06/2041	101	0,12
USD	400.000	Northwestern 0.8% 14/01/2026	312	0,36	USD	84.000	UnitedHealth Group 4.95% 15/05/2062	71	0,08
	AA 1,19 % (0,93 %)			USD	250.000	A1 0,23 % (0,31 %) Saudi International Bond 4.5% 26/10/2046	197	0,23	
USD	43.000	Amazon.com 3.1% 12/05/2051	28	0,03					
USD	500.000	Amazon.com 3.3% 13/04/2027	424	0,49	USD	181.000	A 1,47 % (2,34 %) Atlantic City Electric 2.3% 15/03/2031	135	0,15
USD	225.000	Berkshire Hathaway Finance 3.85% 15/03/2052	163	0,19	USD	550.000	BPCE 2.7% 01/10/2029	411	0,47
USD	130.000	Berkshire Hathaway Finance 4.25% 15/01/2049	103	0,12	USD	635.000	Five Corners Funding Trust 4.419% 15/11/2023	554	0,63
USD	420.000	Roche Holdings 1.93% 13/12/2028	319	0,36	USD	100.000	San Diego Gas & Electric 4.15% 15/05/2048	76	0,09
				USD	177.000	Southwestern Public Service 3.15% 01/05/2050	113	0,13	

CT Dollar Bond Fund (vormals Threadneedle Dollar Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 82,81 % (86,66 %) (Fortsetzung)							
	A- 3,76 % (4,34 %)			USD	240.000 RELX Capital 3.5% 16/03/2023	209	0,24
				USD	100.000 RELX Capital 4.75% 20/05/2032	87	0,10
USD	148.000 AEP Texas 3.45% 15/05/2051	96	0,11	USD	240.000 Verizon Communications 2.355% 15/03/2032	169	0,19
USD	133.000 Amgen 3% 22/02/2029	106	0,12	USD	95.000 Verizon Communications 2.55% 21/03/2031	69	0,08
USD	200.000 Amgen 3.15% 21/02/2040	134	0,15	USD	380.000 Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	309	0,35
USD	47.000 Amgen 4.2% 22/02/2052	35	0,04	USD	361.000 Volkswagen Group America 3.35% 13/05/2025	306	0,35
USD	185.000 Berkshire Hathaway Energy 2.85% 15/05/2051	110	0,13	USD	300.000 Volkswagen Group America 4.35% 08/06/2027	254	0,29
USD	130.000 Cigna 4.9% 15/12/2048	105	0,12	USD	960.000 Vonovia Finance 5% 02/10/2023	837	0,96
USD	282.000 Comcast 2.887% 01/11/2051	165	0,19	USD	740.000 Woodside Finance 4.5% 04/03/2029	614	0,70
USD	50.000 Consolidated Edison 3.95% 01/04/2050	36	0,04				
USD	603.000 Deutsche Bank 1.686% 19/03/2026	470	0,54		Baa1 0,07 % (0,00 %)		
USD	1.000.000 Diageo Capital 1.375% 29/09/2025	807	0,92	USD	80.000 Amgen 4.875% 01/03/2053	65	0,07
USD	558.000 SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	460	0,53				
USD	300.000 SGSP Australia Assets 3.3% 09/04/2023	261	0,30		BBB 8,86 % (11,86 %)		
USD	475.000 SGSP Australia Assets 3.5% 07/07/2027	390	0,45	USD	67.000 American Transmission Systems 2.65% 15/01/2032	49	0,06
USD	50.000 Southern California Edison 3.65% 01/02/2050	32	0,04	USD	200.000 Anglo American Capital 3.95% 10/09/2050	127	0,15
USD	105.000 Southern California Edison 4.125% 01/03/2048	73	0,08	USD	155.000 APT Pipelines 4.2% 23/03/2025	133	0,15
	BBB+ 9,00 % (9,12 %)			USD	40.000 APT Pipelines 4.25% 15/07/2027	34	0,04
USD	327.000 AbbVie 4.25% 21/11/2049	243	0,28	USD	230.000 APT Pipelines 5% 23/03/2035	191	0,22
USD	135.000 AbbVie 4.875% 14/11/2048	109	0,12	USD	187.000 AT&T 2.3% 01/06/2027	148	0,17
USD	100.000 Anheuser-Busch InBev 4.35% 01/06/2040	77	0,09	USD	261.000 AT&T 3.5% 15/09/2053	162	0,19
USD	420.000 Anheuser-Busch InBev 4.7% 01/02/2036	348	0,40	USD	449.000 AT&T 4.9% 15/08/2037	379	0,43
USD	200.000 Anheuser-Busch InBev 5.45% 23/01/2039	175	0,20	USD	605.000 Ausgrid Finance 3.85% 01/05/2023	526	0,60
USD	668.000 Arountown 5.375% 21/03/2029	518	0,59	USD	375.000 Ausgrid Finance 4.35% 01/08/2028	312	0,36
USD	715.000 BAE Systems 3.4% 15/04/2030	563	0,64	USD	230.000 Bayer US Finance II 4.625% 25/06/2038	176	0,20
USD	309.000 BAT Capital 4.7% 02/04/2027	261	0,30	USD	840.000 Becton Dickinson 2.823% 20/05/2030	640	0,73
USD	350.000 BAT International Finance 4.448% 16/03/2028	287	0,33	USD	226.000 Becton Dickinson 3.7% 06/06/2027	190	0,22
USD	105.000 Canadian Pacific Railway 3.1% 02/12/2051	64	0,07	USD	547.000 Carrier Global 2.722% 15/02/2030	409	0,47
USD	124.000 CSX 3.8% 15/04/2050	88	0,10	USD	110.000 DTE Energy 2.95% 01/03/2030	84	0,10
USD	173.000 Enterprise Products Operating 4.45% 15/02/2043	130	0,15	USD	120.000 E.ON International Finance 6.65% 30/04/2038	109	0,12
USD	310.000 Eversource Energy 2.55% 15/03/2031	228	0,26	USD	290.000 Electricite de France 4.875% 22/01/2044	215	0,25
USD	90.000 Eversource Energy 3.375% 01/03/2032	70	0,08	USD	700.000 Fiserv 2.25% 01/06/2027	546	0,62
USD	80.000 Eversource Energy 3.45% 15/01/2050 (Germany listing)	52	0,06	USD	200.000 General Motors Financial Company 2.4% 15/10/2028	144	0,16
USD	150.000 Eversource Energy 3.45% 15/01/2050 (USA listing)	98	0,11	USD	214.000 Imperial Brands Finance 3.5% 26/07/2026	161	0,18
USD	305.000 Eversource Energy 4.2% 27/06/2024	266	0,30	USD	230.000 Jersey Central Power 2.75% 01/03/2032	155	0,18
USD	100.000 Georgia Power 3.7% 30/01/2050	67	0,08	USD	110.000 Kinder Morgan Energy Partners 5% 01/03/2043	175	0,20
USD	110.000 Georgia Power 5.125% 15/05/2052	92	0,10	USD	110.000 Metropolitan Edison 4.3% 15/01/2029	93	0,11
USD	227.000 Goldman US Finance Three 3.7% 15/03/2028	186	0,21	USD	1.000.000 Mondelez International 2.125% 17/03/2024	850	0,97
USD	69.000 Goldman US Finance Five 4.625% 04/05/2032	58	0,07	USD	800.000 Netflix 5.875% 15/11/2028	702	0,80
USD	223.000 Lowe's 3.75% 01/04/2032	177	0,20	USD	300.000 Netflix 6.375% 15/05/2029	269	0,31
USD	366.000 Lowe's 5.8% 15/09/2062	318	0,36	USD	317.000 Oracle 2.95% 01/04/2030	233	0,27
USD	100.000 NiSource 4.375% 15/05/2047	74	0,08	USD	110.000 Oracle 3.6% 01/04/2040	69	0,08
USD	434.000 NiSource 4.8% 15/02/2044	338	0,39	USD	101.000 Oracle 3.65% 25/03/2041	63	0,07
USD	59.000 NiSource 5% 15/06/2052	49	0,06	USD	300.000 Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	197	0,23
USD	150.000 Piedmont Natural Gas 3.35% 01/06/2050	93	0,11	USD	105.000 Southern Copper 4.4% 01/07/2046	78	0,09
				USD	53.000 Williams 3.5% 15/10/2051	33	0,04
				USD	97.000 Williams 4.85% 01/03/2048	75	0,09

CT Dollar Bond Fund (vormals Threadneedle Dollar Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
FESTVERZINSLICH 82,81 % (86,66 %) (Fortsetzung)				Liquiditätsfonds 0,00 % (1,14 %)¹					
BBB- 4,49 % (4,46 %)				USD	4.844	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	4	–	
USD	222.000	Adani Ports and Special Economic Zone 4.375% 03/07/2029	170	0,19	Festverzinslich, insgesamt			72.334	82,81
USD	255.000	Bacardi 5.3% 15/05/2048	206	0,24					
USD	310.000	Bank of Ireland Group 4.5% 25/11/2023	269	0,31	ZINSVARIABLE ANLEIHEN 8,62 % (10,29 %)				
USD	200.000	Boeing 3.95% 01/08/2059	118	0,13	A+ 0,49 % (0,61 %)				
USD	108.000	Boeing 5.93% 01/05/2060	87	0,10	USD	569.000	*Danske Bank 1.549% 10/09/2027	429	0,49
USD	225.000	Broadcom 2.45% 15/02/2031	155	0,18	A 0,81 % (0,97 %)				
USD	85.000	Broadcom 4.15% 15/11/2030	67	0,08	USD	900.000	*DNB Bank Variable 16/09/2026	702	0,81
USD	335.000	Broadcom 4.926% 15/05/2037	257	0,29	A- 3,98 % (3,59 %)				
USD	74.000	Charter Communications Operating 3.9% 01/06/2052	43	0,05	USD	450.000	*Bank of America Variable 07/23/2030	346	0,40
USD	154.000	Charter Communications Operating 3.95% 30/06/2062	85	0,10	USD	579.000	*Bank of America Variable 13/02/2031	419	0,48
USD	380.000	Charter Communications Operating 4.5% 01/02/2024	332	0,38	USD	85.000	*Bank of America Variable 29/04/2031	62	0,07
USD	329.000	Discovery Communication 3.625% 15/05/2030	247	0,28	USD	504.000	*Bank of America Variable 11/03/2032	360	0,41
USD	100.000	Emera US Finance 4.75% 15/06/2046	74	0,08	USD	200.000	*BNP Paribas Variable 15/09/2029	143	0,17
USD	193.000	HCA 3.625% 15/03/2032	143	0,16	USD	200.000	*BNP Paribas Variable 20/01/2033	140	0,16
USD	244.000	Kraft Heinz Foods 4.375% 01/06/2046	175	0,20	USD	400.000	*HSBC Holdings Variable 22/11/2032	273	0,31
USD	100.000	Kraft Heinz Foods 4.875% 01/10/2049	76	0,09	USD	500.000	*HSBC Holdings Variable 11/08/2033	409	0,47
USD	242.000	Magallanes 4.279% 15/03/2032	182	0,21	USD	200.000	*ING Groep 4.252% 28/03/2033	158	0,18
USD	259.000	Magallanes 5.141% 15/03/2052	176	0,20	USD	1.287.000	*JPMorgan Chase 2.58% 22/04/2032	920	1,05
USD	169.000	Magallanes 5.391% 15/03/2062	115	0,13	USD	188.000	*JPMorgan Chase 2.963% 25/01/2033	137	0,16
USD	238.000	Pacific Gas & Electric 4.95% 01/07/2050	160	0,18	USD	148.000	*Morgan Stanley Variable 21/01/2033	108	0,12
USD	345.000	Pacific National Finance 4.75% 22/03/2028	280	0,32	BBB+ 1,15 % (2,00 %)				
USD	168.000	Plains All American Pipeline 3.55% 15/12/2029	128	0,15	USD	250.000	*BPCE Variable 19/07/2033	212	0,24
USD	152.000	Plains All American Pipeline 4.7% 15/06/2044	102	0,12	USD	300.000	*Citigroup 4.412% 31/03/2031	246	0,28
USD	80.000	T-Mobile USA 2.625% 15/02/2029	59	0,07	USD	500.000	*Danske Bank Variable 11/09/2026	386	0,44
USD	300.000	T-Mobile USA 3.4% 15/10/2052	182	0,21	USD	200.000	*Legal & General Group Variable 21/03/2047	167	0,19
USD	62.000	T-Mobile USA 3.6% 15/11/2060	37	0,04	BBB 1,26 % (0,97 %)				
USD	250.000	Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030	167	0,19	USD	200.000	*Barclays 5.746% 09/08/2033	168	0,19
BB+ 0,19 % (0,73 %)				USD	250.000	*Barclays Variable 24/11/2032	202	0,23	
USD	200.000	Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	164	0,19	USD	268.000	*BP Capital Markets Variable 22/09/2168	221	0,25
USD	200.000	Millicom International Cellular 6.25% 25/03/2029	149	0,17	USD	250.000	*Credit Suisse 3.091% 14/05/2032	162	0,19
BB- 0,23 % (0,57 %)				USD	250.000	*Credit Suisse 4.194% 01/04/2031	181	0,21	
USD	270.000	GMR Hyderabad International 4.25% 27/10/2027	204	0,23	USD	200.000	*NatWest Group Variable 08/05/2030	161	0,19
B 0,12 % (0,14 %)				BBB- 0,37 % (1,45 %)					
USD	200.000	Arab Republic of Egypt 7.903% 21/02/2048	105	0,12	USD	293.000	*Credit Agricole Variable 23/03/2170	194	0,22
Nicht bewertet 0,51 % (1,24 %)				USD	200.000	*Deutsche Bank Variable 28/05/2032	133	0,15	
USD	696.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2050	443	0,51	BB+ 0,20 % (0,23 %)				
				USD	200.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	174	0,20	
				BB 0,19 % (0,23 %)					
				USD	200.000	*UBS Group Variable 31/07/2169	168	0,19	
				BB- 0,00 % (0,24 %)					
				B+ 0,17 % (0,00 %)					
				USD	215.000	*Credit Suisse Variable 12/03/2167	151	0,17	
				Variabel verzinslich, insgesamt				7.532	8,62

CT Dollar Bond Fund (vormals Threadneedle Dollar Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,02 % (-0,02 %)			
Credit Default Swaps 0,01 % (0,00 %)			
USD	2.000.000		
	Morgan Stanley CDX-NAIGS37V1-5Y Credit Default Swap Index Sell Protection 20/06/2027 Spread 100	7	0,01
Futures und Optionen 0,01 % (-0,02 %)			
USD	7		
	UBS US 2 Year Note Future Expiring December 2022	(1)	–
USD	(9)		
	UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2022	3	–
USD	9		
	UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2022	(16)	(0,02)
USD	(1)		
	UBS US Long Bond Future Expiring December 2022	4	0,01
USD	(3)		
	UBS US Ultra Bond Cbt Future Expiring December 2022	18	0,02
	Derivate, insgesamt	15	0,02
Wert der Anlagen, insgesamt²		79.881	91,45
Stonige Nettovermögenswerte (3,07 %)		7.465	8,55
Nettovermögen		87.346	100,00

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihe.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	72.334	90,55
Zinsvariable Anleihen	7.532	9,43
Derivate	15	0,02
Wert der Anlagen, insgesamt²	79.881	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS US 2 Year Note Future Expiring December 2022	1.273
UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2022	(867)
UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2022	910
UBS US Long Bond Future Expiring December 2022	(116)
UBS US Ultra Bond Cbt Future Expiring December 2022	(376)
Nettoengagement, insgesamt	824

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	28.643	14.162
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	16.392	20.260

CT Japan Fund (vormals Threadneedle Japan Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 2,29 % (3,02 %)				1.607.700	Daiichi Sankyo	39.869	5,47
	Chemie 2,29 % (3,02 %)			Gesundheitswesen, insgesamt			
172.900	Shin-Etsu Chemical	16.688	2,29			92.413	12,67
	Grundstoffe, insgesamt	16.688	2,29	INDUSTRIEGÜTER 26,39 % (29,46 %)			
NICHTBASISKONSUMGÜTER 14,02 % (14,19 %)					Baugewerbe und Grundstoffe 4,52 % (4,14 %)		
	Automobile und Ersatzteile 5,33 % (5,64 %)			65.300	Daikin Industries	9.512	1,30
150.600	Koito Manufacturing	4.319	0,59	1.305.500	Sanwa Holdings Corporation	10.610	1,45
2.815.900	Toyota Motor	34.584	4,74	512.500	Taisei	12.904	1,77
	Verbraucherservice 1,58 % (0,00 %)			Elektronik und elektrische Geräte 7,56 % (6,31 %)			
805.600	USS	11.558	1,58	201.000	Hitachi	8.286	1,14
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,47 % (1,79 %)			150.900	Keyence	46.798	6,42
336.100	Shoei	10.695	1,47	Allgemeine Industrietitel 5,32 % (6,88 %)			
	Freizeiterzeugnisse 3,32 % (5,26 %)			1.727.800	Itochu	38.841	5,32
381.600	Sony	24.240	3,32	Industrieanlagenbau 0,00 % (3,66 %)			
	Einzelhandel 2,32 % (1,50 %)				Industrielle Supportdienste 8,11 % (8,47 %)		
494.400	Seven & I Holdings Company	16.888	2,32	219.600	Management Solutions	3.625	0,50
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	102.284	14,02	1.099.100	Marubeni	9.149	1,25
BASISKONSUMGÜTER 9,78 % (6,57 %)				1.025.400	Mitsui & Company	19.541	2,68
	Getränke 1,85 % (0,00 %)			243.000	Rakul	3.075	0,42
450.000	Suntory Beverage & Food	13.518	1,85	872.500	Recruit Holdings	23.797	3,26
	Nahrungsmittelhersteller 4,46 % (3,99 %)			Industrietransporte 0,88 % (0,00 %)			
1.417.500	Ajinomoto Company	32.525	4,46	196.300	Japan Airport Terminal	6.413	0,88
	Drogerien und Lebensmittelläden 3,47 % (2,58 %)			Industriegüter, insgesamt			
196.800	Kao	6.897	0,95			192.551	26,39
569.200	Matsumotokiyoshi Holdings	18.422	2,52	IMMOBILIEN 0,00 % (1,04 %)			
	Basiskonsumgüter, insgesamt	71.362	9,78	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (1,04 %)			
ENERGIE 2,19 % (0,00 %)				Immobilien, insgesamt			
	Öl, Gas und Kohle 2,19 % (0,00 %)					-	-
1.766.700	Inpex Corporation	15.991	2,19	TECHNOLOGIE 10,32 % (18,13 %)			
	Öl und Gas, insgesamt	15.991	2,19	Software und Computerdienstleistungen 6,36 % (7,01 %)			
FINANZTITEL 9,34 % (10,07 %)				712.300	Appier Group	4.976	0,68
	Banken 4,18 % (2,53 %)			46.000	BayCurrent Consulting	11.208	1,54
7.100.700	Mitsubishi UFJ Financial Group	30.506	4,18	58.900	OBIC	7.284	1,00
	Finanz- und Kreditdienstleistungen 2,24 % (4,31 %)			545.300	SCSK	7.395	1,01
1.211.300	Orix	16.362	2,24	99.000	SHIFT	11.824	1,62
	Investmentbanking und Maklerdienste 0,82 % (0,00 %)			205.800	Technopro Holdings	3.719	0,51
599.200	Nihon M and A Center Holdings	5.937	0,82	Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,96 % (11,12 %)			
	Lebensversicherung 2,10 % (3,23 %)			42.900	Fujifilm Holdings Corporation	1.793	0,25
1.076.500	Dai-ichi Life Insurance	15.301	2,10	177.800	Murata Manufacturing	7.894	1,08
	Finanztitel, insgesamt	68.106	9,34	192.500	Shinko Electric Industries	4.307	0,59
				59.400	Tokyo Electron	14.903	2,04
GESUNDHEITSWESEN 12,67 % (9,29 %)				Technologie, insgesamt			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 4,49 % (4,79 %)					75.303	10,32
375.200	Hoya	32.782	4,49	TELEKOMMUNIKATION 8,83 % (5,59 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,18 % (4,50 %)			Telekommunikationsdienstleister 8,83 % (5,59 %)			
934.000	Chugai Pharmaceutical	19.762	2,71	696.500	KDDI	17.971	2,46
				1.802.000	Nippon Telegraph & Telephone	40.956	5,61
				170.000	SoftBank Group	5.507	0,76
				Telekommunikation, insgesamt			
						64.434	8,83
DERIVATE 0,81 % (-0,80 %)				Devisenterminkontrakte 0,81 % (-0,80 %)			
				Verkauf JPY 1.841.625			
				Kauf GBP 11.448 J.P. Morgan ¹			

CT Japan Fund (vormals Threadneedle Japan Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,81 % (-0,80 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf JPY 38.988.502.776		
	Kauf GBP 241.876.915 J.P. Morgan	6.062	0,83
	Verkauf JPY 57.605.000		
	Kauf GBP 356.290 Bank of Scotland	9	–
	Verkauf JPY 5.903.000		
	Kauf GBP 36.432 Barclays	1	–
	Verkauf JPY 9.384.000		
	Kauf GBP 57.056 Bank of Scotland ¹	–	–
	Verkauf GBP 7.486.225		
	Kauf JPY 1.206.102.637 J.P. Morgan	(192)	(0,02)
	Derivate, insgesamt	5.880	0,81
	Wert der Anlagen, insgesamt	705.012	96,64
	Sonstige Nettovermögenswerte (3,44 %)	24.513	3,36
	Nettovermögen	729.525	100,00

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

¹Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	387.818	379.796
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	460.851	290.726

CT Asia Fund (vormals Threadneedle Asia Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 16,81 % (16,52 %)							
	Industriemetalle und Bergbau 2,66 % (3,94 %)						
4.106.473	Deterra Royalties	9.864	1,63	833.100	Kuaishou Technology	5.818	0,96
558.907	IGO	4.205	0,69	858.925	Meituan Dianping-Class B	16.443	2,72
137.932	Oz Minerals	2.067	0,34	74.877	Sea ADR	3.822	0,63
				611.584	Tencent Holdings	21.210	3,50
	Industriemetalle und Bergbau 0,27 % (1,00 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,46 % (1,11 %)		
732.909	Chalice Mining	1.636	0,27	134.000	Parade Technologies	2.813	0,46
	Reise und Freizeit 0,00 % (1,09 %)				Kaimaninseln, insgesamt	135.745	22,42
	Nahrungsmittelhersteller 0,70 % (0,00 %)			CHINA 4,64 % (3,81 %)			
891.396	GrainCorp	4.230	0,70		Automobile und Ersatzteile 0,33 % (0,00 %)		
				81.000	BYD	2.009	0,33
	Drogerien und Lebensmittelläden 1,39 % (0,00 %)				Einzelhandel 0,79 % (0,00 %)		
818.766	Coles Group	8.387	1,39	207.412	China International Travel Service	4.766	0,79
					Getränke 1,28 % (0,57 %)		
	Öl, Gas und Kohle 2,36 % (2,48 %)			391.329	Wuliangye Yibin	7.769	1,28
3.124.607	Santos	14.314	2,36		Banken 1,06 % (2,71 %)		
				1.503.500	China Merchants Bank	6.409	1,06
	Banken 2,59 % (2,89 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 0,77 % (0,53 %)		
1.198.132	Australia and New Zealand Banking Group	15.671	2,59	516.700	WuXi AppTec	4.647	0,77
					Elektronik und elektrische Geräte 0,41 % (0,00 %)		
	Investmentbanking und Maklerdienste 2,44 % (3,31 %)			761.605	NARI Technology	2.521	0,41
146.157	Macquarie Group	14.797	2,44		China, insgesamt	28.121	4,64
				HONGKONG 10,09 % (9,25 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,71 % (1,81 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 0,49 % (1,70 %)		
95.037	CSL	16.377	2,71	297.705	Techtronic Industries	2.985	0,49
					Reise und Freizeit 1,80 % (1,45 %)		
	Industrietransporte 1,69 % (0,00 %)			2.369.000	Galaxy Entertainment Group	10.903	1,80
1.287.392	Transurban	10.245	1,69		Banken 1,54 % (0,00 %)		
	Australien, insgesamt	101.793	16,81	3.155.500	BOC Hong Kong Holdings	9.307	1,54
KAIMANINSELN 22,42 % (20,07 %)					Investmentbanking und Maklerdienste 1,47 % (1,70 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,69 %)			264.069	Hong Kong Exchanges and Clearing	8.941	1,47
	Konsumgüter 1,11 % (1,01 %)				Lebensversicherung 3,36 % (2,72 %)		
625.000	Li-Ning	4.629	0,76	2.502.712	AIA Group	20.334	3,36
270.100	Shenzhou International Group Holdings	2.125	0,35		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,43 % (1,19 %)		
				830.000	Sun Hung Kai Properties	8.642	1,43
	Einzelhandel 5,61 % (3,64 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (0,49 %)		
1.612.644	Alibaba Group Holding	15.678	2,59		Hongkong, insgesamt	61.112	10,09
701.436	JD.com	18.253	3,02	INDIEN 12,69 % (10,67 %)			
					Industriemetalle und Bergbau 1,38 % (2,66 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 1,22 % (1,58 %)			1.774.122	Hindalco Industries	8.369	1,38
2.046.000	China Mengniu Dairy	7.390	1,22		Öl, Gas und Kohle 3,22 % (2,67 %)		
				690.669	Reliance Industries	19.489	3,22
	Finanz- und Kreditdienstleistungen 1,06 % (1,62 %)				Banken 4,61 % (2,11 %)		
1.179.400	Chailease Holding	6.247	1,03	802.123	HDFC Bank	13.007	2,15
6.094	Chailease Holding (Luxembourg Exchange)	161	0,03	1.553.872	ICICI Bank	14.892	2,46
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,98 % (0,66 %)						
842.400	WuXi Biologics (Cayman)	5.935	0,98				
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 2,21 % (2,27 %)						
2.809.782	China Resources Land	10.179	1,68				
216.671	Ke Holdings	3.182	0,53				
	Software und Computerdienstleistungen 9,77 % (7,49 %)						
701.000	Baidu Class A	10.330	1,71				
1.035.000	Kingdee International Software Group	1.530	0,25				

CT Asia Fund (vormals Threadneedle Asia Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
INDIEN 12,69 % (10,67 %) (Fortsetzung)				Telekommunikationsdienstleister 1,03 % (0,00 %)				
	Software und Computerdienstleistungen 1,04 % (1,71 %)			273.105	KT	6.265	1,03	
543.662	Tech Mahindra	6.295	1,04	Südkorea, insgesamt				
						65.970	10,90	
	Telekommunikationsdienstleister 2,44 % (1,52 %)			TAIWAN 10,07 % (12,83 %)				
1.795.430	Bharti Airtel	14.757	2,44		Banken 0,94 % (0,00 %)			
	Indien, insgesamt	76.809	12,69	8.876.000	CTBC Financial Holding	5.704	0,94	
INDONESIEN 3,63 % (2,28 %)					Elektronik und elektrische Geräte 1,51 % (1,36 %)			
	Banken 2,32 % (2,28 %)			1.794.000	Chroma Ate	9.122	1,51	
53.730.654	Bank Rakyat Indonesia	14.036	2,32		Technologie-Hardware und Ausrüstung 7,62 % (11,47 %)			
	Telekommunikationsdienstleister 1,31 % (0,00 %)			103.000	ASMedia Technology	2.374	0,39	
30.230.800	Telekomunikasi Indonesia	7.950	1,31	3.278.408	Taiwan Semiconductor Manufacturing	43.759	7,23	
	Indonesien, insgesamt	21.986	3,63		Taiwan, insgesamt	60.959	10,07	
JERSEY 1,32 % (1,32 %)				THAILAND 1,11 % (0,00 %)				
	Allgemeine Industrietitel 1,32 % (1,32 %)				Öl, Gas und Kohle 1,11 % (0,00 %)			
788.014	Amcor	8.007	1,32	4.950.100	Thai Oil	6.750	1,11	
	Jersey, insgesamt	8.007	1,32		Thailand, insgesamt	6.750	1,11	
PHILIPPINEN 0,85 % (1,46 %)				DERIVATE 0,00 % (0,00 %)				
	Banken 0,85 % (0,83 %)				Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
6.500.913	Metropolitan Bank & Trust	5.134	0,85		Verkauf USD 95.000			
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,63 %)				Kauf GBP 82.168 Barclays	(1)	–	
	Philippinen, insgesamt	5.134	0,85		Derivate, insgesamt	(1)	–	
REPUBLIK IRLAND 0,73 % (0,32 %)				Wert der Anlagen, insgesamt²				
	Liquiditätsfonds 0,73 % (0,32 %)¹					605.163	99,95	
5.034.261	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	4.398	0,73		Sonstige Nettovermögenswerte (1,97 %)	314	0,05	
	Republik Irland, insgesamt	4.398	0,73		Nettovermögen	605.477	100,00	
SINGAPUR 4,69 % (6,07 %)				<i>Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.</i>				
	Öl, Gas und Kohle 2,58 % (2,26 %)			<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>				
3.391.000	Keppel Corporation	15.607	2,58	<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>				
	Banken 2,11 % (2,45 %)			Käufe und Verkäufe, insgesamt				
765.800	United Overseas Bank	12.773	2,11	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022</i>				
	Immobilieninvestmentgesellschaften 0,00 % (1,36 %)					2022	2021	
	Singapur, insgesamt	28.380	4,69			£000	£000	
SÜDKOREA 10,90 % (13,43 %)						Summe Käufe für den Berichtszeitraum	336.173	244.334
	Automobile und Ersatzteile 2,02 % (2,00 %)					Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	282.827	351.165
661.460	Hanon Systems	4.467	0,74					
149.615	Kia	7.762	1,28					
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,14 % (1,01 %)							
13.432	Samsung Biologics	6.875	1,14					
	Software und Computerdienstleistungen 0,96 % (1,43 %)							
39.697	NAVER	5.788	0,96					
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 5,75 % (8,99 %)							
547.861	Samsung Electronics	19.329	3,19					
22.730	Samsung SDI	7.947	1,31					
132.240	SK Hynix	7.537	1,25					

CT Latin America Fund (vormals Threadneedle Latin America Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BERMUDAS 2,28 % (2,48 %)				BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,00 % (0,44 %)			
	Banken 2,28 % (2,48 %)				Reise und Freizeit 0,00 % (0,44 %)		
49.915	Credicorp	5.513	2,28		Britische Jungfernseln, insgesamt	–	–
	Bermudas, insgesamt	5.513	2,28				
BRASILIEN 54,92 % (54,86 %) (Fortsetzung)				KANADA 1,23 % (1,66 %)			
	Industriewerkstoffe 2,69 % (3,36 %)				Öl, Gas und Kohle 1,23 % (1,66 %)		
872.881	Suzano Papel e Celulose	6.526	2,69	213.193	Parex Resources	2.979	1,23
	Industriemetalle und Bergbau 9,63 % (11,22 %)				Kanada, insgesamt	2.979	1,23
459.361	Companhia Brasileira de Alumínio	1.016	0,42				
714.513	Gerdau Preference Share	2.862	1,18	KAIMANINSELN 5,08 % (4,70 %)			
1.835.883	Vale	19.458	8,03		Verbraucherservice 1,41 % (1,75 %)		
	Verbraucherservice 3,54 % (2,82 %)			198.073	Afya Class A	2.219	0,92
834.257	Localiza Rent a Car	8.575	3,54	101.854	Arco Platform 'A' Shares	1.199	0,49
	Konsumgüter 0,86 % (0,82 %)				Investmentbanking und Maklerdienste 1,05 % (1,37 %)		
136.051	Arezzo Industria E Comercio	2.076	0,86	154.335	XP Inc - Class A	2.547	1,05
	Einzelhandel 0,38 % (1,67 %)				Industrielle Supportdienste 2,62 % (1,58 %)		
566.230	Pet Center Comercio E Partic	915	0,38	86.235	Dlocal Uruguay	1.810	0,75
	Reise und Freizeit 0,98 % (1,68 %)			498.844	Nu Holdings	2.057	0,85
928.410	Azul	2.368	0,98	196.289	PagSeguro Digital	2.485	1,02
	Drogerien und Lebensmittelläden 1,44 % (0,53 %)				Kaimaninseln, insgesamt	12.317	5,08
1.081.446	Sendas Distribuidora	3.503	1,44	CHILE 1,79 % (0,98 %)			
	Öl, Gas und Kohle 11,18 % (9,32 %)				Chemie 0,75 % (0,00 %)		
769.572	Petro Rio	3.679	1,52	20.178	Sociedad Quimica Y Minera de Chile ADR	1.828	0,75
2.245.740	Petrol Brasileiros Preference share	11.996	4,95		Getränke 1,04 % (0,98 %)		
1.478.685	Petroleo Brasileiro	8.837	3,65	1.444.260	Embotelladora Andina	2.518	1,04
550.288	Petroreconcavo	2.569	1,06		Chile, insgesamt	4.346	1,79
	Banken 5,57 % (5,22 %)			KOLUMBIEN 1,85 % (2,28 %)			
3.327.168	Banco Bradesco	10.650	4,40		Banken 1,85 % (2,28 %)		
640.244	Itau Unibanco Holding Preference Share	2.849	1,17	183.550	Bancolombia	4.476	1,85
	Investmentbanking und Maklerdienste 11,77 % (8,32 %)				Kolumbien, insgesamt	4.476	1,85
3.874.712	B3 SA Brasil Bolsa Balcao	7.991	3,30	ISRAEL 0,00 % (0,26 %)			
1.273.818	Banco BTG Pactual	5.469	2,26		Industrieanlagenbau 0,00 % (0,26 %)		
858.916	GPS Participações e Empreendimentos	1.957	0,81		Israel, insgesamt	–	–
8.489.624	Itausa - Investimentos Itau	13.072	5,40	LUXEMBURG 2,09 % (2,32 %)			
	Lebensversicherung 1,04 % (1,43 %)				Industriemetalle und Bergbau 0,56 % (0,69 %)		
615.167	Sul America	2.525	1,04	52.165	Ternium S.A. Sponsored	1.341	0,56
	Leistungserbringer im Gesundheitswesen 2,56 % (4,74 %)				Software und Computerdienstleistungen 1,53 % (1,63 %)		
4.770.055	Hapvida Participacoes E Investimentos	6.193	2,56	20.938	Globant	3.711	1,53
	Industrieanlagenbau 1,01 % (1,00 %)				Luxemburg, insgesamt	5.052	2,09
485.919	Weg	2.449	1,01	MEXIKO 24,78 % (23,50 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 2,27 % (2,73 %)				Industriemetalle und Bergbau 2,49 % (3,34 %)		
1.174.082	Totvs	5.504	2,27	1.795.875	Grupo Mexico	6.044	2,49
	Brasilien, insgesamt	133.039	54,92		Einzelhandel 6,32 % (7,83 %)		
				5.004.158	Wal-Mart de Mexico	15.308	6,32
					Getränke 3,30 % (3,59 %)		
				142.991	Fomento Economico Mexicano ADR	7.999	3,30

CT Latin America Fund (vormals Threadneedle Latin America Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
MEXIKO 24,78 % (23,50 %) (Fortsetzung)			
Banken 4,37 % (2,45 %)			
2.001.697	Grupo Financiero Banorte	10.574	4,37
Industrietransporte 2,70 % (2,06 %)			
121.984	Grupo Aeroport del Sureste	2.250	0,93
263.237	Grupo Aeroportuario del Cent	1.498	0,62
222.948	Grupo Aeroportuario del Pacifico	2.791	1,15
Telekommunikationsdienstleister 5,60 % (4,23 %)			
898.779	America Movil ADR	13.553	5,60
	Mexiko, insgesamt	60.017	24,78
REPUBLIK IRLAND 2,17 % (2,03 %)			
Liquiditätsfonds 2,17 % (2,03 %)¹			
6.016.966	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	5.257	2,17
	Republik Irland, insgesamt	5.257	2,17
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,63 % (2,98 %)			
Industriemetalle und Bergbau 0,51 % (0,78 %)			
31.311	Southern Copper	1.235	0,51
Verbraucherservice 2,12 % (2,20 %)			
6.848	Mercadolibre	5.133	2,12
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	6.368	2,63
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 110.000		
	Kauf GBP 95.142 Barclays	(1)	–
	Derivate, insgesamt	(1)	–
	Wert der Anlagen, insgesamt²	239.363	98,82
	Sonstige Nettovermögenswerte (1,51 %)	2.856	1,18
	Nettovermögen	242.219	100,00

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	90.786	94.061
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	93.344	90.764

CT Emerging Market Bond Fund (vormals Threadneedle Emerging Market Bond Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ANGOLA 1,15 % (1,62 %)				BB+ 0,00 % (0,69 %)			
	B- 0,73 % (1,30 %)				B+ 0,44 % (0,00 %)		
USD	1.000.000 Republic of Angola 8% 26/11/2029	726	0,73	USD	1.015.000 Studio City Finance 5% 15/01/2029	439	0,44
	B3 0,42 % (0,32 %)				Nicht bewertet 2,17 % (1,87 %)		
USD	630.000 Republic of Angola 9.375% 08/05/2048	417	0,42	USD	2.600.000 JGSH Philippines 4.125% 09/07/2030	2.158	2,17
	Angola, insgesamt	1.143	1,15		Britische Jungferninseln, insgesamt	4.168	4,20
ARGENTINIEN 1,58 % (1,61 %)				KANADA 0,76 % (0,51 %)			
	CCC+ 1,58 % (1,61 %)				BBB 0,76 % (0,51 %)		
USD	400.000 Republic of Argentina 0.125% 09/07/2046	80	0,08	USD	861.000 Meglobal Canada 5% 18/05/2025	752	0,76
USD	7.600.000 Republic of Argentina 1.125% 09/07/2035	1.483	1,50		Kanada, insgesamt	752	0,76
	Argentinien, insgesamt	1.563	1,58	KAIMANINSELN 2,82 % (1,92 %)			
ASERBAIDCHAN 0,64 % (0,00 %)					A1 1,58 % (1,08 %)		
	Ba1u 0,64 % (0,00 %)			USD	1.000.000 Global Sukuk 2.694% 17/06/2031	781	0,79
USD	850.000 Azerbaijan Government Bond 3.5% 01/09/2032	638	0,64	USD	950.000 KSA Sukuk 2.969% 29/10/2029	783	0,79
	Aserbaidshan, insgesamt	638	0,64		Baa3 0,44 % (0,31 %)		
BAHRAIN 2,19 % (1,68 %)				USD	500.000 DP World Crescent 4.848% 26/09/2028	441	0,44
	B+ 2,19 % (1,68 %)				Ba2 0,80 % (0,53 %)		
USD	1.701.000 CBB International Sukuk Six 3.875% 18/05/2029	1.310	1,32	USD	970.000 Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	796	0,80
USD	1.200.000 Kingdom of Bahrain 5.625% 18/05/2034	865	0,87		Kaimaninseln, insgesamt	2.801	2,82
	Bahrain, insgesamt	2.175	2,19	CHILE 0,44 % (0,55 %)			
BELARUS 0,16 % (0,04 %)					A 0,44 % (0,55 %)		
	CCC 0,00 % (0,04 %)			USD	700.000 Chile Government International Bond 3.5% 25/01/2050	439	0,44
	CC 0,16 % (0,00 %)				Chile, insgesamt	439	0,44
USD	920.000 Republic of Belarus 6.2% 28/02/2030	158	0,16	CHINA 0,52 % (0,34 %)			
	Weissrussland, insgesamt	158	0,16		Nicht bewertet 0,52 % (0,34 %)		
BERMUDAS 0,52 % (0,36 %)				USD	606.000 China Government Bond 1.95% 03/12/2024	512	0,52
	A- 0,52 % (0,36 %)				China, insgesamt	512	0,52
USD	670.000 Ooredoo International Finance 2.625% 08/04/2031	518	0,52	KOLUMBIEN 4,80 % (3,90 %)			
	Bermudas, insgesamt	518	0,52		BB+ 4,80 % (3,90 %)		
BRASILIEN 1,65 % (3,09 %) (Fortsetzung)				USD	2.800.000 Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030	1.868	1,88
	BB- 1,65 % (3,09 %)			USD	1.500.000 Colombia Government International Bond 3.125% 15/04/2031	970	0,98
USD	1.700.000 Brazil Government International Bond 3.875% 12/06/2030	1.297	1,31	USD	1.027.000 Colombia Government International Bond 3.25% 22/04/2032	653	0,66
USD	500.000 Brazil Government International Bond 5% 27/01/2045	337	0,34	USD	1.594.000 Ecopetrol 6.875% 29/04/2030	1.270	1,28
	Brasilien, insgesamt	1.634	1,65		Kolumbien, insgesamt	4.761	4,80
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 4,20 % (4,42 %)				COSTA RICA 0,00 % (0,49 %)			
	A+ 0,73 % (1,86 %)				B 0,00 % (0,49 %)		
USD	1.000.000 State Grid Overseas 1.625% 05/08/2030	722	0,73		Costa Rica, insgesamt	-	-
	BBB- 0,86 % (0,00 %)			KROATIEN 0,43 % (0,29 %)			
USD	950.000 Gold Fields Orogen Holdings 6.125% 15/05/2029	849	0,86		BBB+ 0,43 % (0,00 %)		
				USD	480.000 Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	428	0,43

CT Emerging Market Bond Fund (vormals Threadneedle Emerging Market Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
KROATIEN 0,43 % (0,29 %) (Fortsetzung)				HONGKONG 2,84 % (1,16 %)			
	BBB- 0,00 % (0,29 %)				BBB- 1,46 % (0,00 %)		
	Kroatien, insgesamt	428	0,43	USD 1.094.000	Lenovo Group 6.536% 27/07/2032	934	0,94
				USD 800.000	Xiaomi Best Time International 2.875% 14/07/2031	514	0,52
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 3,33 % (3,19 %)					Nicht bewertet 1,38 % (1,16 %)		
	BB- 3,33 % (3,19 %)			USD 1.560.000	Lenovo Group 5.875% 24/04/2025	1.370	1,38
USD 801.000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/01/2030	587	0,59	Hongkong, insgesamt			
USD 800.000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	562	0,57			2.818	2,84
USD 821.000	Dominican Republic International Bond 5.5% 22/02/2029	655	0,66	INDIEN 2,48 % (1,63 %)			
USD 800.000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	492	0,49		BBB- 2,48 % (1,63 %)		
USD 552.000	Dominican Republic International Bond 6.4% 05/06/2049	379	0,38	USD 800.000	Adani Electricity Mumbai 3.949% 12/02/2030	563	0,57
USD 800.000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	631	0,64	USD 850.000	Adani Ports and Special Economic Zone 4% 30/07/2027	673	0,68
	Dominikanische Republik, insgesamt	3.306	3,33	USD 1.600.000	Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030	1.223	1,23
ECUADOR 1,06 % (1,58 %)					Indien, insgesamt	2.459	2,48
	B- 1,06 % (1,58 %)			INDONESIEN 7,11 % (8,46 %)			
USD 1.000.000	*Republic of Ecuador 0.5% 31/07/2030	453	0,46		BBB 2,66 % (2,00 %)		
USD 1.800.000	*Republic of Ecuador 0.5% 31/07/2035	596	0,60	USD 1.850.000	Indonesia Government International Bond 3.7% 30/10/2049	1.273	1,28
	Ecuador, insgesamt	1.049	1,06	USD 294.000	Indonesia Government International Bond 4.3% 31/03/2052	221	0,22
ÄGYPTEN 2,67 % (2,42 %)				USD 600.000	Perusahaan Listrik Negara 4.875% 17/07/2049	412	0,42
	B 2,67 % (2,42 %)			USD 875.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 2.3% 23/06/2025	733	0,74
EUR 880.000	Arab Republic of Egypt 5.625% 16/04/2030	500	0,50		Baa2 2,43 % (3,81 %)		
EUR 1.000.000	Arab Republic of Egypt 6.375% 11/04/2031	569	0,57	USD 1.900.000	Indonesia Asahan Aluminium 5.45% 15/05/2030	1.607	1,62
USD 1.345.000	Arab Republic of Egypt 7.3% 30/09/2033	790	0,80	USD 1.000.000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/07/2047	800	0,81
USD 1.300.000	Arab Republic of Egypt 7.625% 29/05/2032	790	0,80		Baa3 0,00 % (0,55 %)		
	Ägypten, insgesamt	2.649	2,67		B2 0,71 % (1,03 %)		
EL SALVADOR 0,00 % (0,14 %)				USD 881.000	Saka Energi Indonesia 4.45% 05/05/2024	704	0,71
	B- 0,00 % (0,14 %)				Nicht bewertet 1,31 % (1,07 %)		
	El Salvador, insgesamt	-	-	IDR 23.625.000.000	Indonesia Government International Bond 6.375% 15/04/2032	1.301	1,31
GHANA 0,50 % (0,75 %)					Indonesien, insgesamt	7.051	7,11
	B- 0,00 % (0,75 %)			INSEL MAN 0,30 % (0,21 %)			
	CCC+ 0,50 % (0,00 %)				BB+ 0,30 % (0,21 %)		
USD 1.400.000	Republic of Ghana 8.95% 26/03/2051	500	0,50	USD 400.000	AngloGold Holdings 3.75% 01/10/2030	295	0,30
	Ghana, insgesamt	500	0,50		Insel Man, insgesamt	295	0,30
GUATEMALA 0,81 % (0,78 %)				ELFENBEINKÜSTE 1,46 % (1,66 %)			
	BB- 0,81 % (0,78 %)				BB- 1,46 % (1,66 %)		
USD 476.000	Guatemala Government Bond 3.7% 07/10/2033	335	0,34	EUR 1.700.000	Ivory Coast 5.875% 17/10/2031	1.155	1,16
USD 600.000	Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	471	0,47	USD 400.000	Ivory Coast 6.125% 15/06/2033	292	0,30
	Guatemala, insgesamt	806	0,81		Elfenbeinküste, insgesamt	1.447	1,46

CT Emerging Market Bond Fund (vormals Threadneedle Emerging Market Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
JERSEY 1,57 % (1,32 %)				NIEDERLANDE 1,23 % (2,41 %)			
	Aa2 1,57 % (1,32 %)				BBB 0,44 % (1,88 %)		
USD	860.000 Galaxy Pipeline Assets 2.625% 31/03/2036	618	0,63	USD	500.000 Syngenta Finance 4.441% 24/04/2023	436	0,44
USD	1.336.000 Galaxy Pipeline Assets 2.94% 30/09/2040	934	0,94	USD	1.117.000 Ba2 0,79 % (0,00 %) Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07/05/2029	782	0,79
	Jersey, insgesamt	1.552	1,57		Ba3 0,00 % (0,53 %)		
					Niederlande, insgesamt	1.218	1,23
KASACHSTAN 2,30 % (2,04 %)				OMAN 1,37 % (0,53 %)			
	Baa2 1,37 % (1,38 %)				Ba3 1,37 % (0,53 %)		
USD	1.700.000 KazMunayGas 5.375% 24/04/2030	1.361	1,37	USD	909.000 Oman Government International 6.25% 25/01/2031	787	0,79
USD	700.000 KazMunayGas 4.75% 19/04/2027	560	0,57	USD	750.000 Oman Government International 6.75% 17/01/2048	571	0,58
USD	509.000 KazMunayGas 5.75% 19/04/2047	356	0,36		Oman, insgesamt	1.358	1,37
	Kasachstan, insgesamt	2.277	2,30				
LUXEMBURG 1,85 % (1,40 %)				PAKISTAN 0,44 % (0,87 %)			
	Ba2 1,10 % (0,96 %)				B- 0,19 % (0,26 %)		
USD	1.000.000 Millicom International Cellular 5.125% 15/01/2028	719	0,73	USD	384.000 Islamic Republic of Pakistan 6.875% 05/12/2027	185	0,19
USD	500.000 Millicom International Cellular 6.25% 25/03/2029	372	0,37		B3 0,25 % (0,61 %)		
USD	1.079.000 Hidrovias International Finance 4.95% 08/02/2031	740	0,75	USD	237.000 Islamic Republic of Pakistan 7.375% 08/04/2031	101	0,10
	B1 0,75 % (0,19 %)			USD	279.000 Islamic Republic of Pakistan 8.25% 30/09/2025	147	0,15
	B 0,00 % (0,25 %)				Pakistan, insgesamt	433	0,44
	Luxemburg, insgesamt	1.831	1,85				
MALAYSIEN 1,00 % (0,69 %)				PANAMA 2,20 % (2,05 %)			
	A- 1,00 % (0,69 %)				BBB 2,20 % (2,05 %)		
USD	855.000 Petronas Capital 3.5% 21/04/2030	709	0,71	USD	1.400.000 Panama Government International Bond 2.252% 29/09/2032	932	0,94
USD	345.000 Petronas Capital 3.5% 21/04/2030 (Frankfurt Exchange)	286	0,29	USD	1.093.000 Panama Government International Bond 3.298% 19/01/2033	797	0,80
	Malaysien, insgesamt	995	1,00	USD	700.000 Panama Government International Bond 4.5% 19/01/2063	456	0,46
					Panama, insgesamt	2.185	2,20
MEXIKO 11,29 % (12,13 %)				PARAGUAY 1,58 % (0,98 %)			
	BBB+ 1,49 % (0,95 %)				BB 1,58 % (0,98 %)		
MXN	35.000.000 Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	1.478	1,49	USD	1.040.000 Republic of Paraguay 5.6% 13/03/2048	764	0,77
USD	1.982.000 Comision Federal de Electricidad 3.875% 26/07/2033	1.319	1,33	USD	1.000.000 Republic of Paraguay 6.1% 11/08/2044	806	0,81
USD	2.000.000 Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	1.311	1,32		Paraguay, insgesamt	1.570	1,58
USD	1.500.000 Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	811	0,82				
USD	1.092.000 Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	682	0,69	PERU 0,50 % (0,36 %)			
USD	3.060.000 Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	2.071	2,09		BBB+ 0,00 % (0,36 %)		
USD	557.000 Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	303	0,30	USD	700.000 Peruvian Government International Bond 3% 15/01/2034	494	0,50
USD	700.000 Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	416	0,42		Peru, insgesamt	494	0,50
USD	2.700.000 United Mexican States 3.25% 16/04/2030	2.064	2,08				
USD	1.100.000 United Mexican States 4.6% 10/02/2048	741	0,75	PHILIPPINEN 1,76 % (1,39 %)			
	Mexiko, insgesamt	11.196	11,29		BBB+ 0,90 % (0,70 %)		
				USD	1.400.000 Philippine Government International Bond 3.2% 06/07/2046	897	0,90

CT Emerging Market Bond Fund (vormals Threadneedle Emerging Market Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
PHILIPPINEN 1,76 % (1,39 %) (Fortsetzung)							
Nicht bewertet 0,86 % (0,69 %)							
USD	1.100.000			USD	900.000		
	*SMC Global Power Holdings Variable 21/07/2168	853	0,86		South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	643	0,65
	Philippinen, insgesamt	1.750	1,76		CCC+ 1,23 % (1,42 %)		
				USD	1.500.000	1.220	1,23
					Eskom Holdings 7.125% 11/02/2025		
					Südafrika, insgesamt	2.900	2,92
KATAR 5,74 % (5,85 %)				SRI LANKA 0,00 % (0,20 %)			
AA- 5,74 % (5,85 %)				CCC 0,00 % (0,20 %)			
USD	2.000.000			Sri Lanka, insgesamt			
	Qatar Government International Bond 3.75% 16/04/2030	1.723	1,74				
USD	1.500.000						
	Qatar Government International Bond 4% 14/03/2029	1.318	1,33				
USD	678.000			TÜRKEI 3,97 % (3,90 %)			
	Qatar Government International Bond 4.4% 16/04/2050	560	0,56	B+ 0,55 % (0,00 %)			
USD	1.200.000			USD	700.000		
	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	1.049	1,06		Turk Telekomunikasyon 6.875% 28/02/2025	546	0,55
USD	1.400.000				B2 0,00 % (3,90 %)		
	Qatar Petroleum 2.25% 12/07/2031	1.044	1,05		B3 3,42 % (0,00 %)		
	Katar, insgesamt	5.694	5,74	USD	700.000		
					Turkey Government International Bond 4.25% 14/04/2026	509	0,51
REPUBLIK IRLAND 2,28 % (4,10 %)				USD	1.600.000		
CCC- 0,00 % (0,12 %)					Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	1.105	1,12
Nicht bewertet 0,39 % (0,00 %)				USD	1.600.000		
USD	840.000				Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	1.188	1,20
	Phosagro Issued International Bonds 2.6% 16/09/2028	390	0,39	USD	900.000		
	Liquiditätsfonds 1,89 % (3,98 %)¹				Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	588	0,59
USD	2.144.440				Türkei, insgesamt	3.936	3,97
	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	1.874	1,89	UKRAINE 0,91 % (0,51 %)			
	Republik Irland, insgesamt	2.264	2,28	B- 0,00 % (0,51 %)			
				USD	1.821.000		
ROMÄNIEN 2,58 % (1,38 %)					Ukraine Government Bond 6.876% 21/05/2029	297	0,30
BBB- 2,58 % (1,38 %)				USD	3.400.000		
USD	1.290.000				Ukraine Government Bond 7.75% 01/09/2026	601	0,61
USD	1.000.000				Ukraine, insgesamt	898	0,91
	Romania Government International Bond 3% 27/02/2027	1.007	1,01	VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 2,68 % (2,22 %)			
USD	1.156.000			A+ 0,76 % (0,00 %)			
	Romania Government International Bond 4% 14/02/2051	583	0,59	USD	1.000.000		
	Romania Government International Bond 5.25% 25/11/2027	973	0,98		Abu Dhabi Ports 2.5% 06/05/2031	752	0,76
	Rumänien, insgesamt	2.563	2,58	USD	2.000.000		
					DP World 6.85% 02/07/2037	1.906	1,92
RUSSLAND 0,71 % (0,22 %)					Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt	2.658	2,68
Nicht bewertet 0,71 % (0,22 %)				VEREINIGTES KÖNIGREICH 1,19 % (0,65 %)			
USD	1.800.000			CCC+ 0,83 % (0,52 %)			
	Russian Federal Bond 4.375% 21/03/2029	708	0,71	USD	1.200.000		
	Russland, insgesamt	708	0,71		Tullow Oil 7% 01/03/2025	825	0,83
					CCC- 0,00 % (0,13 %)		
SAUDI-ARABIEN 2,62 % (3,67 %)					Nicht bewertet 0,36 % (0,00 %)		
A1 2,62 % (3,67 %)				USD	808.000		
USD	1.000.000				Gaz Finance 3.25% 25/02/2030	357	0,36
	Saudi International Bond 3.45% 02/02/2061	643	0,65		Vereinigtes Königreich, insgesamt	1.182	1,19
USD	2.800.000			VENEZUELA 0,83 % (0,44 %)			
	Saudi International Bond 3.75% 21/01/2055	1.956	1,97	Cu 0,61 % (0,27 %)			
	Saudi-Arabien, insgesamt	2.599	2,62	USD	8.677.700		
					Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024 (Defaulted)	606	0,61
SÜDAFRIKA 2,92 % (2,96 %)							
BB- 1,69 % (1,54 %)							
USD	1.700.000						
	South Africa Government Bond 5.75% 30/09/2049	1.037	1,04				

CT Emerging Market Bond Fund (vormals Threadneedle Emerging Market Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VENEZUELA 0,83 % (0,44 %) (Fortsetzung)			
Nicht bewertet 0,22 % (0,17 %)			
USD	8.692.931	Petroleos de Venezuela 6% 15/11/2026 (Defaulted)	218 0,22
Venezuela, insgesamt		824	0,83
DERIVATE 0,14 % (0,11 %)			
Futures und Optionen 0,05 % (-0,06 %)			
USD	(19)	UBS US 10 Year Ultra Fut Future Expiring December 2022	45 0,05
Devisenterminkontrakte 0,09 % (0,17 %)			
Verkauf USD 29.000			
Kauf GBP 25.083 Barclays ²			
Verkauf MXN 35.638.944			
Kauf USD 1.753.923 J.P. Morgan			
Verkauf EUR 114.217			
Kauf USD 116.674 J.P. Morgan			
Verkauf EUR 3.785.239			
Kauf USD 3.867.038 Bank of Scotland			
Verkauf GBP 34.765			
Kauf USD 40.000 Barclays ²			
Derivate, insgesamt		140	0,14
Wert der Anlagen, insgesamt³		97.295	98,08
Sonstige Nettovermögenswerte (4,82 %)		1.906	1,92
Nettovermögen		99.201	100,00

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

* Variabel verzinsliche Anleihen.

¹ Zahlungsmitteläquivalente.

² Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

³ Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	95.253	97,91
Zinsvariable Anleihen	1.902	1,95
Derivate	140	0,14
Wert der Anlagen, insgesamt³	97.295	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS US 10 Year Ultra Fut Future Expiring December 2022	(2.044)
Nettoengagement, insgesamt	(2.044)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	19.950	42.395
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	54.571	45.255

CT High Yield Bond Fund (vormals Threadneedle High Yield Bond Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 0,96 % (0,86 %)					EUR	33.000	Rexel 2.125% 15/12/2028 (Frankfurt Exchange)	23	–
BB+ 0,30 % (0,33 %)					EUR	3.497.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	3.032	0,44
EUR	800.000	*Solvay Finance Variable 04/03/2167	674	0,10	EUR	1.110.000	SPCM 2% 01/02/2026	897	0,13
EUR	1.900.000	*Solvay Variable 02/09/2169	1.403	0,20	EUR	726.000	SPCM 2.625% 01/02/2029	506	0,07
B 0,18 % (0,17 %)					EUR	4.400.000	Valeo 1% 03/08/2028	2.979	0,44
EUR	1.416.000	The House of Finance 4.375% 15/07/2026	1.220	0,18	EUR	1.400.000	Valeo 1.625% 18/03/2026	1.123	0,16
Nicht bewertet 0,48 % (0,36 %)					EUR	2.200.000	*Veolia Environnement Variable 20/04/2169	1.694	0,25
EUR	3.900.000	*Belfius Bank 4.609% 29/12/2168	3.306	0,48	EUR	2.900.000	Verallia 1.625% 14/05/2028	2.128	0,31
Belgien, insgesamt					EUR	100.000	Verallia 1.875% 10/11/2031	64	0,01
			6.603	0,96	EUR	3.700.000	Verallia 1.875% 10/11/2031 (Stuttgart Exchange)	2.354	0,34
KANADA 0,25 % (0,25 %)					BB 2,38 % (1,69 %)				
B 0,25 % (0,25 %)					EUR	7.701.000	Faurecia 2.375% 15/06/2027 (Germany listing)	5.206	0,76
EUR	2.307.000	Primo Water 3.875% 31/10/2028	1.696	0,25	EUR	240.000	Faurecia 2.375% 15/06/2029	152	0,02
Kanada, insgesamt					EUR	4.638.000	Faurecia 2.75% 15/02/2027	3.255	0,48
			1.696	0,25	EUR	2.496.000	Faurecia 3.75% 15/06/2028	1.747	0,26
KAIMANINSELN 0,17 % (0,25 %)					EUR	2.700.000	Iliad 0.75% 11/02/2024	2.227	0,33
BB- 0,17 % (0,25 %)					EUR	1.000.000	Iliad 1.5% 14/10/2024	822	0,12
EUR	1.546.000	UPCB Finance VII 3.625% 15/06/2029	1.143	0,17	EUR	1.000.000	Iliad 1.875% 11/02/2028	716	0,10
Kaimaninseln, insgesamt					EUR	900.000	Iliad 2.375% 17/06/2026	717	0,10
			1.143	0,17	EUR	1.800.000	SPIE 2.625% 18/06/2026	1.454	0,21
TSCHECHISCHE REPUBLIK 0,32 % (0,00 %)					BB- 1,52 % (1,54 %)				
BB- 0,32 % (0,00 %)					EUR	3.788.000	Getlink 3.5% 30/10/2025	3.157	0,46
EUR	979.000	Sazka Group 3.875% 15/02/2027	740	0,11	EUR	247.000	Getlink 3.5% 30/10/2025 (Frankfurt Exchange)	206	0,03
EUR	1.790.000	Sazka Group 4.125% 20/11/2024	1.488	0,21	EUR	3.302.000	Loxam SAS 3.25% 14/01/2025	2.614	0,38
Tschechische Republik, insgesamt					EUR	2.008.000	Loxam SAS 3.75% 15/07/2026	1.536	0,22
			2.228	0,32	EUR	1.510.000	Paprec Holding 3.5% 01/07/2028	1.057	0,15
FINNLAND 0,80 % (0,30 %)					EUR	2.423.000	Paprec Holding 4% 31/03/2025	1.937	0,28
BB+ 0,80 % (0,16 %)					EUR	800.000	*Accor Variable 30/04/2169	622	0,09
EUR	1.427.000	Nokia 2% 11/03/2026	1.160	0,17	EUR	5.506.000	Constellium 3.125% 15/07/2029	3.593	0,53
EUR	1.006.000	Teollisuuden Voima OYJ 1.375% 23/06/2028	715	0,10	EUR	158.000	Constellium 4.25% 15/02/2026	125	0,02
EUR	1.032.000	Teollisuuden Voima OYJ 2.125% 04/02/2025	852	0,13	EUR	5.500.000	*Electricite de France 5% 22/01/2049	4.247	0,62
EUR	3.454.000	Teollisuuden Voima OYJ 2.625% 31/03/2027	2.762	0,40	EUR	3.400.000	*Electricite de France 5.375% Perpetual	2.789	0,41
BB 0,00 % (0,14 %)					GBP	2.600.000	*Electricite de France 5.875% 31/12/2049	2.171	0,32
Finnland, insgesamt					EUR	3.800.000	*Electricite de France Variable 15/03/2169	2.612	0,38
			5.489	0,80	EUR	1.400.000	*Electricite de France Variable 15/09/2169	886	0,13
FRANKREICH 15,86 % (16,23 %)					EUR	4.000.000	*Electricite de France Variable 01/06/2170	2.542	0,37
BB+ 4,62 % (3,76 %)					EUR	2.363.000	Elior Group 3.75% 15/07/2026	1.697	0,25
EUR	2.158.000	CMA CGM 7.5% 15/01/2026	1.928	0,28	EUR	6.954.000	Iliad Holding 5.125% 15/10/2026	5.662	0,83
EUR	1.232.000	Crown European Holdings 2.625% 30/09/2024	1.034	0,15	EUR	1.859.000	Iliad Holding 5.625% 15/10/2028	1.462	0,21
EUR	1.235.000	Crown European Holdings 2.875% 01/02/2026	1.015	0,15	EUR	875.000	Kapla Holding 3.375% 15/12/2026 (Germany listing)	649	0,10
EUR	1.200.000	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	1.018	0,15	B 2,90 % (4,19 %)				
EUR	2.600.000	Elis 1% 03/04/2025	2.052	0,30	EUR	500.000	Altice France 2.125% 15/02/2025	385	0,06
EUR	300.000	Elis 4.125% 24/05/2027	246	0,04	EUR	2.540.000	Altice France 3.375% 15/01/2028	1.754	0,26
EUR	1.400.000	Renault 2% 28/09/2026	1.012	0,15	EUR	762.000	Altice France 4% 15/07/2029	526	0,08
EUR	3.900.000	Renault 2.375% 25/05/2026	2.940	0,43	EUR	757.000	Altice France 4.125% 15/01/2029	524	0,08
EUR	900.000	Renault 2.5% 02/06/2027	643	0,09	EUR	1.552.000	Altice France 4.25% 15/10/2029	1.071	0,16
EUR	2.000.000	Renault 2.5% 01/04/2028	1.391	0,20					
EUR	2.817.000	Rexel 2.125% 15/06/2028	2.015	0,29					
EUR	2.331.000	Rexel 2.125% 15/12/2028	1.626	0,24					

CT High Yield Bond Fund (vormals Threadneedle High Yield Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts			
ITALIEN 7,38 % (7,42 %) (Fortsetzung)										
EUR	3.088.000	Autostrade per l'Italia 1.875% 04/11/2025	2.458	0,36	EUR	1.814.000	SoftBank Group 3.125% 19/09/2025	1.374	0,20	
EUR	266.000	Autostrade per l'Italia 1.875% 26/09/2029	182	0,03	EUR	1.343.000	SoftBank Group 4% 20/04/2023	1.145	0,17	
EUR	3.519.000	Autostrade per l'Italia 2% 04/12/2028	2.493	0,36	EUR	1.503.000	SoftBank Group 4% 19/09/2029	958	0,14	
EUR	3.369.000	Autostrade per l'Italia 2% 15/01/2030	2.312	0,34	EUR	2.141.000	SoftBank Group 5% 15/04/2028 (Berlin Exchange)	1.509	0,22	
EUR	359.000	Autostrade per l'Italia 2.25% 25/01/2032	235	0,04	Japan, insgesamt			6.062	0,88	
EUR	1.838.000	Autostrade per l'Italia 4.375% 16/09/2025	1.585	0,23	JERSEY 1,31 % (1,16 %)					
EUR	2.500.000	Autostrade per l'Italia 5.875% 09/06/2024	2.236	0,33	BB- 1,06 % (0,90 %)					
BB+ 0,77 % (0,33 %)					EUR	3.201.000	Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	2.583	0,38	
EUR	543.000	Atlantia 1.625% 03/02/2025	440	0,06	EUR	600.000	Avis Budget Finance 4.125% 15/11/2024	503	0,07	
EUR	1.859.000	Atlantia 1.875% 13/07/2027	1.329	0,19	EUR	5.239.000	Avis Budget Finance 4.75% 30/01/2026	4.183	0,61	
EUR	1.899.000	Atlantia 1.875% 12/02/2028	1.302	0,19	B 0,25 % (0,26 %)					
EUR	1.610.000	Leonardo 2.375% 08/01/2026	1.314	0,19	GBP	1.927.000	Kane Bidco 6.5% 15/02/2027	1.706	0,25	
EUR	1.085.000	Leonardo 4.875% 24/03/2025	954	0,14	Jersey, insgesamt					
BB 0,69 % (5,01 %)					LUXEMBURG 7,59 % (7,53 %)					
EUR	4.604.000	Nexi 1.625% 30/04/2026	3.433	0,50	EUR	2.400.000	*Grand City Properties Variable 09/06/2169	1.584	0,23	
EUR	1.992.000	Nexi 2.125% 30/04/2029	1.303	0,19	EUR	1.716.000	*Holcim Finance Variable 05/07/2168	1.419	0,21	
Ba2 0,00 % (0,22 %)					BB+ 0,46 % (0,66 %)					
EUR	1.183.000	Telecom Italia 2.375% 12/10/2027	847	0,12	EUR	754.000	*CPI Property Group Variable 16/10/2167	444	0,07	
EUR	3.988.000	Telecom Italia 2.75% 15/04/2025	3.252	0,48	EUR	3.168.000	Lincoln Finance 3.625% 01/04/2024	2.663	0,39	
EUR	991.000	Telecom Italia 2.875% 28/01/2026	784	0,12	BB 0,64 % (0,72 %)					
EUR	2.600.000	Telecom Italia 3.625% 25/05/2026	2.116	0,31	GBP	2.554.000	B&M European Value Retail 3.625% 15/07/2025	2.248	0,33	
EUR	1.000.000	Telecom Italia 5.25% 17/03/2055	676	0,10	EUR	2.625.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	2.149	0,31	
EUR	2.255.000	TIM 4% 11/04/2024	1.922	0,28	Ba2 0,90 % (0,70 %)					
B 1,16 % (0,40 %)					EUR	9.107.000	Inpost 2.25% 15/07/2027	6.156	0,90	
EUR	3.328.000	Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 01/08/2027	2.476	0,36	BB- 0,46 % (0,19 %)					
EUR	1.210.000	Gamma Bidco 5.125% 15/07/2025	972	0,14	EUR	723.000	Telecom Italia Finance 7.75% 24/01/2033	647	0,09	
EUR	1.694.000	Gamma Bidco 6.25% 15/07/2025	1.400	0,21	EUR	3.400.000	Telenet Finance VI Luxembourg 3.5% 01/03/2028	2.544	0,37	
EUR	1.436.000	International Design Group 6.5% 15/11/2025	1.147	0,17	Ba3 0,39 % (0,00 %)					
EUR	2.734.000	Sofima Holding 3.75% 15/01/2028	1.919	0,28	EUR	2.180.000	Loarre Investments 6.5% 15/05/2029	1.798	0,26	
(PIB) 0,00 % (0,35 %)					EUR	1.070.000	*Loarre Investments FRN 15/05/2029	888	0,13	
B2 0,00 % (0,27 %)					B+ 0,60 % (0,48 %)					
EUR	2.446.000	Marcolin 6.125% 15/11/2026	1.891	0,28	EUR	1.049.000	Garfunkelux 6.75% 01/11/2025	779	0,11	
B- 0,28 % (0,27 %)					GBP	2.770.000	Garfunkelux 7.75% 01/11/2025	2.414	0,35	
EUR	1.152.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 1.875% 09/01/2026	805	0,12	EUR	1.255.000	Matterhorn Telecom 4% 15/11/2027	940	0,14	
EUR	2.614.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 2.625% 28/04/2025	1.930	0,28	B 0,51 % (1,52 %)					
EUR	1.763.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 3.625% 24/09/2024	1.374	0,20	EUR	689.000	Altice Financing 2.25% 15/01/2025	532	0,08	
Italien, insgesamt				50.488	7,38	EUR	2.879.000	Altice Financing 3% 15/01/2028	1.971	0,29
JAPAN 0,88 % (0,86 %)					EUR	1.013.000	Altice Financing 4.25% 15/08/2029	710	0,10	
BB+ 0,88 % (0,86 %)					EUR	401.000	HSE Finance 5.625% 15/10/2026	244	0,04	
EUR	1.581.000	SoftBank Group 2.875% 06/01/2027	1.076	0,15	B- 0,75 % (0,92 %)					
					EUR	1.449.397	ARD Finance 5% PIK 30/06/2027	900	0,13	
					EUR	1.095.000	Cirsa Finance International 4.5% 15/03/2027	792	0,12	

CT High Yield Bond Fund (vormals Threadneedle High Yield Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
LUXEMBURG 7,59 % (7,53 %) (Fortsetzung)				EUR	5.013.000	*Repsol International Finance Variable 22/03/2170	3.664	0,54	
EUR	1.201.000	Cirsa Finance International 4.75% 22/05/2025	954	0,14	EUR	569.000	*TenneT Holding 2.995% 01/06/2167	479	0,07
EUR	3.427.000	Cirsa Finance International 6.25% 20/12/2023	2.468	0,36	EUR	3.872.000	*TenneT Holding Variable 22/10/2168	3.132	0,46
		CCC+ 1,29 % (1,44 %)			EUR	2.600.000	ZF Europe Finance 2% 23/02/2026	1.930	0,28
EUR	3.554.000	Altice Financing 4.75% 15/01/2028	2.399	0,35	EUR	1.400.000	ZF Europe Finance 3% 23/10/2029	920	0,13
EUR	7.093.000	Altice France 8% 15/05/2027	4.941	0,72			BB 2,91 % (2,68 %)		
EUR	1.957.391	*Gamma Bondco 8.125% 15/11/2026	1.471	0,22	EUR	2.500.000	*Abertis Infraestructuras Finance Variable 26/04/2169	1.704	0,25
		Caa1 0,28 % (0,27 %)			EUR	3.518.000	Intertrust Group 3.375% 15/11/2025	3.001	0,44
EUR	2.479.000	Sani/Ikos Financial Holdings 5.625% 15/12/2026	1.938	0,28	EUR	6.400.000	*Telefonica Europe 3.875% 22/09/2066	4.976	0,73
		CCC 0,75 % (0,24 %)			EUR	1.700.000	*Telefonica Europe 5.875% 31/03/2049	1.473	0,21
EUR	2.200.000	ADLER Group 1.875% 14/01/2026	1.051	0,15	EUR	6.400.000	*Telefonica Europe Variable 14/03/2168	5.306	0,78
EUR	1.400.000	ADLER Group 2.75% 13/11/2026	660	0,10	EUR	1.700.000	*Telefonica Europe Variable 24/09/2168	1.206	0,18
EUR	4.800.000	Ado Properties 3.25% 05/08/2025	2.428	0,36	EUR	3.000.000	*Telefonica Europe Variable 24/05/2170	2.055	0,30
EUR	1.349.958	*LHMC Finco 2 7.25% 02/10/2025	967	0,14	EUR	200.000	*Telefonica Europe Variable 24/05/2170 (Frankfurt Exchange)	137	0,02
		Caa2 0,12 % (0,16 %)			EUR	2.254.000	Goodyear Europe 2.75% 15/08/2028	1.539	0,22
EUR	1.090.000	Intralot Capital 5.25% 15/09/2024	836	0,12	EUR	1.131.000	Q-Park Holding 1.5% 01/03/2025	877	0,13
		Luxemburg, insgesamt	51.935	7,59	EUR	581.000	Q-Park Holding 2% 01/03/2027	411	0,06
MEXIKO 1,14 % (1,15 %)				EUR	1.045.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15/10/2028	654	0,10	
		BBB 1,14 % (1,12 %)			EUR	996.000	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31/03/2027	690	0,10
EUR	3.828.000	Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027	2.603	0,38	EUR	2.939.000	Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09/05/2027	2.211	0,32
EUR	2.447.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 21/02/2024	2.062	0,30	EUR	2.538.000	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09/05/2030	1.771	0,26
EUR	2.449.000	Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	1.661	0,24	EUR	326.000	Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01/03/2025	268	0,04
EUR	2.037.000	Petroleos Mexicanos 4.875% 21/02/2028	1.457	0,22			B+ 0,64 % (0,70 %)		
		BB 0,00 % (0,03 %)			EUR	355.000	Dufry One 2.5% 15/10/2024	288	0,04
		Mexiko, insgesamt	7.783	1,14	EUR	1.074.000	Dufry One 3.375% 15/04/2028	753	0,11
NIEDERLANDE 10,49 % (9,91 %)				EUR	2.909.000	Nobel Bidco 3.125% 15/06/2028	1.760	0,26	
		BBB- 0,37 % (0,08 %)			EUR	2.420.000	VZ Secured Financing 3.5% 15/01/2032	1.582	0,23
EUR	1.831.000	LKQ European Holdings 4.125% 01/04/2028	1.562	0,23			B 0,95 % (0,78 %)		
EUR	1.220.000	OCI 3.625% 15/10/2025	941	0,14	EUR	2.779.000	Trivium Packaging Finance 3.75% 15/08/2026	2.234	0,33
		BB+ 3,80 % (3,47 %)			EUR	3.710.000	United Group 3.125% 15/02/2026	2.589	0,38
EUR	3.249.000	Ashland Services 2% 30/01/2028	2.355	0,34	EUR	337.000	United Group 4.625% 15/08/2028	234	0,03
EUR	4.169.000	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	3.459	0,51	EUR	636.000	United Group 4.875% GTD 01/07/2024	515	0,07
EUR	500.000	Phoenix PIB Dutch Finance 2.375% 05/08/2025	405	0,06	EUR	1.415.000	United Group 5.25% 01/02/2030	934	0,14
EUR	2.232.000	PPF Telecom Group 1 2.125% 31/01/2025	1.808	0,26			B- 0,59 % (0,80 %)		
EUR	1.384.000	PPF Telecom Group 3.25% 29/09/2027	1.062	0,15	EUR	1.813.132	Summer BidCo 9% PIK 15/11/2025	1.372	0,20
EUR	1.073.000	PPF Telecom Group 3.5% 20/05/2024	919	0,13	EUR	1.921.637	*Summer BidCo 9% PIK 16/11/2025	1.423	0,21
EUR	1.784.000	*Repsol International Finance 4.5% 25/03/2075	1.509	0,22	EUR	1.879.000	VZ Vendor Financing 2.875% 15/01/2029	1.246	0,18
EUR	2.117.000	*Repsol International Finance Variable 11/12/2168	1.598	0,23			Niederlande, insgesamt	71.807	10,49
EUR	867.000	*Repsol International Finance Variable 11/06/2169	690	0,10	PANAMA 0,52 % (0,59 %)				
EUR	2.721.000	*Repsol International Finance Variable 11/06/2169 (Frankfurt Exchange)	2.165	0,32			B 0,52 % (0,59 %)		
					EUR	4.978.000	Carnival 7.625% 01/03/2026	3.598	0,52
							Panama, insgesamt	3.598	0,52

CT High Yield Bond Fund (vormals Threadneedle High Yield Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
PORTUGAL 0,51 % (0,45 %)				EUR	3.801.000	Grifols Escrow Issuer 3.875% 15/10/2028	2.587	0,38	
EUR	1.600.000	*Energias de Portugal Variable 20/07/2080	1.232	0,18	EUR	8.412.000	Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	6.444	0,94
EUR	1.600.000	*Energias de Portugal Variable 14/03/2082	1.122	0,17	CCC+ 0,29 % (0,21 %)				
EUR	1.100.000	Banco Espirito Santo 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)**	105	0,02	EUR	2.822.000	Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/09/2029	1.959	0,29
EUR	8.900.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)**	847	0,12	Nicht bewertet 0,20 % (0,00 %)				
EUR	1.700.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)**	162	0,02	EUR	1.600.000	*Banco de Sabadell 5.375% 08/09/2026	1.391	0,20
Portugal, insgesamt				Spanien, insgesamt				28.621	4,18
REPUBLIC IRLAND 3,42 % (3,52 %)				SCHWEDEN 2,81 % (2,47 %)					
EUR	1.000.000	Eircom Finance 1.75% 01/11/2024	823	0,12	EUR	3.327.000	*Heimstaden Bostad Variable 19/02/2169	2.219	0,32
EUR	6.608.000	Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	5.077	0,74	EUR	2.530.000	*Heimstaden Bostad Variable 15/04/2169	1.583	0,23
GBP	2.314.000	Virgin Media Finance 4.875% 15/07/2028	1.921	0,28	EUR	3.724.000	*Heimstaden Bostad Variable 01/05/2169	2.142	0,31
EUR	15.304	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	1.297	0,19	EUR	1.677.000	*Heimstaden Bostad Variable 01/05/2169 (Luxembourg Exchange)	964	0,14
GBP	11.152.801	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	11.153	1,63	EUR	1.484.000	Intrum 3% 15/09/2027	1.010	0,15
USD	3.554.779	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	3.106	0,46	EUR	3.590.000	Intrum 3.5% 15/07/2026	2.659	0,39
GBP	15.136	Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	15	–	EUR	1.086.000	Intrum Justitia 3.125% 15/07/2024	881	0,13
Republik Irland, insgesamt				B 0,80 % (0,51 %)					
			23.392	3,42	EUR	2.598.000	*Samhallsbyggnadsbolaget Variable 30/01/2171	886	0,13
RUMÄNIEN 0,31 % (0,29 %)				B 0,62 % (0,56 %)					
EUR	1.800.000	RCS & RDS 2.5% 05/02/2025	1.371	0,20	EUR	23.000	Verisure Holding 3.25% 15/02/2027 (Germany listing)	17	–
EUR	1.100.000	RCS & RDS 3.25% 05/02/2028	741	0,11	EUR	3.793.000	Verisure Holding 3.25% 15/02/2027 (Luxembourg listing)	2.776	0,41
Rumänien, insgesamt				Schweden, insgesamt				19.208	2,81
			2.112	0,31	EUR	1.900.000	Verisure Holding 3.875% 15/07/2026	1.445	0,21
SPANIEN 4,18 % (3,23 %)				CCC+ 0,39 % (0,41 %)					
EUR	1.000.000	*Banco de Sabadell Variable 24/03/2026	814	0,12	EUR	48.000	Verisure Midholding 5.25% 15/02/2029 (Germany listing)	33	0,01
EUR	2.300.000	Cellnex Finance 1% 15/09/2027	1.637	0,24	EUR	3.791.000	Verisure Midholding 5.25% 15/02/2029 (Luxembourg listing)	2.593	0,38
EUR	2.500.000	Cellnex Finance 1.25% 15/01/2029	1.682	0,24	Schweden, insgesamt				
EUR	2.100.000	Cellnex Finance 1.5% 08/06/2028	1.487	0,22	EUR	1.900.000	Verisure Holding 3.875% 15/07/2026	1.445	0,21
EUR	2.600.000	Cellnex Finance 2% 15/02/2033	1.568	0,23	SCHWEIZ 0,08 % (0,05 %)				
EUR	1.500.000	Cellnex Finance 2.25% 12/04/2026	1.206	0,18	USD	620.000	UBS 5.125% 15/05/2024	542	0,08
EUR	500.000	Cellnex Telecom 1% 20/04/2027	366	0,05	Schweiz, insgesamt				
EUR	2.600.000	Cellnex Telecom 1.875% 26/06/2029	1.787	0,26	EUR	542		542	0,08
EUR	4.173.000	Grifols 2.25% 15/11/2027	3.005	0,44	VEREINIGTES KÖNIGREICH 18,00 % (18,30 %)				
EUR	1.000.000	International Consolidated Airlines 2.75% 25/03/2025	745	0,11	EUR	1.182.000	*BP Capital Markets Variable 22/06/2169	885	0,13
EUR	2.504.000	Grifols 3.2% 01/05/2025	1.943	0,28	EUR	2.298.000	*BP Capital Markets Variable 22/06/2169 EUR	1.831	0,27
B 0,55 % (0,31 %)				Baa3 0,61 % (0,50 %)					
GBP	2.574.000	Santander UK 10.0625% 06/04/2169	4.196	0,61	GBP	950.000	*Centrica 5.25% 10/04/2075	840	0,12
B 1,60 % (1,47 %)				BB+ 3,43 % (3,41 %)					
EUR	2.504.000	Grifols 3.2% 01/05/2025	1.943	0,28	EUR	3.123.000	International Game Technology 2.375% 15/04/2028	2.209	0,32

CT High Yield Bond Fund (vormals Threadneedle High Yield Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 18,00 % (18,30 %) (Fortsetzung)									
EUR	1.246.000	International Game Technology 3.5% 15/07/2024	1.072	0,16	EUR	130.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.2% 15/01/2024	102	0,01
EUR	5.863.000	International Game Technology 3.5% 15/06/2026	4.769	0,70	GBP	2.549.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023 (Luxembourg Exchange)	2.466	0,36
GBP	2.326.000	Marks & Spencer 3.75% 19/05/2026	2.015	0,29	EUR	1.242.000	Jaguar Land Rover Automotive 4.5% 15/07/2028	766	0,11
GBP	1.094.000	Marks & Spencer 6% 12/06/2025	1.040	0,15	EUR	1.222.000	Jaguar Land Rover Automotive 5.875% 15/11/2024	972	0,14
EUR	1.802.000	*Vodafone Group 4.2% 03/10/2078	1.409	0,21	EUR	2.706.000	Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15/11/2026	2.004	0,29
GBP	1.782.000	*Vodafone Group 4.875% 03/10/2078	1.631	0,24	EUR	3.466.000	Sherwood Financing 4.5% 15/11/2026	2.493	0,36
USD	3.584.000	*Vodafone Group 6.25% 03/10/2078	3.019	0,44	GBP	2.098.000	Sherwood Financing 6% 15/11/2026	1.657	0,24
EUR	5.659.000	*Vodafone Group Variable 03/01/2079	4.731	0,69	GBP	5.749.000	Zenith Finco 6.5% 30/06/2027	4.570	0,67
EUR	1.024.000	*Vodafone Group Variable 27/08/2080 (London listing)	785	0,11					
BB 2,91 % (2,96 %)									
EUR	2.559.000	Canpack Eastern Land 2.375% 01/11/2027	1.831	0,27	GBP	1.288.000	B1 1,09 % (0,17 %) Arqiva Broadcast Finance 6.75% 30/09/2023	1.283	0,19
EUR	4.059.000	Ineos Finance 2.875% 01/05/2026	3.109	0,45	GBP	5.311.000	Bellis Acquisition 3.25% 16/02/2026	4.210	0,62
EUR	2.864.000	Ineos Finance 3.375% 31/03/2026	2.253	0,33	GBP	2.074.000	*Co-operative Bank Finance 6% 06/04/2027	1.924	0,28
EUR	331.000	Ineos Finance 3.375% 31/03/2026 (Frankfurt Exchange)	260	0,04					
EUR	177.000	Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026 (Germany listing)	134	0,02	EUR	1.415.000	B 1,14 % (0,36 %) BCP V Modular Services 4.75% 30/11/2028	1.006	0,15
EUR	3.010.000	Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026 (Luxembourg listing)	2.281	0,33	GBP	1.408.000	BCP V Modular Services 6.125% 30/11/2028	1.129	0,16
GBP	800.000	Ladbroke's Group Finance 5.125% 08/09/2023	791	0,12	EUR	2.492.000	EC Finance 3% 15/10/2026	1.968	0,29
GBP	6.662.000	Pinewood 3.25% 30/09/2025 (Guernsey listing)	5.969	0,87	USD	3.968.180	EnQuest 7% 15/10/2023	3.382	0,49
GBP	659.000	Pinewood 3.625% 15/11/2027	550	0,08	EUR	531.000	Virgin Media Finance 3.75% 15/07/2030	349	0,05
GBP	2.194.000	Premier Foods Finance 3.5% 15/10/2026	1.894	0,28					
EUR	1.028.000	Synthomer 3.875% 01/07/2025	816	0,12	GBP	3.090.000	B2 0,43 % (0,24 %) Inspired Entertainment 7.875% 01/06/2026	2.916	0,43
BB- 3,66 % (3,66 %)									
GBP	1.290.000	Co-operative Group 5.125% 17/05/2024	1.174	0,17	GBP	3.923.000	B- 0,41 % (0,74 %) Boparan Finance 7.625% 30/11/2025	2.784	0,41
GBP	1.708.000	Co-operative Group 6.25% 08/07/2026	1.484	0,22					
GBP	4.314.000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	3.906	0,57					
GBP	1.021.000	Jerrold Finco 4.875% 15/01/2026	866	0,13	GBP	3.384.000	B3 1,16 % (2,10 %) Deuce Finco 5.5% 15/06/2027	2.691	0,39
GBP	2.783.000	Jerrold Finco 5.25% 15/01/2027	2.420	0,35	EUR	2.649.000	Pinnacle Bidco 5.5% 15/02/2025	2.059	0,30
EUR	1.130.000	Rolls-Royce 4.625% 16/02/2026	917	0,13	GBP	1.499.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	1.335	0,20
EUR	2.323.000	Victoria 3.625% 26/08/2026	1.580	0,23	GBP	2.226.000	Punch Finance 6.125% 30/06/2026	1.879	0,27
EUR	2.876.000	Victoria 3.75% 15/03/2028	1.830	0,27					
GBP	230.000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/08/2030	188	0,03	EUR	2.062.000	CCC+ 0,19 % (0,51 %) BCP V Modular Services 6.75% 30/11/2029	1.306	0,19
GBP	1.225.000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/01/2030	995	0,15	GBP	1.928.000	Nicht bewertet 0,25 % (0,00 %) Travis Perkins 3.75% 17/02/2026	1.707	0,25
GBP	2.677.000	Virgin Media Secured Finance 5% 15/04/2027	2.408	0,35					
GBP	2.357.000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/05/2029	2.030	0,30					
GBP	2.288.000	Vmed O2 UK Financing 4.5% 15/07/2031	1.847	0,27					
EUR	3.555.000	Vmed O2 UK Financing I 3.25% 31/01/2031	2.509	0,37					
GBP	1.000.000	Vmed O2 UK Financing I 4% 31/01/2029	819	0,12					
Ba3 0,00 % (0,76 %)									
B+ 2,32 % (2,52 %)									
GBP	1.114.941	Bracken Midco One PIK 6.75% 01/11/2027	936	0,14	EUR	1.458.000	BBB- 0,37 % (0,41 %) MPT Operating Partnership 3.325% 24/03/2025	1.215	0,18
								123.187	18,00
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 9,04 % (8,93 %)									
BBB 1,00 % (0,91 %)									
EUR	800.000	Netflix 3% 15/06/2025 (Frankfurt Exchange)			EUR	4.879.000	Netflix 3.625% 15/05/2027	4.044	0,59
EUR	820.000	Netflix 3.625% 15/06/2030			EUR	1.820.000	Netflix 4.625% 15/05/2029	1.532	0,22

CT Global Select Fund (vormals Threadneedle Global Select Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
KANADA 0,93 % (0,00 %)				JAPAN 2,34 % (4,15 %)			
	Chemie 0,93 % (0,00 %)				Freizeiterzeugnisse 0,55 % (1,11 %)		
98.841	Nutrien	7.752	0,93	71.400	Sony	4.535	0,55
	Kanada, insgesamt	7.752	0,93		Elektronik und elektrische Geräte 1,12 % (1,28 %)		
				30.000	Keyence	9.304	1,12
KAIMANINSELN 0,39 % (0,54 %)					Industrieanlagenbau 0,00 % (0,98 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,39 % (0,54 %)				Industrielle Supportdienste 0,67 % (0,78 %)		
62.523	Sea ADR	3.214	0,39	203.700	Recruit Holdings	5.556	0,67
	Kaimaninseln, insgesamt	3.214	0,39		Japan, insgesamt	19.395	2,34
DÄNEMARK 4,41 % (4,20 %)				NIEDERLANDE 0,79 % (1,52 %)			
	Nichtlebensversicherung 1,08 % (0,90 %)				Nahrungsmittelhersteller 0,79 % (0,99 %)		
458.488	Tryg	8.977	1,08	60.483	Koninklijke DSM	6.581	0,79
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,04 % (1,81 %)				Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (0,53 %)		
187.363	Novo Nordisk	16.923	2,04		Niederlande, insgesamt	6.581	0,79
	Elektrizität 1,29 % (1,49 %)			NORWEGEN 1,45 % (1,26 %)			
126.394	Orsted	10.713	1,29		Öl, Gas und Kohle 1,45 % (1,26 %)		
	Dänemark, insgesamt	36.613	4,41	392.548	Equinor	12.067	1,45
FINNLAND 0,00 % (0,73 %)					Norwegen, insgesamt	12.067	1,45
	Industriewerkstoffe 0,00 % (0,73 %)			REPUBLIK IRLAND 4,95 % (4,76 %)			
	Finnland, insgesamt	–	–		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (1,99 %)		
FRANKREICH 5,97 % (3,15 %)					Baugewerbe und Grundstoffe 2,18 % (2,51 %)		
	Konsumgüter 1,85 % (0,00 %)			157.815	CRH (Dublin listing)	4.919	0,60
29.330	L'Oreal	8.676	1,05	93.272	Trane Technologies	13.129	1,58
11.898	LVMH Moet Hennessy Vuitton	6.598	0,80		Liquiditätsfonds 2,77 % (0,26 %)¹		
	Öl, Gas und Kohle 1,98 % (0,00 %)			26.334.463	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	23.008	2,77
382.439	Totalenergies	16.471	1,98		Republik Irland, insgesamt	41.056	4,95
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,73 % (1,26 %)			SÜDKOREA 2,30 % (3,77 %)			
46.847	Essilor International	6.061	0,73		Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,30 % (3,77 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 1,41 % (1,89 %)			307.679	Samsung Electronics	10.855	1,31
112.641	Schneider Electric	11.730	1,41	23.571	Samsung SDI	8.242	0,99
	Frankreich, insgesamt	49.536	5,97		Südkorea, insgesamt	19.097	2,30
DEUTSCHLAND 0,76 % (0,81 %)				SCHWEIZ 3,23 % (3,18 %)			
	Konsumgüter 0,76 % (0,81 %)				Nahrungsmittelhersteller 1,78 % (1,74 %)		
51.620	Adidas	6.326	0,76	149.831	Nestle	14.774	1,78
	Deutschland, insgesamt	6.326	0,76		Arzneimittel und Biotechnologie 1,45 % (1,44 %)		
HONGKONG 0,79 % (1,53 %)				41.892	Roche	12.017	1,45
	Lebensversicherung 0,79 % (1,53 %)				Schweiz, insgesamt	26.791	3,23
806.800	AIA Group	6.555	0,79	TAIWAN 2,55 % (3,07 %)			
	Hongkong, insgesamt	6.555	0,79		Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,55 % (3,07 %)		
INDIEN 1,96 % (1,40 %)				1.584.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	21.143	2,55
	Banken 1,96 % (1,40 %)				Taiwan, insgesamt	21.143	2,55
1.002.062	HDFC Bank	16.249	1,96	VEREINIGTES KÖNIGREICH 2,89 % (2,18 %)			
	Indien, insgesamt	16.249	1,96		Industriemetalle und Bergbau 1,01 % (0,00 %)		
INDONESIEN 1,48 % (1,83 %)				305.026	Anglo American	8.370	1,01
	Banken 1,48 % (1,83 %)						
47.055.527	Bank Rakyat Indonesia	12.292	1,48				
	Indonesien, insgesamt	12.292	1,48				

CT Global Select Fund (vormals Threadneedle Global Select Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 2,89 % (2,18 %) (Fortsetzung)				Industrietransporte 1,42 % (1,47 %)			
	Getränke 1,27 % (1,18 %)			58.944	Union Pacific	11.782	1,42
281.292	Diageo	10.560	1,27		Immobilieninvestmentgesellschaften 2,83 % (2,04 %)		
	Elektrizität 0,61 % (1,00 %)			63.964	American Tower	14.502	1,75
287.191	SSE	5.036	0,61	15.792	Equinix	8.929	1,08
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	23.966	2,89		Software und Computerdienstleistungen 15,88 % (16,79 %)		
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 63,28 % (60,67 %)				51.140	Adobe Systems	16.961	2,04
	Chemie 1,33 % (0,92 %)			374.404	Alphabet Class A	35.795	4,31
74.058	ECOLAB	11.058	1,33	69.121	Autodesk	12.448	1,50
	Automobile und Ersatzteile 0,84 % (1,37 %)			44.761	Intuit	17.011	2,05
198.942	General Motors	6.973	0,84	220.283	Microsoft	49.661	5,98
	Verbraucherservice 1,74 % (1,64 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,45 % (5,01 %)		
8.739	Mercadolibre	6.777	0,82	34.136	Lam Research	12.880	1,55
291.967	Uber Technologies	7.663	0,92	81.178	Nvidia	9.726	1,17
	Freizeiterzeugnisse 1,51 % (1,43 %)			127.510	Qualcomm	14.326	1,73
114.107	Electronic Arts	12.515	1,51		Telekommunikationsdienstleister 3,14 % (2,39 %)		
	Medien 1,67 % (1,79 %)			205.143	T-Mobile USA	26.076	3,14
140.972	Walt Disney	13.879	1,67		Elektrizität 1,34 % (1,54 %)		
	Einzelhandel 4,76 % (4,87 %)			141.065	Nextera Energy	11.122	1,34
349.290	Amazon.com	39.497	4,76		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	525.082	63,28
	Banken 4,37 % (1,95 %)			DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
75.000	First Republic Bank	9.936	1,20	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
158.725	JPMorgan Chase	16.069	1,94	Verkauf USD 404.000			
29.315	SVB Financial Group	10.200	1,23	Kauf GBP 349.429 Barclays			
	Finanz- und Kreditdienstleistungen 0,79 % (1,07 %)			Derivate, insgesamt			
20.601	S&P Global	6.539	0,79	Wert der Anlagen, insgesamt²			
	Investmentbanking und Maklerdienste 0,98 % (0,00 %)			Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto			
90.939	InterContinental Exchange	8.127	0,98	(1,25 %)			
	Leistungserbringer im Gesundheitswesen 2,16 % (2,01 %)			Nettovermögen			
86.620	Centene	6.762	0,81	829.822			
95.519	Doximity	2.748	0,33	100,47			
19.648	Elevance Health	8.473	1,02	(3.889)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,25 % (5,46 %)			(0,47)			
96.940	Abbott Laboratories	8.870	1,07	829.822			
38.037	Cooper Companies	10.173	1,23	100,00			
61.051	Stryker	11.266	1,36				
27.391	Thermo Fisher Scientific	13.203	1,59				
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,80 % (1,11 %)						
54.899	Eli Lilly	14.946	1,80				
	Elektronik und elektrische Geräte 0,82 % (0,72 %)						
124.505	Trimble Navigation	6.776	0,82				
	Industrieanlagenbau 2,06 % (2,08 %)						
53.462	John Deere	17.092	2,06				
	Industrielle Supportdienste 4,14 % (5,01 %)						
92.762	MasterCard	26.627	3,21				
92.762	PayPal	7.694	0,93				

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022 £000	2021 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	176.260	228.675
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	196.055	287.889

CT Global Bond Fund (vormals Threadneedle Global Bond Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
AUSTRALIEN 0,99 % (1,33 %)				Aa2 2,27 % (2,61 %)				
	Aaa 0,00 % (0,56 %)			EUR	2.700.000	Ville de Paris 0.45% 20/10/2045	1.401	0,24
AUD	3.550.000	2.463	0,42	USD	7.250.000	Caisse D'Amort Dette Society 0.375% 23/09/2025	5.717	0,98
	AA+ 0,42 % (0,50 %)			USD	1.550.000	Caisse D'Amort Dette Society 1% 21/10/2030	1.096	0,19
AUD	4.830.000	2.272	0,39	USD	3.060.000	Caisse D'Amort Dette Society 1.375% 20/01/2031	2.222	0,38
	Nicht bewertet 0,57 % (0,27 %)			EUR	3.000.000	Reseau Ferre de France 2.25% 20/12/2047	2.275	0,39
AUD	2.835.000	1.036	0,18	EUR	3.000.000	UNEDIC 0.25% 16/07/2035	1.928	0,33
	Australien, insgesamt	5.771	0,99	Aa2u 1,73 % (0,00 %)				
				EUR	13.125.000	France Government Bond 1.25% 25/05/2034	10.103	1,73
ÖSTERREICH 0,00 % (0,18 %)				AA- 0,28 % (0,65 %)				
	AA+ 0,00 % (0,18 %)			EUR	2.600.000	Societe Nationale SNCF 1% 25/05/2040	1.630	0,28
	Österreich, insgesamt	-	-	Nicht bewertet 3,01 % (1,28 %)				
				EUR	900.000	France Government Bond 0% 25/02/2027	725	0,13
BELGIEN 2,30 % (1,21 %)				AA3 0,99 % (0,00 %)				
EUR	7.115.000	5.800	0,99	EUR	1.924.000	France Government Bond 0% 25/11/2031	1.383	0,24
	Nicht bewertet 1,31 % (1,21 %)			EUR	5.990.000	France Government Bond 0.5% 25/06/2044	3.451	0,59
EUR	9.966.000	7.140	1,23	EUR	14.550.000	France Government Bond 0.75% 25/05/2028	11.937	2,05
EUR	700.000	489	0,08	Frankreich, insgesamt				
	Belgien, insgesamt	13.429	2,30	46.861				
				8,04				
KANADA 4,26 % (4,75 %)				DEUTSCHLAND 0,00 % (0,45 %)				
	AAA 1,45 % (1,88 %)			Aaa 0,00 % (0,45 %)				
CAD	7.510.000	4.964	0,85	Deutschland, insgesamt				
USD	1.490.000	1.175	0,20	-				
GBP	2.750.000	2.320	0,40	ITALIEN 4,88 % (6,09 %)				
	AA+ 0,70 % (0,49 %)			BBB 0,00 % (0,61 %)				
USD	1.850.000	1.308	0,23	Baa3u 1,49 % (2,37 %)				
USD	3.795.000	2.720	0,47	USD	5.995.000	Italy Government International Bond 1.25% 17/02/2026	4.590	0,79
	AA 0,24 % (0,27 %)			USD	6.600.000	Italy Government International Bond 3.875% 06/05/2051	4.084	0,70
CAD	2.700.000	1.399	0,24	Nicht bewertet 3,39 % (3,11 %)				
	AA- 0,13 % (0,14 %)			EUR	3.145.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 15/02/2029	2.270	0,39
CAD	1.322.000	767	0,13	EUR	8.115.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/04/2031	5.608	0,96
	Aa3 0,23 % (0,47 %)			EUR	3.325.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 1.1% 01/04/2027	2.644	0,45
USD	1.900.000	1.349	0,23	EUR	3.369.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8% 01/03/2041	2.081	0,36
	A+ 1,51 % (1,50 %)			EUR	1.371.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8% 01/03/2041 (Italy listing)	847	0,15
USD	10.000.000	7.696	1,32	EUR	2.520.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 01/09/2052	1.475	0,25
CAD	1.800.000	1.104	0,19	EUR	120.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 01/03/2072	66	0,01
	Kanada, insgesamt	24.802	4,26	EUR	5.565.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 30/04/2035	4.806	0,82
				Italien, insgesamt				
FRANKREICH 8,04 % (6,10 %)				28.471				
	AA 0,75 % (1,56 %)			4,88				
USD	3.800.000	2.993	0,51					

CT Global Bond Fund (vormals Threadneedle Global Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
JAPAN 8,47 % (11,07 %)				Baa1 0,00 % (0,07 %)					
	A+ 0,24 % (0,23 %)				Nicht bewertet 0,95 % (1,38 %)				
USD	1.778.000	Development Bank of Japan 0.5% 27/08/2025	1.402	0,24	EUR	1.110.000	Spain Government Bond 1.2% 31/10/2040	701	0,12
	A1 3,04 % (4,85 %)			EUR	2.055.000	Spain Government Bond 1.45% 31/10/2071	954	0,16	
USD	715.000	Central Nippon Express 0.894% 10/12/2025	560	0,09	EUR	1.765.000	Spain Government Bond 1.9% 31/10/2052	1.115	0,19
JPY	1.345.150.000	Japan Government Bond 0.3% 20/12/2039	7.449	1,28	EUR	3.300.000	Spain Government Bond 2.55% 31/10/2032	2.796	0,48
JPY	249.000.000	Japan Government Bond 0.4% 20/03/2050	1.218	0,21	Spanien, insgesamt			16.395	2,81
JPY	1.504.500.000	Japan Government Bond 0.4% 20/03/2056	6.802	1,17	SUPRANATIONAL 5,78 % (10,72 %)				
JPY	365.200.000	Japan Government Bond 0.5% 20/03/2059	1.675	0,29		AAA 4,80 % (9,84 %)			
	A 0,00 % (0,22 %)			USD	3.350.000	Asian Development Bank 1.75% 19/09/2029	2.597	0,45	
	Nicht bewertet 5,19 % (5,77 %)			USD	1.190.000	European Investment Bank 0.625% 21/10/2027	898	0,15	
JPY	1.097.000.000	Japan Government Bond 0.1% 20/12/2031	6.552	1,12	CAD	1.400.000	European Investment Bank 1% 28/01/2028	807	0,14
JPY	2.333.050.000	Japan Government Bond 0.5% 20/12/2041	13.054	2,24	USD	1.874.000	European Investment Bank 1.625% 13/05/2031	1.417	0,24
JPY	2.086.150.000	Japan Government Bond 0.6% 20/09/2050	10.664	1,83	USD	3.815.000	Inter-American Development Bank 1.125% 13/01/2031	2.756	0,47
	Japan, insgesamt	49.376	8,47	GBP	3.307.000	Inter-American Development Bank 2.125% 15/12/2028	3.051	0,52	
				EUR	5.170.000	International Bank for Reconstruction and Development 0% 21/02/2030	3.765	0,65	
JERSEY 0,12 % (0,00 %)					EUR	775.000	International Bank for Reconstruction and Development 0.2% 21/01/2061	302	0,05
	AA- 0,12 % (0,00 %)			USD	4.000.000	International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/04/2025	3.232	0,56	
GBP	890.000	States of Jersey 2.875% 06/05/2052	692	0,12	USD	3.300.000	International Bank for Reconstruction and Development 0.875% 14/05/2030	2.365	0,41
	Jersey, insgesamt	692	0,12	USD	5.190.000	International Bank for Reconstruction and Development 1.125% 13/09/2028	3.928	0,67	
				USD	3.625.000	International Development Association 0.375% 23/09/2025	2.866	0,49	
REPUBLIK IRLAND 1,01 % (0,42 %)						AA+ 0,98 % (0,75 %)			
	Liquiditätsfonds 1,01 % (0,42 %)¹⁾			EUR	5.095.000	European Union 0.1% 04/10/2040	2.820	0,48	
EUR	72	BlackRock Institutional Cash Series Euro Liquidity Platinum	6	-	USD	3.700.000	New Development Bank 0.625% 29/09/2025	2.907	0,50
GBP	409.831	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	410	0,07	AA 0,00 % (0,13 %)				
USD	6.237.044	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	5.449	0,94	Supranational, insgesamt			33.711	5,78
	Republik Irland, insgesamt	5.865	1,01	SCHWEDEN 0,00 % (2,07 %)					
					AA+ 0,00 % (2,07 %)				
SINGAPUR 0,45 % (0,47 %)					Schweden, insgesamt	-	-		
	AAA 0,45 % (0,47 %)			VEREINIGTES KÖNIGREICH 10,09 % (12,76 %)					
USD	3.750.000	Temasek Financial 1% 06/10/2030	2.611	0,45		AAA 0,06 % (0,11 %)			
	Singapur, insgesamt	2.611	0,45	GBP	763.000	Wellcome Trust 1.5% 14/07/2071	355	0,06	
					AA+ 0,07 % (0,00 %)				
SPANIEN 2,81 % (3,40 %)					EUR	1.130.000	Republic of Austria 0.85% 30/06/2120	426	0,07
	A 1,27 % (1,29 %)				Aa1 0,46 % (0,00 %)				
EUR	3.500.000	FADE FTA 0.01% 17/09/2025	2.871	0,49	GBP	2.925.000	Church Commissioners 3.25% 14/07/2032	2.708	0,46
EUR	5.800.000	Institut Credito Oficial 0% 30/04/2027	4.570	0,78					
	A- 0,29 % (0,33 %)								
EUR	2.324.000	Community of Madrid 0.42% 30/04/2031	1.663	0,29					
	A3 0,30 % (0,33 %)								
EUR	2.150.000	Basque Government 1.125% 30/04/2029	1.725	0,30					

CT Global Bond Fund (vormals Threadneedle Global Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 10,09 % (12,76 %) (Fortsetzung)					USD	9.925.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/02/2042	6.999	1,20
AA 0,24 % (0,34 %)					GBP	1.460.000	International Finance Facility for Immunisation 2.75% 07/06/2025	1.419	0,24
Aa3 0,09 % (0,15 %)					GBP	952.000	University College London 1.625% 04/06/2061	507	0,09
Aa3u 6,96 % (10,99 %)					GBP	16.600.000	United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2026	14.969	2,57
					GBP	17.331.000	United Kingdom Gilt 0.625% 31/07/2035	12.416	2,13
					GBP	11.285.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	7.851	1,35
					GBP	7.779.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	5.280	0,91
A- 0,00 % (0,38 %)					USD	1.300.000	Federal Home Loan Bank 5.5% 15/07/2036	1.324	0,23
BBB 0,39 % (0,37 %)					USD	2.688.000	Imperial Brands Finance Pl 3.125% 26/07/2024	2.261	0,39
Nicht bewertet 1,82 % (0,42 %)					GBP	9.350.000	United Kingdom Gilt 0.5% 31/01/2029	8.019	1,37
					GBP	710.000	United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	561	0,10
					GBP	2.450.000	United Kingdom Gilt 1% 31/01/2032	2.037	0,35
Vereinigtes Königreich, insgesamt			58.809	10,09					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 50,12 % (37,42 %)					USD	3.850.000	Goldman Sachs Group 3.5% 01/04/2025	3.277	0,56
AAA 0,15 % (0,14 %)					USD	1.025.000	Microsoft 2.875% 06/02/2024	886	0,15
Aaa 47,09 % (34,08 %)					USD	3.050.000	Tennessee Valley Authority 5.88% 01/04/2036	3.125	0,54
					USD	14.950.000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 31/05/2025	11.949	2,05
					USD	9.645.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 15/08/2040	5.535	0,95
					USD	8.215.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/11/2031	6.070	1,04
					USD	17.936.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/11/2040	10.721	1,84
					USD	2.025.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/08/2050	1.088	0,19
					USD	6.520.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/01/2029	5.141	0,88
					USD	11.885.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 28/02/2029	9.448	1,62
					USD	47.895.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/02/2032	36.934	6,34
					USD	20.686.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/02/2051	12.628	2,17
					USD	12.745.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/11/2051	7.803	1,34
					USD	13.375.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2041	8.834	1,52
					USD	12.685.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/05/2041	8.808	1,51
					USD	2.530.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2052	1.701	0,29
					USD	39.368.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/03/2029	32.202	5,52
					USD	3.500.000	NiSource 0.95% 15/08/2025	2.776	0,48
BBB+ 1,04 % (1,74 %)					USD	2.750.000	Southern California Edison 3.7% 01/08/2025	2.361	0,40
BBB 0,80 % (0,00 %)					USD	2.750.000	Oracle 2.5% 01/04/2025	2.277	0,39
					USD	2.750.000	Oracle 2.625% 15/02/2023	2.391	0,41
Nicht bewertet 0,00 % (0,67 %)									
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt								292.118	50,12
DERIVATE -0,63 % (-0,41 %)									
Devisenterminkontrakte -0,63 % (-0,41 %)									
					Verkauf USD 211.308				
					Kauf AUD 306.704 HSBC				
					Verkauf USD 4.637.653				
					Kauf AUD 6.647.078 Lloyds				
					Verkauf USD 260.320				
					Kauf CAD 338.883 Bank of Scotland				
					Verkauf USD 3.376.932				
					Kauf CAD 4.348.924 Lloyds				
					Verkauf USD 1.667.585				
					Kauf EUR 1.664.338 HSBC				
					Verkauf USD 43.758.439				
					Kauf EUR 42.524.369 Barclays				
					Verkauf USD 566.324				
					Kauf EUR 568.378 Bank of Scotland				
					Verkauf USD 1.018.808				
					Kauf EUR 981.025 Citigroup				
					Verkauf USD 402.920				
					Kauf GBP 335.096 HSBC				
					Verkauf USD 413.130				
					Kauf GBP 356.147 HSBC				
					Verkauf USD 466.690				
					Kauf GBP 395.854 HSBC				

CT Global Bond Fund (vormals Threadneedle Global Bond Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Wert £000	% der Anlage
DERIVATE -0,63 % (-0,41 %) (Fortsetzung)				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
	Verkauf USD 982.902					
	Kauf GBP 829.963 HSBC	(28)	–			
	Verkauf USD 77.775.682			Festverzinslich	578.911	100,64
	Kauf JPY 10.441.322.303 Barclays	(4.648)	(0,80)	Derivate	(3.667)	(0,64)
	Verkauf USD 457.340			Wert der Anlagen, insgesamt²	575.244	100,00
	Kauf JPY 63.198.800 Citigroup	(16)	–			
	Verkauf USD 476.361			Käufe und Verkäufe, insgesamt		
	Kauf JPY 65.168.105 HSBC	(21)	–	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022</i>		
	Verkauf USD 620.013				2022	2021
	Kauf JPY 81.801.993 HSBC	(46)	(0,01)		£000	£000
	Verkauf USD 1.271.844			Summe Käufe für den Berichtszeitraum	681.781	388.072
	Kauf SEK 12.855.279 HSBC	(69)	(0,01)	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	629.178	398.416
	Verkauf JPY 210.436.539					
	Kauf USD 1.515.970 Lloyds	48	0,01			
	Verkauf EUR 1.701.380					
	Kauf USD 1.710.931 HSBC	19	–			
	Verkauf EUR 1.671.149					
	Kauf USD 1.718.245 Lloyds	51	0,01			
	Verkauf EUR 2.108.941					
	Kauf USD 2.118.513 HSBC	21	–			
	Verkauf GBP 272.154					
	Kauf USD 317.416 Lloyds	5	–			
	Verkauf GBP 301.340					
	Kauf USD 348.491 J.P. Morgan	3	–			
	Verkauf EUR 347.250					
	Kauf USD 349.751 Bank of Scotland	4	–			
	Verkauf EUR 361.639					
	Kauf USD 362.806 J.P. Morgan	3	–			
	Verkauf JPY 51.802.305					
	Kauf USD 379.236 Bank of Scotland	17	–			
	Verkauf JPY 50.972.605					
	Kauf USD 379.403 Goldman Sachs	22	–			
	Verkauf GBP 34.150.760					
	Kauf USD 41.386.029 Barclays	1.975	0,34			
	Verkauf EUR 463.727					
	Kauf USD 462.738 HSBC	2	–			
	Verkauf JPY 86.318.410					
	Kauf USD 622.587 Barclays	21	–			
	Verkauf JPY 1.090.000.000					
	Kauf USD 8.241.175 J.P. Morgan	589	0,10			
	Verkauf EUR 815.446					
	Kauf USD 819.901 Citigroup	9	–			
	Verkauf GBP 753.674					
	Kauf USD 876.588 Bank of Scotland	12	–			
	Derivate, insgesamt	(3.667)	(0,63)			
	Wert der Anlagen, insgesamt²	575.244	98,69			
	Sonstige Nettovermögenswerte (1,97 %)	7.639	1,31			
	Nettovermögen	582.883	100,00			

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

CT UK Institutional Fund (vormals Threadneedle UK Institutional Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 5,43 % (5,76 %)				BASISKONSUMGÜTER 15,69 % (15,41 %)			
	Chemie 2,50 % (2,39 %)				Getränke 3,38 % (3,34 %)		
888.982	Elementis	964	0,16	642.632	Britvic	4.945	0,80
406.760	Johnson Matthey	7.987	1,30	424.654	Diageo	15.910	2,58
348.245	Synthomer	635	0,10		Nahrungsmittelhersteller 1,67 % (1,94 %)		
92.695	Treatt	519	0,08	185.285	Hilton Food Group	1.749	0,28
304.810	Victrex	5.261	0,86	342.086	[†] Hotel Chocolat Group	458	0,08
	Industriemetalle und Bergbau 2,94 % (3,37 %)			1.075.030	Tate & Lyle	8.069	1,31
575.666	Anglo American	15.923	2,59		Drogerien und Lebensmittelläden 8,24 % (8,00 %)		
217.269	Bodycote	1.105	0,18	229.047	Reckitt Benckiser Group	14.879	2,42
107.255	Hill & Smith Holdings	1.064	0,17	4.902.202	Tesco	12.383	2,01
	Grundstoffe, insgesamt	33.458	5,43	600.438	Unilever	23.474	3,81
					Tabak 2,40 % (2,13 %)		
				764.992	Imperial Brands	14.757	2,40
					Basiskonsumgüter, insgesamt	96.624	15,69
NICHTBASISKONSUMGÜTER 14,42 % (15,67 %)				ENERGIE 10,36 % (10,02 %)			
	Verbraucherservice 1,54 % (1,20 %)				Öl, Gas und Kohle 10,36 % (10,02 %)		
512.581	Compass Group	9.467	1,54	4.547.644	BP	20.555	3,34
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,16 % (0,18 %)			3.188.747	EnQuest	922	0,15
443.429	Crest Nicholson Holdings	982	0,16	1.835.520	Shell	42.318	6,87
	Freizeiterzeugnisse 0,19 % (0,15 %)				Öl und Gas, insgesamt	63.795	10,36
8.899	Games Workshop Group	639	0,10				
157.864	[†] Team17 Group	560	0,09		FINANZTITEL 12,81 % (13,01 %)		
	Medien 4,93 % (5,07 %)				Banken 6,09 % (5,87 %)		
16.014	4imprint Group	557	0,09	5.149.243	Barclays	8.549	1,39
67.916	Future	1.053	0,17	1.088.521	HSBC Holdings	5.725	0,93
6.780.581	ITV	4.349	0,71	4.031.965	NatWest Group	10.298	1,67
1.164.611	Pearson	10.440	1,70	66.995	Secure Trust Bank	639	0,11
799.154	Reach	571	0,09	2.103.245	Standard Chartered	12.270	1,99
500.097	RELX (London listing)	11.232	1,82		Finanz- und Kreditdienstleistungen 0,32 % (0,26 %)		
389.219	STV Group	1.113	0,18	395.089	Paragon Banking Group	1.953	0,32
364.204	Wilmington Group	1.034	0,17		Investmentbanking und Maklerdienste 2,48 % (2,39 %)		
	Konsumgüter 2,05 % (2,07 %)			277.717	JTC	1.983	0,32
509.469	Burberry Group	8.641	1,40	67.063	Liontrust Asset Management	547	0,09
2.873.866	Ted Baker	3.144	0,51	3.020.193	M&G	6.164	1,00
103.682	Watches of Switzerland Group	841	0,14	5.062.280	Quilter	5.131	0,83
	Einzelhandel 1,47 % (1,81 %)			68.359	Rathbone Brothers	1.181	0,19
391.695	Halfords Group	594	0,10	11.078	Schroders	295	0,05
336.280	Howden Joinery Group	1.899	0,31		Lebensversicherung 1,45 % (3,15 %)		
395.519	[†] Joules Group	82	0,01	3.491.631	Legal & General Group	8.935	1,45
4.586.849	Marks & Spencer	5.683	0,92		Nichtlebensversicherung 2,47 % (1,34 %)		
404.168	Moonpig Group	783	0,13	3.410.176	Direct Line Group	7.103	1,15
	Reise und Freizeit 4,08 % (5,19 %)			916.054	Hiscox	8.120	1,32
938.040	easyJet	3.440	0,56		Finanztitel, insgesamt	78.893	12,81
4.838.228	Firstgroup	5.699	0,92				
122.912	Fuller Smith & Turner	666	0,11		GESUNDHEITSWESEN 12,84 % (12,09 %)		
787.409	Gym Group	1.088	0,18		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,30 % (1,63 %)		
763.552	Hollywood Bowl Group	1.295	0,21	725.605	Smith & Nephew	7.989	1,30
47.745	[†] Jet2	426	0,07		Arzneimittel und Biotechnologie 11,54 % (10,46 %)		
84.536	PPHE Hotel Group	1.158	0,19	412.599	AstraZeneca	42.564	6,92
779.691	Rank Group	596	0,10	1.551.093	GSK	20.878	3,39
1.688.753	Restaurant Group	683	0,11				
1.442.419	SSP Group	2.973	0,48				
278.977	Whitbread	7.100	1,15				
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	88.788	14,42				

CT UK Institutional Fund (vormals Threadneedle UK Institutional Fund)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GESUNDHEITSWESEN 12,84 % (12,09 %) (Fortsetzung)				IMMOBILIEN 1,15 % (1,13 %)			
2.703.406	Haleon	6.850	1,11	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,25 % (0,24 %)			
180.053	Oxford Biomedica	758	0,12	484.486	CLS Holdings	858	0,14
	Gesundheitswesen, insgesamt	79.039	12,84	195.116	LSL Property Services	661	0,11
INDUSTRIEGÜTER 19,41 % (19,66 %)				Immobilieninvestmentgesellschaften 0,90 % (0,89 %)			
Luftfahrt und Verteidigung 3,34 % (3,41 %)				176.806	Derwent London	4.222	0,68
92.310	Avon Rubber	911	0,15	259.501	Workspace Group	1.330	0,22
1.745.290	BAE Systems	13.728	2,23	Immobilien, insgesamt			
747.268	Chemring Group	2.219	0,36			7.071	1,15
625.757	QinetiQ Group	2.111	0,34	TECHNOLOGIE 2,07 % (1,77 %)			
1.228.042	Senior	1.569	0,26	Software und Computerdienstleistungen 1,72 % (1,47 %)			
Baugewerbe und Grundstoffe 1,12 % (1,38 %)				380.286	Bytes Technology Group	1.664	0,27
5.093.383	¹ Breedon Aggregates	2.796	0,45	75.295	¹ First Derivatives	1.199	0,19
370.841	Eurocell Group	556	0,09	654.677	¹ IQGEO Group	917	0,15
764.669	Galliford Try	1.243	0,20	944.881	Sage Group	6.839	1,11
194.467	Marshalls	623	0,10	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,35 % (0,30 %)			
341.139	Polypipe Group	1.139	0,19	215.690	discoverIE Group	1.534	0,25
995.048	Severfield	559	0,09	427.256	TT electronics	614	0,10
Elektronik und elektrische Geräte 1,21 % (1,44 %)				Technologie, insgesamt			
400.976	Morgan Advanced Materials	964	0,16			12.767	2,07
128.908	Oxford Instruments	2.591	0,42	TELEKOMMUNIKATION 1,50 % (1,89 %)			
1.413.574	Rotork	3.387	0,55	Telekommunikationsausrüstung 0,21 % (0,15 %)			
27.055	XP Power	492	0,08	505.508	Spirent Communications	1.275	0,21
Allgemeine Industrietitel 2,43 % (2,49 %)				Telekommunikationsdienstleister 1,29 % (1,74 %)			
4.981.538	Melrose Industries	6.782	1,10	5.663.256	BT Group	7.982	1,29
552.523	Smiths Group	8.211	1,33	Telekommunikation, insgesamt			
Industrieanlagenbau 1,07 % (1,26 %)						9.257	1,50
404.520	Weir Group	5.912	0,96	VERSORGER 3,19 % (3,05 %)			
337.081	Xaar	667	0,11	Elektrizität 1,69 % (1,55 %)			
Industrielle Supportdienste 9,06 % (7,97 %)				587.536	SSE	10.402	1,69
125.864	DCC	6.088	0,99	Gas, Wasser und Multi-Versorger 1,50 % (1,50 %)			
771.634	¹ Equals Group	695	0,11	7.425.362	Centrica	6.173	1,00
599.349	Essentra	1.175	0,19	316.770	Pennon Group	3.039	0,50
144.500	Euromoney Institutional Investor	2.084	0,34	Versorger, insgesamt			
177.364	FDM Group Holdings IPO	1.274	0,21			19.614	3,19
64.649	Ferguson	6.328	1,03	ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 0,33 % (0,39 %)			
3.704.523	Hays	4.316	0,70	Liquiditätsfonds 0,33 % (0,39 %)¹			
319.530	¹ Knights Group Holdings	320	0,05	2.016.103	BlackRock Institutional Cash Series		
132.084	¹ Marlowe	845	0,14		Sterling Liquidity Platinum	2.016	0,33
626.705	Mears Group	1.260	0,21	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt			
255.001	PayPoint	1.578	0,26			2.016	0,33
2.050.274	Rentokil Initial	10.821	1,76	Wert der Anlagen, insgesamt²			
1.243.924	RPS Group	2.612	0,42			610.792	99,20
1.129.274	RS Group	11.869	1,93	Sonstige Nettovermögenswerte (0,15 %)			
1.309.052	Serco	2.301	0,37			4.896	0,80
1.604.167	Speedy Hire	632	0,10	Nettovermögen			
553.533	Trifast	515	0,08			615.688	100,00
1.158.912	WAG Payment Solutions	1.058	0,17	<i>Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.</i>			
Industrietransporte 1,17 % (1,71 %)				<i>¹Alternative Investment Market.</i>			
53.643	Clarkson	1.438	0,23	<i>²Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
219.622	James Fisher & Sons	635	0,10	<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
1.979.111	Royal Mail	5.166	0,84	Käufe und Verkäufe, insgesamt			
	Industriegüter, insgesamt	119.470	19,41	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022</i>			
						2022	2021
						£000	£000
				Summe Käufe für den Berichtszeitraum		82.978	237.042
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum		149.001	254.371

CT UK Equity Opportunities Fund (vormals Threadneedle UK Equity Opportunities Fund)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2022

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 3,29 % (3,09 %)				GESUNDHEITSWESEN 16,75 % (16,09 %)			
	Chemie 3,29 % (3,09 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,93 % (2,18 %)		
69.537	Johnson Matthey	1.365	2,13	112.581	Smith & Nephew	1.240	1,93
43.154	Victrex	745	1,16				
	Grundstoffe, insgesamt	2.110	3,29		Arzneimittel und Biotechnologie 14,82 % (13,91 %)		
				59.733	AstraZeneca	6.162	9,60
				195.384	GSK	2.630	4,10
				283.828	Haleon	719	1,12
					Gesundheitswesen, insgesamt	10.751	16,75
NICHTBASISKONSUMGÜTER 21,90 % (23,47 %)				INDUSTRIEGÜTER 19,75 % (19,54 %)			
	Medien 8,80 % (7,81 %)				Luftfahrt und Verteidigung 2,98 % (2,90 %)		
1.181.557	ITV	758	1,18	242.705	BAE Systems	1.909	2,98
310.033	Pearson	2.779	4,33				
94.144	RELX (London listing)	2.114	3,29	360.240	Rotork	863	1,35
	Konsumgüter 2,58 % (2,20 %)				Elektronik und elektrische Geräte 1,35 % (1,68 %)		
71.641	Burberry Group	1.215	1,89	315.806	DS Smith	856	1,33
403.986	Ted Baker	442	0,69	665.666	Melrose Industries	906	1,41
	Einzelhandel 1,82 % (2,24 %)			97.552	Smiths Group	1.450	2,26
946.030	Marks & Spencer	1.172	1,82		Allgemeine Industrietitel 5,00 % (4,90 %)		
	Reise und Freizeit 8,70 % (11,22 %)			832.229	Hays	970	1,51
185.727	easyJet	681	1,06	291.921	Rentokil Initial	1.541	2,40
1.363.249	Firstgroup	1.606	2,50	298.810	RS Group	3.141	4,89
945.884	Rank Group	724	1,13		Industrielle Supportdienste 8,80 % (7,88 %)		
2.399.006	Restaurant Group	970	1,51		Industrielle Transporte 1,62 % (2,18 %)		
344.414	SSP Group	710	1,11	398.872	Royal Mail	1.041	1,62
34.988	Whitbread	890	1,39		Industriegüter, insgesamt	12.677	19,75
	Nichtbasiskonsumgüter, insgesamt	14.061	21,90				
BASISKONSUMGÜTER 16,33 % (14,95 %)				TELEKOMMUNIKATION 2,27 % (2,73 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 2,21 % (2,40 %)				Telekommunikationsdienstleister 2,27 % (2,73 %)		
189.187	Tate & Lyle	1.420	2,21	1.033.374	BT Group	1.457	2,27
	Drogerien und Lebensmittelläden 9,95 % (9,23 %)				Telekommunikation, insgesamt	1.457	2,27
36.727	Reckitt Benckiser Group	2.386	3,72				
678.303	Tesco	1.713	2,67				
58.509	Unilever	2.287	3,56				
	Tabak 4,17 % (3,32 %)				VERSORGER 2,62 % (1,81 %)		
138.846	Imperial Brands	2.678	4,17		Gas, Wasser und Multi-Versorger 2,62 % (1,81 %)		
	Basiskonsumgüter, insgesamt	10.484	16,33	2.027.673	Centrica	1.686	2,62
					Versorger, insgesamt	1.686	2,62
ENERGIE 2,53 % (3,66 %)				Wert der Anlagen, insgesamt			
	Öl, Gas und Kohle 2,53 % (3,66 %)					64.773	100,90
70.444	Shell	1.624	2,53		Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto (0,38 %)	(579)	(0,90)
	Öl und Gas, insgesamt	1.624	2,53		Nettovermögen	64.194	100,00
FINANZTITEL 15,46 % (14,28 %)				Käufe und Verkäufe, insgesamt			
	Banken 5,87 % (4,80 %)					2022	2021
693.071	NatWest Group	1.770	2,76			£000	£000
342.159	Standard Chartered	1.996	3,11				
	Investmentbanking und Maklerdienste 4,77 % (4,83 %)						
173.590	3i Group	2.036	3,17				
2.157.608	Sherborne Investors Guernsey	1.031	1,60				
	Lebensversicherung 2,25 % (2,17 %)						
563.337	Legal & General Group	1.442	2,25				
	Nichtlebensversicherung 2,57 % (2,48 %)						
185.874	Hiscox	1.648	2,57				
	Finanztitel, insgesamt	9.923	15,46				

Vergleichsdaten März 2022 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022

	2022	2021
	£000	£000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	934	3.981
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	3.239	6.591

Überblick über die Wertentwicklung für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31. August 2022

Fondsname	Fondssektor	Index	Klasse 1 Nettoertrag %	Klasse 2 Nettoertrag %	Sektormedian Nettoertrag %	Rendite Index %
VEREINIGTES KÖNIGREICH						
CT UK Fund	IA UK All Companies	FTSE ALL-SHARE (TR)	-5,18	-4,91	-3,88	-1,32
CT UK Smaller Companies Fund	IA UK Smaller Companies	Numis Smaller Companies Index ex Investment Companies	-20,49	-20,27	-12,52	-9,80
CT UK Growth and Income Fund	IA UK All Companies	FTSE ALL-SHARE (TR)	-2,64	-2,35	-3,88	-1,32
CT UK Equity Income Fund	IA UK Equity Income	FTSE ALL-SHARE (TR)	-0,67	-0,40	-1,73	-1,32
CT UK Monthly Income Fund	IA UK Equity Income	FTSE ALL-SHARE (TR)	-1,16	-0,93	-1,73	-1,32
CT Monthly Extra Income Fund	–	FTSE All Share (80 %), ICE BofA Sterling Corporate & Collateralized (USD Unhedged) (20 %)	-2,44	–	–	-3,51
CT Sterling Corporate Bond Fund	IA £ Corporate Bond	iBoxx GBP Non-Gilts	-10,92	-10,77	-10,53	-10,89
CT Strategic Bond Fund	IA £ Strategic Bond	iBoxx GBP Non-Gilts 1–10 Years (60 %), ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling) (40 %)	-6,74	-6,50	-7,35	-7,14
CT Sterling Bond Fund	IA UK Gilts	FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks	-15,02	–	-14,26	-14,12
CT UK Institutional Fund	IA UK All Companies	FTSE ALL-SHARE (TR)	-2,43	-2,09	-3,88	-1,32
CT UK Equity Opportunities Fund	IA UK All Companies	FTSE ALL-SHARE (TR)	–	-3,29	-3,88	-1,32
EUROPA						
CT European Fund	IA Europe Excluding UK	FTSE World Europe ex UK	-3,10	-2,82	-4,27	-4,05
CT European Select Fund	IA Europe Excluding UK	FTSE World Europe ex UK	-5,56	-5,29	-4,27	-4,05
CT European Smaller Companies Fund	Morningstar Category Europe ex-UK Small_Mid-Cap Eq	EMIX Smaller European Companies Ex UK	-10,96	-10,68	-9,12	-8,93
CT European Bond Fund	–	ICE BofA Pan-Europe Broad Market	-8,44	–	–	-8,16
USA						
CT American Fund	IA North America	S&P 500	3,71	3,94	4,19	5,12
CT American Select Fund	IA North America	S&P 500	2,34	2,62	4,19	5,12
CT American Smaller Companies Fund	Morningstar Category US Small-Cap Equity	Russell 2500	1,20	1,50	3,59	4,46
CT Dollar Bond Fund	Morningstar Category USD Diversified Bond	ICE BofA US Treasury Master (50 %), ICE BofA Eurodollar Global (50 %)	6,82	–	6,11	6,01
JAPAN						
CT Japan Fund	IA Japan	MSCI Japan	-3,70	-3,45	0,56	1,10
PAZIFIKRAUM UND SCHWELLENMÄRKTE, ASIEN-PAZIFIK OHNE JAPAN						
CT Asia Fund	IA Asia Pacific Excluding Japan	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	-3,88	-3,60	0,82	2,51
CT Latin America Fund	Morningstar Category Latin American Equity	MSCI EM Latin America 10-40	6,22	6,53	8,54	9,58
CT Emerging Market Bond Fund	Morningstar Category Global Emerging Markets Bond	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global (EMBI Global)	3,38	3,65	3,35	4,03
GLOBAL						
CT High Yield Bond Fund	IA £ High Yield	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained (Hedged to Sterling)	-7,18	-6,94	-7,38	-7,18
CT Global Select Fund	IA Global	MSCI AC World Index	0,79	1,08	1,15	2,68
CT Global Bond Fund	Morningstar Category Global Bond	J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global)	-2,28	-2,11	-0,13	-0,50
BARMITTEL						
CT Sterling Short-Term Money Market Fund	–	1 Month Compounded Sterling Overnight Index Average (SONIA)	0,48	–	–	0,45

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.

Die Berechnung der Nettorendite (Quelle: Morningstar) erfolgt anhand der um 12 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.

Risiko- und Ertragsprofile

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
CT UK Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse L – Bruttoertragsanteile	6
	Klasse L – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
CT UK Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	6
CT UK Growth and Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
CT UK Equity Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse L – Ertragsanteile	6
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6	
CT UK Monthly Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
CT Monthly Extra Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
CT Sterling Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse L – Ertragsanteile	4
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse L – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
CT Sterling Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
CT Sterling Short-Term Money Market Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	1
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	1
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	1

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
CT European Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse L – Ertragsanteile	6
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
CT European Select Fund	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
CT European Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 EUR – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
CT European Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
CT Strategic Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse L – Bruttoertragsanteile**	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Ertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
CT American Fund	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	CT American Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		6
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		6
Klasse X – Thesaurierungsanteile		6
Klasse Z – Ertragsanteile		6
Klasse Z – Thesaurierungsanteile		6
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		6
Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile		6

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
CT American Smaller Companies Fund (US)	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
CT Dollar Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
CT Japan Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X in GBP abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
CT Asia Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
CT Latin America Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
CT Emerging Market Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
CT High Yield Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
CT Global Select Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
CT Global Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
CT UK Institutional Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
CT UK Equity Opportunities Fund	Klasse 2 – Ertragsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6

* Zum 7. September 2022 wird der synthetische Risiko-Ertrags-Indikator SRRI in nachstehender Tabelle erläutert:

SRRI	
1	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
2	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine relativ niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
3	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
4	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
5	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
6	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
7	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine sehr hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.

Das Risiko-Rendite-Profil basiert auf Daten der früheren Wertentwicklung in Pfund Sterling. Sollte Ihre Anlage in dem Fonds auf eine andere Währung als das Pfund Sterling lauten, lesen Sie bitte die Angabe zum Risiko-Rendite-Profil für die jeweilige Währung auf unserer Website (columbiathreadneedle.com) nach.

Historische Daten geben eventuell keinen zuverlässigen Aufschluss über das zukünftige Risikoprofil der Fonds.

Es wird nicht garantiert, dass die angegebene SRRI-Kategorie unverändert bleibt, und die Kategorisierung der Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das KIID enthält die aktuelle SRRI-Kategorie.

Die niedrigste Kategorie weist nicht auf risikofreie Anlagemöglichkeiten hin.

Für keine der Klassen besteht ein Kapitalschutz oder eine Kapitalgarantie irgendeiner Art.

Das Risiko-Rendite-Profil des CT Sterling Corporate Bond änderte sich am 8. Juli 2022 für die Anteile der Klasse L in 4 und am 28. Juni 2022 für alle übrigen Anteilklassen in 4.

Das Risiko-Rendite-Profil des CT European Select Fund änderte sich am 17. Mai 2022 für alle Anteilklassen in 6.

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

Wichtige Informationen

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

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

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

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit gibt keinen Aufschluss über zukünftige Erträge. Es gibt keine Garantie für den Wert der Investments und die mit ihnen erzielten Erträge, da diese ebenso gut fallen wie steigen können, 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 „Prospekt“), der jeden Fonds detailliert beschreibt, ist bei Threadneedle Investment Services Limited, International Financial Data Services, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL, Großbritannien, und bei den Zahl- und Vertriebsstellen in den Ländern, in denen der Fonds vertrieben wird, erhältlich.

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.

Die Gesellschaft ist als „britischer OGAW“ im Sinne der FCA-Vorschriften zugelassen und nach diesen Vorschriften verfügen die Fonds über Anlagebefugnisse, die denen eines OGAW im EWR entsprechen.

Nach dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union können die Fonds im EWR nicht mehr über einen OGAW-Pass vermarktet werden.

In der Zukunft können weitere Fonds aufgelegt werden.

Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen – Zeichnungsanforderungen

Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) ist ein vorvertragliches Dokument und Anleger müssen bestätigen, dass sie das neueste KIID gelesen haben, bevor sie eine Zeichnung tätigen. Threadneedle darf einen Zeichnungsantrag ablehnen, wenn ein Anleger bei Antragstellung nicht bestätigt, dass er die neuesten KIID zur Kenntnis genommen hat. Anleger erhalten das aktuellste KIID unter columbiathreadneedle.com.

Änderungen am Management des ACD

Die folgenden Änderungen wurden hinsichtlich des Verwaltungsrats des ACD vorgenommen:

- Ernennung von James Perrin am 29. September 2022

Änderungen am Verwaltungsrat der Gesellschaft

Im Zeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022 hat sich der Verwaltungsrat der Gesellschaft nicht geändert.

Änderungen am Verkaufsprospekt

Im Zeitraum vom 8. März 2022 bis 7. September 2022 wurden folgende Änderungen am Verkaufsprospekt der Gesellschaft durchgeführt:

- Umbenennung der Gesellschaft und der Teilfonds.
- Hinzufügung von Marktrisikowarnungen in Bezug auf die Militäration Russland-Ukraine
- Senkung der Registerstengebühr für den CT Global Select Fund, den CT American Select Fund und den CT American Fund.
- Senkung der jährlichen Verwaltungsgebühr für die Anteilklasse Z des CT European Bond Fund.
- Senkung der Mindestanlagebeträge für die Anteilklasse Z.
- Verfügbarkeit von Anteilen der Klasse X Thesaurierend USD abgesichert im CT High Yield Bond Fund.
- Aktualisierung der Richtlinie in Bezug auf umstrittene Waffen.
- Aktualisierung von Anhang 1 zur Streichung von Russland (Zulässige Märkte)
- Aktualisierung von Anhang V (Schätzwerte für die Verwässerungsanpassung)
- Aktualisierung von Anhang VI (Wertentwicklung der Fonds)
- Aktualisierung von Anhang VIII (Beauftragte der Verwahrstelle)

Änderungen der Satzung

Während des Berichtszeitraums vom 8. März 2022 bis 7. September 2022 wurden folgende Änderungen an der Satzung der Gesellschaft vorgenommen:

- Änderung der Namen von Gesellschaft und Teilfonds.

COVID-19

Die durch die Coronavirus-Krankheit 2019 und ihre Varianten (COVID-19) verursachte Pandemie hat zu erheblichen globalen wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Störungen und Marktvolatilität geführt und könnte dies weiterhin tun, 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

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

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.

Russland/Ukraine

Der groß angelegte Einmarsch Russlands in die Ukraine im Februar 2022 hat zu Sanktionen und Marktstörungen geführt, einschließlich Turbulenzen auf den regionalen und globalen Aktien und Rohstoffmärkten und einer erheblichen Abwertung der russischen Währung. Das Ausmaß und die Dauer der Militäraktion lassen sich nicht vorhersagen, könnten aber erheblich sein. Die durch die russische Militäraktion verursachte Marktstörung und etwaige Gegenmaßnahmen oder Reaktionen darauf (einschließlich internationaler Sanktionen, einer Herabstufung des Kreditratings des Landes, Kauf- und Finanzierungsbeschränkungen, Boykotte, Zölle, Änderungen der Verbraucher- oder Käuferpräferenzen, Cyberangriffe und Spionage) könnten schwerwiegende nachteilige Auswirkungen auf die regionalen und/oder globalen Wertpapier- und Rohstoffmärkte, einschließlich der Märkte für Erdöl und Erdgas, haben. Zu diesen Auswirkungen können eine verringerte Marktliquidität, Schwierigkeiten auf den Kreditmärkten, eine weitere Unterbrechung der globalen Lieferketten, ein erhöhtes Inflationsrisiko und ein eingeschränkter Zugang zu Investitionen in bestimmte internationale Märkte und/oder Emittenten gehören. Diese Entwicklungen und andere damit zusammenhängende Ereignisse könnten die Lesitung der Gesellschaft und den Wert einer Anlage in die Gesellschaft beeinträchtigen.

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 27 verschiedenen Teilfonds zusammen. Für den Fonds können verschiedene Anteilklassen aufgelegt werden, die sich

durch ihre Kriterien für die Zeichnung von Anteilen sowie auch die Gebührenstruktur unterscheiden.

Anteilkategorie	Mindestanlagebetrag	Zulässigkeit
Klasse 1 (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 2.000 EUR 2.500 USD 3.000 JPY 280.000 CHF 3.000 SGD 4.000	Alle Anleger und in der Regel, wenn Rückerstattungen an den Anleger oder Provisionen an einen Vermittler gezahlt werden
Klasse 2	GBP 0,5 Millionen EUR 0,75 Millionen USD 0,8 Millionen JPY 70 Millionen CHF 1,2 Millionen	Institutionelle Anleger und Privatanleger Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.
Klasse D*	GBP 2.000	Alle Anleger, im Ermessen des ACD.
Klasse L	GBP 100 Millionen	Institutionelle und private Anleger im Ermessen des ACD.
Klasse M (einschließlich abgesicherte Anteile)	AUD 750 USD 3.000	Alle Anleger, im Ermessen des ACD.
Klasse N (einschließlich abgesicherte Anteile)	USD 1,5 Millionen	Alle Anleger, die nicht von Gesetzes wegen oder durch die Bedingungen des Prospekts ausgeschlossen sind. Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.
Anteilkategorie P	GBP 100 Millionen	Institutionelle und private Anleger im UK Fund nach Ermessen des ACD.
Klasse X (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 3 Millionen EUR 5 Millionen USD 5 Millionen JPY 420 Millionen AUD 5 Millionen	Zulässige Anteilinhaber, die im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung investieren.
Klasse Z (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 2.000 EUR 2.500 USD 3.000 JPY 280.000 CHF 3.000	Alle Anleger, die nicht von Gesetzes wegen oder durch die Bedingungen des Prospekts ausgeschlossen sind. Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.

*Diese Anteilkategorie wurde am 2. September 2022 geschlossen und steht nicht mehr für Anlagen zur Verfügung

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

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

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

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

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

- Unter „abgesicherter Währung“ ist die Währung zu verstehen, auf die die abgesicherte Anteilklasse lautet.

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

Die Dokumente sind außerdem bei den Zahlstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio.

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 am 7. März; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet am 7. September.

Soweit Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung bestehen, hat die englische Version Vorrang.

Die Dokumente sind außerdem bei den Zahlstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio.

Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

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

Gemeinsamer Meldestandard (Common Reporting Standard, CRS)

Der Gemeinsamer Meldestandard („CRS“) trat ab dem 1. Januar 2016 in mehreren Phasen in Kraft. Er wurde von der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) entwickelt. Der CRS wurde im Vereinigten Königreich durch die 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)

Hauptrisiken des Fonds:

Die nachfolgende Tabelle gibt Aufschluss über die wesentlichen Risiken der einzelnen Fonds. Eine Definition der wesentlichen Risiken finden Sie umseitig.

Fonds/Wesentliche Risiken	Anlage	Währung	Keine Kapitalgarantie	Kontrahent	Emittent	Politisch und finanziell	Liquidität	Auswirkung der Portfoliokonzentration	Inflation	Zinssatz	Bewertung	Leerverkäufe	Anlage in Derivate	Leverage	Derivate für EPM/ Absicherung	Volatilität	Hohe Volatilität	Anlage in Einlagen	China-Hong Kong Stock Connect	China Interbank Bond Market - Hong Kong Bond Connect
CT UK Fund	X	X													X		X			
CT UK Smaller Companies Fund	X	X					X								X		X			
CT UK Growth and Income Fund	X	X													X		X			
CT UK Equity Income Fund	X	X													X		X			
CT UK Monthly Income Fund	X	X													X		X			
CT Monthly Extra Income Fund	X	X			X	X	X	X	X	X					X	X				
CT Sterling Corporate Bond Fund	X	X			X	X	X	X	X	X					X	X				
CT Sterling Bond Fund	X	X			X	X	X	X	X	X					X	X				
CT Sterling Short-Term Money Market Fund	X		X	X					X						X			X		
CT European Fund	X	X													X		X			
CT European Select Fund	X	X					X								X	X				
CT European Smaller Companies Fund	X	X				X									X		X			
CT European Bond Fund	X	X			X	X	X	X	X	X					X	X				
CT Strategic Bond Fund	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		X			
CT American Fund	X	X													X		X			
CT American Select Fund	X	X					X								X		X			
CT American Smaller Companies Fund (US)	X	X				X									X		X			
CT Dollar Bond Fund	X	X			X	X	X	X	X	X					X	X				
CT Japan Fund	X	X					X								X		X			
CT Asia Fund	X	X				X	X								X		X		X	
CT Latin America Fund	X	X				X	X								X		X			
CT Emerging Market Bond Fund	X	X		X	X	X	X	X	X	X					X	X				X
CT High Yield Bond Fund	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X				X	X				
CT Global Select Fund	X	X					X								X		X			
CT Global Bond Fund	X	X		X	X	X	X	X	X	X					X	X				
CT UK Institutional Fund	X	X													X		X			
CT UK Equity Opportunities Fund	X	X													X		X			

Beschreibung der wesentlichen Risiken:

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

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

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

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

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

Politik- und Finanzrisiko: Der Fonds investiert in Märkte, in denen die wirtschaftlichen und regulatorischen Risiken signifikant sein können. Diese Faktoren können die Liquidität, die Abwicklung und den Wert der Vermögenswerte beeinflussen. Jedes dieser

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Ereignisse kann einen negativen Effekt auf den Wert Ihrer Anlage haben.

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

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

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

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

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

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

Risiko der Anlage in 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 Anteilhaber 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.

Anlage in Einlagen: Die Anlagepolitik des Fonds ermöglicht es, hauptsächlich in Einlagen zu investieren.

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.

Weitere auf diesen Fonds zutreffende Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

Adressverzeichnis

Gesellschaft und Hauptsitz:

Columbia Threadneedle Investment Funds (UK) ICVC

Eingetragene Adresse und Hauptsitz

Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Verwaltungsrat der Gesellschaft:

Kirstene Baillie
Rita Bajaj und ein Vertreter des ACD (Authorised Corporate Director)

Geschäftsleitung („ACD“)

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

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

Investmentmanager

Threadneedle Asset Management Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

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

Rechtsberater

Eversheds Sutherland (International) LLP
One Wood Street
London EC2V 7WS

Unabhängiger Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers LLP
Atria One
144 Morrison Street
Edinburgh EH3 8EX

Einzelheiten zu Authorised Corporate Director Client Services

Anleger im Vereinigten Königreich

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

Anleger aus Asien

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +852 3667 7111
Fax (Handel): +352 2452 9807
E-Mail (Anfragen): threadneedleenquiries@statestreet.com

Alle sonstigen Anleger

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

Zahl- und Informationsstelle in Frankreich

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

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle in Hongkong

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
Services Transfer Agency, Fund Services
1 Queen's Road Central
Hongkong

Zahl- und Informationsstelle in Irland

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

Zahl- und Informationsstelle in Italien

Allfunds Bank S.A. (filiale di Milano)
via Bocchetto, 6
20123 Mailand
Italien
BNP Paribas Securities Services
Succursale di Milano
Piazza Lina Bo Bardi, 3
20124 Mailand
Italien
SGSS S.p.A.
con sede legale in Milano
via Benigno Crespi 19/A – MAC2
Italien
State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Mailand
Italien

Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

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

Adressverzeichnis

(Fortsetzung)

Zahl- und Informationsstelle in Schweden

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan
SE-10640 Stockholm
Schweden

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich
(bis 30. September 2022)
Selnastrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

BNP Paribas, Paris, Succursale de Zurich (ab 1. Oktober 2022)

Selnastrasse 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 450273