

JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS
THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC
APRIL 2021

EINE NACH ENGLISCHEM RECHT GEGRUNDETE, OFFENE INVESTMENTGESELLSCHAFT MIT
VARIABLEM KAPITAL.

DIES IST DER ABSCHLUSSBERICHT FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ, IN DEM NUR DIE FONDS
ENTHALTEN SIND, DIE IN DER SCHWEIZ FÜR DEN PUBLIKUMSHANDEL ZUGELASSEN SIND.

THREADNEEDLE

SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft*	2	Portfolioaufstellungen*:	
Bericht der Geschäftsleitung	3	Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	98 – 102
Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Abschluss von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC	4 – 6	Pan European Focus Fund	103 – 104
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	7 – 16	American Extended Alpha Fund	105
Pan European Focus Fund	17 – 24	US Equity Income Fund	106 – 107
American Extended Alpha Fund	25 – 34	China Opportunities Fund	108 – 109
US Equity Income Fund	35 – 44	Global Emerging Markets Equity Fund	110 – 112
China Opportunities Fund	45 – 50	Emerging Market Local Fund	113 – 115
Global Emerging Markets Equity Fund	51 – 59	Global Extended Alpha Fund	116 – 118
Emerging Market Local Fund	60 – 68	Global Equity Income Fund	119 – 121
Global Extended Alpha Fund	69 – 79	Überblick zur Wertentwicklung*	122 – 123
Global Equity Income Fund	80 – 94	Risiko- und Ertragsprofile*	124 – 125
Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung (ACD)	95	Wichtige Informationen*	126 – 131
Aufgaben der Verwahrstelle und Bericht der Verwahrstelle	95	Informationen für Schweizer Anleger	132
Prüfungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	96 – 97	Adressverzeichnis*	133 – 134

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

Informationen zur Gesellschaft

Gesellschaft

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (die Gesellschaft)
Registernummer IC000232

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG

Geschäftsleitung

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

Vorstand des Authorised Corporate Director (ACD)

K. Cates (nicht geschäftsführend)

J. Griffiths

A. Roughead (nicht geschäftsführend)

P. Stone (am 15. Juni 2020 als Mitglied der Geschäftsleitung zurückgetreten)

R. Vincent

L. Weatherup

Bericht der Geschäftsleitung

Der ACD, Threadneedle Investment Services Limited, freut sich, Ihnen den Jahresbericht und geprüften Abschluss von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC für die zwölf Monate zum 30. April 2021 vorlegen zu können.

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

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.



L. Weatherup
Geschäftsleitung

ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS

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



L. Weatherup
6. August 2021



R. Vincent

Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Abschluss von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

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

(b) Bewertungsgrundlage für die Kapitalanlagen

Die Anlagen der Fonds werden zu ihrem Fair Value zum Bewertungszeitpunkt um 12 Uhr mittags (britischer Zeit), am letzten Werktag des Abrechnungszeitraums bewertet. Die Anlagen werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesen, der in der Regel dem Ankaufkurs der einzelnen Wertpapiere entspricht.

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

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

Zwischen dem in der Bilanz ausgewiesenen Wert der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten und ihrer marktüblichen Bewertung besteht kein wesentlicher Unterschied.

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

Der beizulegende Zeitwert von Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) ist der Geldkurs für zugelassene Unit Trusts und die Kursnotierung für offene Investmentgesellschaften und Offshore-Fonds.

(c) Wechselkurse

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

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

(d) Derivate

Die Fonds investieren in verschiedene Arten von Derivaten.

Erlöse und Aufwendungen aus Derivaten werden für die Zwecke der Offenlegung verrechnet. Der Nettosaldo wird unter „Erlös“ oder unter „Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen“ ausgewiesen, je nachdem, ob es sich bei dem Saldo um einen Nettoerlös oder um einen Nettoaufwand handelt.

Alle Kapitalgewinne/-verluste sind im Nettokapitalgewinn(-verlust) enthalten und alle Erlöse oder Aufwendungen werden in der Aufstellung des Gesamtertrags unter „Erlös“ bzw. unter „Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen“ ausgewiesen.

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

Sofern dies nicht ausdrücklich vorgesehen ist, ist es den Fonds 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 American Extended Alpha Fund, Global Extended Alpha Fund und Emerging Market Local Fund kann Derivate (einschließlich Terminkontrakte) zu Anlagezwecken einsetzen. Dies bietet dem Fonds die Möglichkeit, vom Preisverfall eines Vermögenswertes zu profitieren (Leerverkauf) sowie das Marktengagement über den Wert seiner Vermögenswerte hinaus zu erhöhen (Leverage).

Die Fonds investieren in die folgenden Arten von Derivaten:

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte werden zum Management des Währungsrisikos eingesetzt, das sich aus Positionen in ausländischen Wertpapieren ergibt. Alle Gewinne und Verluste werden im Kapital erfasst.

Futures

Ein Future ist ein Finanzkontrakt, der den Käufer verpflichtet, einen Vermögenswert zu einem vorher festgelegten Zeitpunkt und Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Der Inhaber eines Futures-Kontrakts ist verpflichtet, die Bedingungen seines Kontrakts zu erfüllen. Futures werden innerhalb der Fonds für Zwecke des effizienten Portfoliomanagements gehalten.

Die Erlöse bzw. Erträge in Bezug auf Futures werden unter Bezugnahme auf die angegebene Rendite des Index, auf dem der Future basiert, im Vergleich zum LIBOR berechnet. Abhängig davon, ob ein Fonds bei Betrachtung des gesamten Abrechnungszeitraums netto eine Long-Position oder Short-Position innehatte,

kann der so errechnete Erlös bzw. Ertrag im Abschluss des Fonds einen Erlös oder einen Aufwand darstellen. Der Erlös- oder Aufwandsposten wird umgekehrt, wenn der LIBOR die angegebene Rendite des jeweiligen Indexes übersteigt. Jede Marktwertänderung wird als Kapital erfasst.

Zinsswaps

Zinsswaps werden derzeit verwendet, um Zinsströme zu/von festen Zinssätzen von/zu variablen Zinssätzen zu tauschen. In Anlehnung an die Bilanzierung der zugrunde liegenden Zinsströme sollten daher alle Gewinne/(Verluste) aus einer Diskrepanz zwischen den festen und variablen Zinssätzen als Erlöse behandelt werden. Darüber hinaus werden auch alle aufgelaufenen oder realisierten Zinsen als Erlöse behandelt.

Der Preis dieser Instrumente hat auch einen Kapitalwert, da sie anfällig für Änderungen der Wahrnehmung des Kreditrisikos, der risikofreien Zinssätze und der Kreditspreads sind. Solange diese Positionen offen sind oder auf einem Sekundärmarkt gehandelt werden, wird die Marktwertrendite dem Kapital zugerechnet.

Credit Default Swaps

Credit Default Swaps werden zum Management des Kreditrisikos und zum Schutz des Kapitalwerts des Fonds eingesetzt. Dies kann mit zwei verschiedenen Methoden erreicht werden, entweder durch die Absicherung einer bestimmten Position, die auch im Fonds gehalten wird, oder durch die Absicherung eines Anleihen- oder Indexkors, der nicht unbedingt gehalten wird, aber eine allgemeine Absicherung gegen ein großes Kreditereignis darstellt.

Der Zweck eines Credit Default Swaps besteht darin, den Kapitalwert des Fonds zu schützen. Das Risiko eines Kreditereignisses spiegelt sich jedoch in einem Abschluss wider, der auf den Kurs einer Anleihe angewendet wird. Fortlaufende Prämien werden daher periodisiert als Umsatzerlös/Aufwendung erfasst, je nachdem, ob der Schutz gekauft oder verkauft wurde.

Die von dem Credit Default Swap gezahlten Prämien und aufgelaufenen Zinsen werden als Erlöse verbucht und sind Teil des ausschüttungsfähigen Ertrags, und jede Marktwertänderung wird als Kapital erfasst.

Equity/Portfolio-Swaps

Equity/Portfolio-Swaps werden zum Management des Börsenwertrisikos und zum Schutz des Kapitalwerts des Fonds eingesetzt. Dies kann durch eine Short-Position in einem Wertpapierkorb erreicht werden, einschließlich Kapitalzuwachs oder -entwertung, der im Austausch gegen verschiedene regelmäßige, mit Bezug auf Finanzierungskosten, Gebühren für die Wertpapierleihe und Zinsen berechnete Kapitalflüsse erhalten wurde.

Die vom Equity/Portfolio-Swap gezahlten synthetischen Dividenden und Zinsen werden als Erlöse und die vom Equity/Portfolio-Swap berechneten Zinsen als „Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen“ verbucht. Beide sind Teil des ausschüttungsfähigen Ertrags des Fonds. Die Marktwertänderung wird als Kapital erfasst.

(e) Verbuchung von Erlösen

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

- Dividenden für börsennotierte Aktien und Vorzugsaktien werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende notiert wird.
- Dividenden, Zinsen und andere Ertragsansprüche beinhalten etwaige Quellensteuer, umfassen jedoch nicht etwaige andere Steuern wie beispielsweise anrechenbare Steuergutschriften.
- Sonderdividenden werden den Umständen zufolge entweder als Erlös oder Kapital behandelt.
- Aktiendividenden werden als Erlös auf Basis des Marktpreises der Aktien an dem Tag verbucht, an dem sie ex Dividende gehandelt werden.
- Zinsen auf Schuldverschreibungen, auf Bank- und kurzfristige Termineinlagen werden bei Zufluss verbucht.
- Bei Schuldverschreibungen wird die Differenz zwischen den Erwerbskosten und dem Wert bei Fälligkeit über die Laufzeit des Wertpapiers als Erlös ausgewiesen, wobei die Amortisierung nach der Effektivzinsmethode berechnet wird.
- Ausschüttungen von Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende gehandelt wird.
- Zeichnungsgebühren werden verbucht, wenn die Anteilsausgabe erfolgt, es sei denn, der Fonds muss alle oder einen Teil der gezeichneten Anteile selbst zeichnen. In diesem Fall wird ein entsprechender Anteil der Zeichnungsgebühr von den Kosten für diese Anteile abgezogen.
- Zeichnungsgebühren werden als Erlös ausgewiesen, wobei der von den Kosten für die Anteile abgezogene Anteil als Kapital ausgewiesen wird.
- Ausschüttungsausgleich wird als Kapitalrückzahlung behandelt und von den Investitionskosten abgezogen.

Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Abschluss von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

- Dividenden von US-Immobilieninvestmentgesellschaften (REITs) enthalten einen Tilgungsanteil. Bei Erhalt erfolgt eine Rückstellung im Kapital, die 30 % der Dividende entspricht. Die Rückstellung wird jährlich geändert, sobald die tatsächlichen Angaben am Markt veröffentlicht wurden, um die tatsächliche Aufteilung zwischen Kapital und Erlösen widerzuspiegeln.
- (f) **Behandlung der Aufwendungen (einschließlich Verwaltungskosten)**
Alle Aufwendungen abzüglich derer, die sich auf Kauf und Verkauf von Anlagen beziehen, sind in der Aufstellung des Gesamtertrags als Aufwand enthalten. Der ACD kann von Zeit zu Zeit Kosten bezuschussen, die bei einem der Fonds anfallen, einschließlich der Gebühren für den Abschlussprüfer, um die Kosten des Fonds in Einklang mit den veröffentlichten Zahlen zu den geschätzten laufenden Aufwendungen zu halten, oder zu einem beliebigen anderen Zweck. Aufwendungen werden periodengerecht gebucht und können ggf. nicht erstattungsfähige MwSt. enthalten.
Vor dem 1. Januar 2020 hatte der ACD hinsichtlich folgender Fonds zudem Anrecht auf eine Performancegebühr, falls der NIW je Anteil des Fonds gegenüber der jeweiligen Benchmark eine Outperformance erzielt:
American Extended Alpha Fund
Global Extended Alpha Fund
Etwaige aus einer Outperformance resultierende Gebühren gehen zu Lasten des Kapitals. Die Performancegebühr fällt nur jeweils zum Ende eines Performance-Zeitraums, d. h. zum 31. Dezember, an und wird innerhalb von einem Monat ab diesem Datum gezahlt. Wurde seit Auflegung der Anteilklasse keine Performancegebühr erhoben, dann ist keine Performancegebühr zahlbar, bis eine Überschussrendite vorliegt. Die Performancegebühr läuft zum Ende des Performance-Zeitraums auf.
Weitere Einzelheiten wie z. B. die jeweilige Benchmark finden sich in der Erläuterung „Aufwendungen“ der einzelnen Fonds.
Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde die Erhebung von Performancegebühren für die vorstehend aufgeführten Fonds ausgesetzt.
- (g) **Rückerstattung von Gebühren**
Ist kein Rückerstattungsmechanismus gegeben, wird zusätzlich zu den direkten Kosten der einzelnen Fonds für die Verwaltungsgebühr ein Kostenumlageverfahren für die Verwaltungsgebühr in Bezug auf Anlagen in anderen Threadneedle-Fonds angewandt. Jeder dieser Zielfonds trägt selbst eine Verwaltungsgebühr, und der Wert dieser Fonds wird entsprechend um diese Gebühr gemindert. Mit dem Rückerstattungsmechanismus soll sichergestellt werden, dass ein Fonds nur die auf ihn jeweils anwendbare Gebühr trägt. Je nachdem, wie der ACD die Verwaltungsgebühr in den zugrunde liegenden Fonds behandelt, werden etwaige Rückerstattungen in dem Fall, dass die Verwaltungsgebühr mit dem Kapital verrechnet wird, als Kapitalposten eingestuft und sind nicht Bestandteil der für Ausschüttungen verfügbaren Summe.
- (h) **Zurechnung von Erlös und Aufwendungen bei mehreren Anteilklassen**
Die Zurechnung von Erlös und Aufwendungen zu den einzelnen Anteilklassen erfolgt entsprechend dem Anteil des Nettofondsvermögens, der jeder Anteilklasse an dem Tag zuzurechnen ist, an dem der Erlös zugewachsen ist bzw. die Aufwendungen entstanden sind.
Erlösausgleich, jährliche Verwaltungsgebühr und Registrierungsgebühren werden jeder Anteilklasse eigens zugerechnet.
- (i) **Ertragsausgleichspolitik**
Die Fonds betreiben einen Ertragsausgleich, damit sichergestellt ist, dass die Höhe der ausschüttungsfähigen Erträge für jede Anteilklasse nicht durch die Ausgabe oder Stornierung von Anteilen beeinträchtigt wird.
- (j) **Ertragszurechnung bei abgesicherten Anteilklassen**
Im Rahmen von abgesicherten Anteilklassen kann der ACD Transaktionen durchführen, mit denen der Effekt von Wechselkursschwankungen zwischen Referenzwährung(en) und abgesicherter Währung reduziert wird (weitere Definitionen siehe S. 127). Werden diese durchgeführt, erfolgt die Ertragszurechnung im Hinblick auf Absicherungstransaktionen nur zugunsten der betreffenden abgesicherten Anteilklasse.
- (k) **Latente Steuern**
„Aufgeschobene Steuern“ werden vollständig unter Einbeziehung aller Posten berücksichtigt, die für Rechnungslegungs- und Steuerzwecke in unterschiedlichen Abrechnungszeiträumen verbucht werden, und die aufgeschobenen Steuern werden in dem als eintreibbar betrachteten Maße unter Einbeziehung aller Posten berücksichtigt.
Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Anlagen, die nach dem 1. April 2017 in Indien gekauft und verkauft wurden, unterliegen in Indien der Kapitalertragsteuer. Latente Steuern auf diese Wertpapiere werden zu den Steuersätzen berechnet, die voraussichtlich in der Periode gelten, in der die Verbindlichkeit beglichen oder der Vermögenswert realisiert wird, und die latenten Steuern werden in der Aufstellung des Gesamtertrags belastet bzw. gutgeschrieben. Zu jedem Jahresenddatum wird eine Rückstellung für die indische Kapitalertragsteuer auf der Grundlage der

realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste des Fonds berechnet. Es gibt zwei Steuersätze: einen kurzfristigen und einen langfristigen. Der kurzfristige Steuersatz gilt für Anlagen, die weniger als 12 Monate gehalten wurden, und der langfristige Steuersatz gilt für Anlagen, die länger als 12 Monate gehalten werden. Detailliertere Analysen der aufgeschobenen Steuern finden sich in den Abschlussrechnungen für die einzelnen Fonds.

(l) **Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**

Zu den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten zählen Kassenbestände, kurzfristig verfügbare Bankeinlagen, sonstige kurzfristige und hoch liquide Anlagen mit einer ursprünglichen Fälligkeit von höchstens drei Monaten sowie Überziehungskredite. Überziehungskredite werden ggf. als Darlehen in den kurzfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

2 AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

- (a) Soweit die Anlageerlöse die Aufwendungen und die Besteuerung einer Anteilklasse übertreffen, erfolgt gemäß dem Collective Investment Schemes Sourcebook bei dieser Anteilklasse eine Ausschüttung. Falls die Aufwendungen die Erlöse und die Besteuerung einer Anteilklasse übersteigen, findet für diese Anteilklasse keine Ausschüttung statt und der Differenzbetrag wird aus dem Kapital gedeckt. Erlöse, die Inhabern von Thesaurierungsanteilen zuzurechnen sind, werden zum Ende jedes Ausschüttungszeitraums einbehalten und stellen eine Wiederanlage des Erlöses dar.
- (b) Ausschüttungen, die innerhalb eines Zeitraums von sechs Jahren nicht beansprucht wurden, werden als Kapital in den jeweiligen Fonds eingezahlt.
- (c) Bei den folgenden Fonds werden die Gebühren des ACD wieder hinzugerechnet, um den ausschüttungsfähigen Betrag zu ermitteln:
Emerging Market Local Fund
Global Equity Income Fund
US Equity Income Fund
- (d) Neben den Gebühren des ACD werden alle anderen Aufwendungen des US Equity Income Fund vom Kapital abgezogen, um den Ausschüttungsbetrag gemäß der Ausschüttungspolitik zu ermitteln.
- (e) Wenn eine Übertragung zwischen dem Erlös und dem Kapital derselben Anteilklasse erfolgt, wird die Grenzsteuerermäßigung bei der Ermittlung der Ausschüttung nicht berücksichtigt. Die Grenzsteuerermäßigung wird nur berücksichtigt, wenn die Gewinnübertragung zwischen dem Erlös und dem Kapitalvermögen von mindestens zwei verschiedenen Anteilklassen eines Fonds erfolgt.
- (f) Gebühren, die aus der Outperformance resultieren, werden wieder hinzugerechnet, um den ausschüttungsfähigen Betrag zu ermitteln.

3 RICHTLINIEN FÜR DAS RISIKOMANAGEMENT

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

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

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

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

Börsenwertrisiko

Das Börsenwertrisiko besteht im Wesentlichen in der Unsicherheit über den zukünftigen Wert der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente. Es beschreibt den möglichen Verlust, den der Fonds aufgrund seiner Marktpositionen im Fall von Bewertungsänderungen erleiden kann. Das bedeutet, dass der Wert des Investments eines Anlegers sowohl fallen als auch steigen kann, und es kann sein, dass der Anleger den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhält. Dies gilt insbesondere dann, wenn Anlagen nicht langfristig gehalten werden. Rentenfonds

*Das Risikomanagementverfahren ist auf Anfrage unter den Kontaktdaten des Kundenservice-Teams auf Seite 133 verfügbar.

Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Abschluss von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

investieren in eine Reihe von festverzinslichen Instrumenten, deren Wert sich evtl. nur schwer bestimmen lässt bzw. die nur schwer zu liquidieren sind.

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

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

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

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

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

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

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Der ACD verwaltet die Barmittel der Fonds mit dem Ziel, ihre Verbindlichkeiten begleichen zu können. Der ACD erhält tägliche Berichte zu Ausgaben und Rücknahmen, sodass er die für die Rücknahmen erforderlichen Barmittel aus den Portfolios der Fonds bereitstellen kann. Des Weiteren überwacht der ACD die Marktliquidität aller Wertpapiere – unter besonderer Berücksichtigung des Floating Rate Notes (FRN)-Marktes –, damit er sicherstellen kann, dass die Fonds ein ausreichendes Maß an Liquidität aufrechterhalten, um allen bisher erfolgten und potenziellen Rücknahmeanträgen nachkommen zu können. Der Barmittelbestand des Fonds wird täglich vom ACD und vom Verwalter überwacht. Wenn Anlagen nicht rechtzeitig realisiert werden können, um mögliche Verpflichtungen zu erfüllen, können die Fonds zur Begleichung der Schulden Kredite in Höhe von bis zu 10 % ihres Wertes aufnehmen. Alle finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds sind bei Sicht oder innerhalb von weniger als einem Jahr zahlbar.

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

Kreditrisiko/Kontrahentenrisiko

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

Zum Management des Kreditrisikos gelten für die Fonds Anlagebeschränkungen für Wertpapieremittenten. Die Kreditratings von Emittenten werden regelmäßig evaluiert, wobei eine Liste zugelassener Emittenten geführt und aktualisiert wird. Darüber hinaus kaufen und verkaufen die Fonds Anlagen nur über Makler, die vom ACD als akzeptable Kontrahenten genehmigt wurden. Makler werden laufend auf ihre Eignung und Kreditwürdigkeit hin überprüft.

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

Detailliertere Angaben sind den Portfolioaufstellungen der einzelnen Fonds zu entnehmen.

Zinsrisiko

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

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

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

Währungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko bedeutet das Risiko von Wertschwankungen bei den Fondsanlagen infolge von Devisenkursänderungen. Wenn ein Teil der Nettovermögenswerte der Fonds auf andere Währungen als die Basiswährung des jeweiligen Fonds lautet, können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz auswirken. Die Geschäftsleitung (ACD) überwacht das Fremdwährungsrisiko und kann die Abhängigkeit von Währungsschwankungen zu begrenzen versuchen, indem sie Devisenterminkontrakte einsetzt oder den Wert von Anlagen, die in anderen Währungen notiert werden, absichert. Abgesicherte Anteilklassen stehen Anlegern zur Verfügung, wie unter „Wichtige Informationen – Eigenschaften von Anteilen“ auf Seite 127 beschrieben. Das Währungsrisikoprofil für die jeweiligen Fonds wird in den Erläuterungen zu den jeweiligen, im vollständigen Jahresabschluss enthaltenen Abschlüssen angegeben.

4 ÜBERKREUZBETEILIGUNGEN

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

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des iBoxx GBP Non-Gilts 1-5 Years Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile des Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 30. April 2021 von 107,53 Pence auf 112,90 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +4,99 % (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird).

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamttrendite des iBoxx GBP Non-Gilt (1-5 Y) Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +3,36 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Das Berichtsjahr war ein turbulenter Zeitraum, sowohl in Bezug auf das Weltgeschehen als auch auf die Bewegungen an den Finanzmärkten. Letztendlich war es jedoch ein positives Jahr für kurzlaufende, auf GBP lautende Investment-Grade-Schuldentitel, die an der Benchmark des Fonds gemessen eine positive Gesamttrendite erzielten. Ein Anstieg der Verzinsungen britischer Staatsanleihen (Gilts) (die sich umgekehrt zum Kurs bewegen) wurde durch eine Verengung der Kreditspreads (die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber „risikofreien“ Staatsanleihen mit gleicher Laufzeit) aufgewogen.

Von Beginn des Zeitraums bis September 2020 stiegen Risikoanlagen im Allgemeinen (wie Aktien und Unternehmensanleihen) in der Hoffnung, dass die Flut von pandemiebedingten Stimulierungsmaßnahmen der Zentralbanken und Regierungen zusammen mit der letztendlichen Lockerung der Ausgangsbeschränkungen eine rasche Erholung der Weltwirtschaft bewirken würde. Trotz des „risikofreudigen“ Tons blieben die Verzinsungen der Gilts über weite Strecken dieses Zeitraums niedrig. Die Renditen würden durch Brexit-Befürchtungen, eine akkommodierende Geldpolitik (im Vereinigten Königreich und anderswo) und Spekulationen, dass die Bank of England (BoE) die Zinsen unter null senken könnte, um die Wirtschaft anzukurbeln, verankert. Die Renditen längerfristiger Titel legten im August allerdings stark zu, da sich die Wiedereröffnung von Unternehmen in einer höheren Inflation widerspiegeln und der Markt ein erhöhtes Angebot an neuen langfristigen Gilts verdauen musste.

Im September läuteten jedoch Gewinnmitnahmen bei US-Tech-Aktien einen Stimmungswandel ein, da sich die Anleger wieder auf besorgniserregendere Elemente des Hintergrunds konzentrierten, darunter wieder aufflackernde Corona-Infektionsraten in vielen Ländern und Anzeichen für ein Nachlassen der Wirtschaftsdynamik – insbesondere in Europa – trotz verstärkter Bemühungen zur Eindämmung des Virus. Unterdessen hatte auch die politische Unsicherheit in Bezug auf die US-Präsidentenwahl und den Brexit zugenommen. Diese Stimmung hielt über weite Teile des Monats Oktober an und verstärkte sich in der Woche vor den US-Wahlen. Dennoch veränderten sich die IG-Spreads gegenüber dem Ende des Sommers kaum.

Nach dieser Unterbrechung setzten die Kreditspreads ihren Verengungstrend wieder fort. In den letzten beiden Monaten des Jahres 2020 freuten sich die Anleger über einen marktführenden Ausgang der US-Wahl, bahnbrechende Ergebnisse bei Corona-Impfstoffstudien und die anschließende Zulassung der ersten Impfstoffe für den Einsatz in westlichen Demokratien. Die Erwartung eines weiteren fiskalpolitischen Entlastungspakets in den USA verließ der Risiko-Rallye weiteren Auftrieb – ebenso wie dessen letztendliche Verabschiedung im Dezember. Auch die Nachricht über den in letzter Minute erzielten Brexit-Deal stützte die Stimmung zum Jahresende.

Der Rest des Berichtszeitraums war durch einen starken Anstieg der Verzinsungen der Gilts und anderen Korporatleihen gekennzeichnet, begleitet von einer leichten Verengung der Kreditspreads. Die Renditen stiegen zusammen mit den Inflationserwartungen in den USA, als die Demokraten die Kontrolle über den US-Senat übernahmen und den Weg für noch umfangreichere fiskalpolitische Stimulierungsmaßnahmen ebneten, von denen eine im März verabschiedet wurde. Sinkende COVID-19-Infektions- und Sterberaten in den Ländern, die bei ihren Impfprogrammen am weitesten fortgeschritten sind – wobei das Vereinigte Königreich ein bemerkenswertes Beispiel ist –, haben die Risikobereitschaft weiter erhöht. Vor allem die Verzinsungen der Gilts wurden in die Höhe getrieben, als die BoE die Wahrscheinlichkeit negativer Zinsen herunterspielte.

Das Portfolio behielt während des gesamten Berichtszeitraums gegenüber der Benchmark eine Short-Position im Hinblick auf die Duration (Sensitivität gegenüber Veränderungen der Zinssätze) und eine Long-Position im „Beta“ (Sensitivität gegenüber Veränderungen der Kreditspreads) bei. Ende April 2021 tendierte die Long-Position im Kreditrisiko nach wie vor zu defensiven Sektoren, von denen wir glauben, dass sie die Krise gut überstehen werden.

Was die einzelnen Trades betrifft, so haben wir uns im Laufe des Jahres an einer Vielzahl von Anleihen-Neuemissionen beteiligt, von denen die größten (gemessen an der Positionsgröße) von JPMorgan Chase, Bank of America, Danske Bank, Southern Water Services und Experian stammten. Am Sekundärmarkt eröffneten wir unter anderem neue Positionen in Tenet, Boeing, Western Power Distribution West Midlands und BT (später verkauft). Bei den Veräußerungen reduzierten wir das Engagement in einigen Emittenten wie Digital Realty, Aviva, Banque Fédérative de Crédit Mutuel, DNB Bank und Anheuser-Busch InBev, und stiegen aus anderen komplett aus, darunter Syngenta, New York Life, Pennon, Equinox und Everholt.

Der Ausblick für den Sterling-IG-Markt wird durch die Erwartung einer Zunahme der wirtschaftlichen Aktivität in diesem Jahr im Zuge der Impfkampagnen unterstützt. Weiterer Rückenwind kommt von der erwarteten Verbesserung der Kreditkennzahlen im kommenden Jahr. Ebenso sollte die anhaltende Bereitstellung sehr entgegenkommender geldpolitischer Bedingungen dem Investment-Grade-Bereich und anderen „Risikomärkten“ in einer Zeit, in der relativ wenige Neuemissionen zu erwarten sind, unterstützend wirken.

Besorgniserregend ist, dass die Kreditspreads deutlich unter den kurzfristigen (5-jährigen) und längerfristigen (20-jährigen) Durchschnittswerten liegen. Insofern scheint der Markt seine volle Bewertung erreicht zu haben. Wir stellen jedoch fest, dass die Spreads auf dem Markt auf zeitgewichteter Basis üblicherweise die meiste Zeit innerhalb der Durchschnittswerte liegen.

Alles in allem veranlasst uns dies zu einer neutralen bis leicht positiven Einschätzung der Marktaussichten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Erläuterungen	2020	
	2021 £000	Angepasst** £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	36.334 (19.297)
Erlös	3	22.622 30.982
Aufwand	4	(1.494) (2.063)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen	5	(3) (8)
Nettoerlös vor Steuern		21.125 28.911
Steuern	6	– (24)
Nettoerlös nach Steuern		21.125 28.887
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		57.459 9.590
Ausschüttungen**	7	(21.126) (28.890)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagefähigkeit		36.333 (19.300)

BILANZ

zum 30. April 2021

Erläuterungen	2021 £000		2020 £000	
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen		929.165		1.074.539
Umlaufvermögen:				
Forderungen	8	13.220		21.698
Sicht- und Bankguthaben	9	3.547		21.491
Zahlungsmitteläquivalente***		7.528		12.514
Aktiva, insgesamt		953.460		1.130.242
Passiva:				
Anlageverbindlichkeiten		(556)		(2.399)
Kreditoren:				
Überziehungskredite	9	(2.255)		(4.902)
Zahlbare Ausschüttungen		(231)		(1.146)
Sonstige Kreditoren	10	(802)		(3.344)
Passiva, insgesamt		(3.844)		(11.791)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		949.616		1.118.451

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

	2020	
	2021 £000	Angepasst** £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.118.451	1.402.020
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	391.970	118.947
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(613.575)	(396.250)
	(221.605)	(277.303)
Verwässerungsanpassung	304	561
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagefähigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	36.333	(19.300)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	16.133	12.473
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	949.616	1.118.451

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 122).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 18.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Ausschüttungszeitraum	Zinsschüttung in Pence je Anteil		Erlös thesauriert 2019/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
	Brutto- erlös	Ertragsausgleich		
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile				
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1642	–	0,1642	0,1679
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1670	–	0,1670	0,1655
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1528	–	0,1528	0,1634
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1360	–	0,1360	0,1550
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1767	–	0,1767	0,1608
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1534	–	0,1534	0,1444
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1513	–	0,1513	0,1529
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,1449	–	0,1449	0,1627
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1336	–	0,1336	0,1589
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,1246	–	0,1246	0,1480
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,1488	–	0,1488	0,1776
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,1326	–	0,1326	0,1656

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

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020	Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 2					Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0472	0,1170	0,1642	0,1679	01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0729	0,1009	0,1738	0,1813
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,0784	0,0886	0,1670	0,1655	01.06.2020 bis 30.06.2020	0,0832	0,0944	0,1776	0,1784
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0687	0,0841	0,1528	0,1634	01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0798	0,0831	0,1629	0,1765
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1004	0,0356	0,1360	0,1550	01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0587	0,0864	0,1451	0,1673
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0807	0,0960	0,1767	0,1608	01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0849	0,1020	0,1869	0,1734
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0723	0,0811	0,1534	0,1444	01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0849	0,0781	0,1630	0,1566
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1317	0,0196	0,1513	0,1529	01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1032	0,0571	0,1603	0,1641
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,0896	0,0553	0,1449	0,1627	01.12.2020 bis 31.12.2020	0,0935	0,0608	0,1543	0,1750
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,0160	0,1176	0,1336	0,1589	01.01.2021 bis 31.01.2021	0,0528	0,0894	0,1422	0,1706
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,0763	0,0483	0,1246	0,1480	01.02.2021 bis 28.02.2021	0,0642	0,0685	0,1327	0,1583
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,1005	0,0483	0,1488	0,1776	01.03.2021 bis 31.03.2021	0,0898	0,0684	0,1582	0,1887
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,0303	0,1023	0,1326	0,1656	01.04.2021 bis 30.04.2021	0,0674	0,0737	0,1411	0,1757
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7859	1,9227	Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8981	2,0659

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1678	–	0,1678	0,1715
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1711	–	0,1711	0,1691
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1559	–	0,1559	0,1670
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1390	–	0,1390	0,1583
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1805	–	0,1805	0,1643
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1568	–	0,1568	0,1475
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1546	–	0,1546	0,1562
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,1480	–	0,1480	0,1663
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1364	–	0,1364	0,1624
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,1272	–	0,1272	0,1512
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,1520	–	0,1520	0,1814
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,1354	–	0,1354	0,1692
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1678	–	0,1678	0,1715
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1711	–	0,1711	0,1691
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1559	–	0,1559	0,1670
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1390	–	0,1390	0,1583
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1805	–	0,1805	0,1643
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1568	–	0,1568	0,1475
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1546	–	0,1546	0,1562
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,1480	–	0,1480	0,1663
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1364	–	0,1364	0,1624
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,1272	–	0,1272	0,1512
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,1520	–	0,1520	0,1814
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,1354	–	0,1354	0,1692
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8247	1,9644

Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1567	–	0,1567	0,1593
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1620	–	0,1620	0,1607
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1494	–	0,1494	0,1597
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1329	–	0,1329	0,1548
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1728	–	0,1728	0,1557
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1512	–	0,1512	0,1378
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1467	–	0,1467	0,1423
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,1420	–	0,1420	0,1493
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1286	–	0,1286	0,1462
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,1168	–	0,1168	0,1345
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,1374	–	0,1374	0,1703
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,1225	–	0,1225	0,1565
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1567	–	0,1567	0,1593
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1620	–	0,1620	0,1607
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1494	–	0,1494	0,1597
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1329	–	0,1329	0,1548
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1728	–	0,1728	0,1557
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1512	–	0,1512	0,1378
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1467	–	0,1467	0,1423
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,1420	–	0,1420	0,1493
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1286	–	0,1286	0,1462
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,1168	–	0,1168	0,1345
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,1374	–	0,1374	0,1703
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,1225	–	0,1225	0,1565
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7190	1,8271

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1738	–	0,1738	0,1813
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1776	–	0,1776	0,1784
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1629	–	0,1629	0,1765
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1451	–	0,1451	0,1673
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1869	–	0,1869	0,1734
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1630	–	0,1630	0,1566
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1603	–	0,1603	0,1641
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,1543	–	0,1543	0,1750
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1422	–	0,1422	0,1706
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,1327	–	0,1327	0,1583
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,1582	–	0,1582	0,1887
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,1411	–	0,1411	0,1757

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1743	–	0,1743	0,1819
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1782	–	0,1782	0,1790
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1635	–	0,1635	0,1771
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1456	–	0,1456	0,1679
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1876	–	0,1876	0,1739
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1634	–	0,1634	0,1572
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1608	–	0,1608	0,1646
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,1548	–	0,1548	0,1756
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1427	–	0,1427	0,1712
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,1332	–	0,1332	0,1588
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,1588	–	0,1588	0,1894
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,1415	–	0,1415	0,1763
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0829	0,0914	0,1743	0,1819
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1202	0,0580	0,1782	0,1790
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0544	0,1091	0,1635	0,1771
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0878	0,0578	0,1456	0,1679
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0906	0,0970	0,1876	0,1739
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0710	0,0924	0,1634	0,1572
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1145	0,0463	0,1608	0,1646
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,0799	0,0749	0,1548	0,1756
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,0700	0,0727	0,1427	0,1712
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,0899	0,0433	0,1332	0,1588
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,0592	0,0996	0,1588	0,1894
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,0807	0,0608	0,1415	0,1763
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9044	2,0729

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1709	–	0,1709	0,1749
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1749	–	0,1749	0,1724
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1607	–	0,1607	0,1707
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1434	–	0,1434	0,1622
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1849	–	0,1849	0,1683
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1616	–	0,1616	0,1523
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1592	–	0,1592	0,1598
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,1533	–	0,1533	0,1707
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1416	–	0,1416	0,1666
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,1322	–	0,1322	0,1549
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,1579	–	0,1579	0,1850
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,1410	–	0,1410	0,1724
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0905	0,0804	0,1709	0,1749
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,0929	0,0820	0,1749	0,1724
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0462	0,1145	0,1607	0,1707
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0453	0,0981	0,1434	0,1622
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1001	0,0848	0,1849	0,1683
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1064	0,0552	0,1616	0,1523
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,0642	0,0950	0,1592	0,1598
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,0639	0,0894	0,1533	0,1707
01.01.2021 bis 31.01.202				

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020	Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 2					Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1705	–	0,1705	0,1737	01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1108	0,0632	0,1740	0,1822
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1776	–	0,1776	0,1749	01.06.2020 bis 30.06.2020	0,0707	0,1085	0,1792	0,1791
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1641	–	0,1641	0,1749	01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0477	0,1173	0,1650	0,1777
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1458	–	0,1458	0,1690	01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0621	0,0852	0,1473	0,1688
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0291	0,1600	0,1891	0,1709	01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0847	0,1038	0,1885	0,1748
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1652	–	0,1652	0,1514	01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0809	0,0843	0,1652	0,1592
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1605	–	0,1605	0,1556	01.11.2020 bis 30.11.2020	0,0773	0,0850	0,1623	0,1654
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,1559	–	0,1559	0,1641	01.12.2020 bis 31.12.2020	0,0958	0,0614	0,1572	0,1768
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1422	–	0,1422	0,1602	01.01.2021 bis 31.01.2021	0,0495	0,0955	0,1450	0,1723
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,1299	–	0,1299	0,1469	01.02.2021 bis 28.02.2021	0,0679	0,0679	0,1358	0,1596
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,1525	–	0,1525	0,1855	01.03.2021 bis 31.03.2021	0,0839	0,0777	0,1616	0,1893
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,1365	–	0,1365	0,1707	01.04.2021 bis 30.04.2021	0,0696	0,0748	0,1444	0,1761
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8898	1,9978	Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9255	2,0813

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1969	–	0,1969	0,2067
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,2062	–	0,2062	0,2030
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1895	–	0,1895	0,2024
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1694	–	0,1694	0,1927
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,2149	–	0,2149	0,1995
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1899	–	0,1899	0,1836
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1863	–	0,1863	0,1885
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,1819	–	0,1819	0,2022
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1682	–	0,1682	0,1970
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,1579	–	0,1579	0,1820
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,1876	–	0,1876	0,2144
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,1680	–	0,1680	0,1994
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2167	2,3714
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1969	–	0,1969	0,2067
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,0981	0,1081	0,2062	0,2030
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1895	–	0,1895	0,2024
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0394	0,1300	0,1694	0,1927
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0749	0,1400	0,2149	0,1995
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1799	0,0100	0,1899	0,1836
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1863	–	0,1863	0,1885
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,1819	–	0,1819	0,2022
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1682	–	0,1682	0,1970
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,1579	–	0,1579	0,1820
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,1876	–	0,1876	0,2144
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,1680	–	0,1680	0,1994
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2167	2,3714

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,2177	–	0,2177	0,2232
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,2264	–	0,2264	0,2197
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,2103	–	0,2103	0,2194
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1884	–	0,1884	0,2094
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,2393	–	0,2393	0,2171
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,2119	–	0,2119	0,2002
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,2084	–	0,2084	0,2059
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,2037	–	0,2037	0,2213
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1887	–	0,1887	0,2161
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,1774	–	0,1774	0,2000
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,2112	–	0,2112	0,2360
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,1894	–	0,1894	0,2200
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0694	0,1483	0,2177	0,2232
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1582	0,0682	0,2264	0,2197
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1610	0,0493	0,2103	0,2194
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0401	0,1483	0,1884	0,2094
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0832	0,1561	0,2393	0,2171
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0807	0,1312	0,2119	0,2002
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1005	0,1079	0,2084	0,2059
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,0813	0,1224	0,2037	0,2213
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1011	0,0876	0,1887	0,2161
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,0815	0,0959	0,1774	0,2000
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,0909	0,1203	0,2112	0,2360
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,0819	0,1075	0,1894	0,2200
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4728	2,5883

Klasse Y – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1740	–	0,1740	0,1822
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1792	–	0,1792	0,1791
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1650	–	0,1650	0,1777
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1473	–	0,1473	0,1688
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1885	–	0,1885	0,1748
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1652	–	0,1652	0,1592
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1623	–	0,1623	0,1654
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,1572	–	0,1572	0,1768
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1450	–	0,1450	0,1723
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,1358	–	0,1358	0,1596
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,1616	–	0,1616	0,1893
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,1444	–	0,1444	0,1761

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,93	104,98	102,91	107,21	107,26	105,15
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	6,05	0,57	2,67	6,17	0,58	2,72
Gesamtkostenquote (p)	(0,63)	(0,62)	(0,60)	(0,65)	(0,63)	(0,61)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	5,42	(0,05)	2,07	5,52	(0,05)	2,11
Ausschüttungen (p)	(1,79)	(1,92)	(1,84)	(1,82)	(1,96)	(1,88)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	1,79	1,92	1,84	1,82	1,96	1,88
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	110,35	104,93	104,98	112,73	107,21	107,26
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,17	(0,05)	2,01	5,15	(0,05)	2,01
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.809	6.525	7.549	137	186	270
Abschließende Anzahl der Anteile	4.357.498	6.217.837	7.191.000	121.389	173.098	251.892
Gesamtkostenquote (%)**	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	111,01	108,51	105,20	113,40	110,87	107,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,75	100,40	102,65	107,02	102,58	104,87
Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile[§]						
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	Klasse 2 – Ertragsanteile		
				30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	97,97	98,27	99,77	104,40	106,35	106,13
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,81	0,27	(0,93)	6,01	0,61	2,73
Gesamtkostenquote (p)	(0,59)	(0,57)	(0,57)	(0,50)	(0,49)	(0,49)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,22	(0,30)	(1,50)	5,51	0,12	2,24
Ausschüttungen (p)	(1,72)	(1,83)	(1,79)	(1,90)	(2,07)	(2,02)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	1,72	1,83	1,79	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,19	97,97	98,27	108,01	104,40	106,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,31	(0,31)	(1,50)	5,28	0,11	2,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	10	10	10	98.354	185.694	218.577
Abschließende Anzahl der Anteile	10.001	10.001	10.001	91.061.032	177.875.137	205.518.255
Gesamtkostenquote (%)**	0,57	0,57	0,57	0,46	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	108,92	107,47	102,91	109,22	108,63	106,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,90	95,87	96,91	104,22	100,23	104,69

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,75	106,71	106,49	102,65	102,58	100,43
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	6,02	0,60	2,73	5,93	0,55	2,61
Gesamtkostenquote (p)	(0,50)	(0,49)	(0,49)	(0,49)	(0,48)	(0,46)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	5,52	0,11	2,24	5,44	0,07	2,15
Ausschüttungen (p)	(1,90)	(2,07)	(2,02)	(1,88)	(2,01)	(1,93)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	1,88	2,01	1,93
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	108,37	104,75	106,71	108,09	102,65	102,58
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,27	0,10	2,10	5,30	0,07	2,14
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	38.550	61.708	98.360	5.061	9.295	7.677
Abschließende Anzahl der Anteile	35.571.848	58.911.935	92.174.744	4.682.279	9.054.606	7.483.840
Gesamtkostenquote (%)**	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	109,59	109,00	107,10	108,69	106,12	102,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,57	100,56	105,04	102,48	98,21	100,24
Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile⁵						
Klasse X – Bruttoertragsanteile⁵						
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,83	100,99	102,39	99,23	101,09	100,88
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,97	0,32	(0,93)	5,70	0,57	2,59
Gesamtkostenquote (p)	(0,49)	(0,48)	(0,47)	(0,06)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	4,48	(0,16)	(1,40)	5,64	0,51	2,53
Ausschüttungen (p)	(1,89)	(2,00)	(1,96)	(2,22)	(2,37)	(2,32)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	1,89	2,00	1,96	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,31	100,83	100,99	102,65	99,23	101,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,44	(0,16)	(1,37)	5,68	0,50	2,51
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	117	98	71	3.511	323.217	414.599
Abschließende Anzahl der Anteile	110.771	97.728	70.780	3.419.269	325.730.653	410.127.179
Gesamtkostenquote (%)**	0,46	0,46	0,46	0,06	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	112,18	110,49	105,68	103,84	103,29	101,49
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,75	98,66	99,58	99,06	95,29	99,52

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Y – Bruttoertragsanteile ⁵		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,69	109,17	106,46	97,57	99,40	99,20
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	6,34	0,59	2,77	5,62	0,56	2,54
Gesamtkostenquote (p)	(0,07)	(0,07)	(0,06)	(0,31)	(0,31)	(0,31)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	6,27	0,52	2,71	5,31	0,25	2,23
Ausschüttungen (p)	(2,47)	(2,59)	(2,48)	(1,93)	(2,08)	(2,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	2,47	2,59	2,48	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,96	109,69	109,17	100,95	97,57	99,40
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,72	0,48	2,55	5,44	0,25	2,25
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	766.426	487.384	611.786	32.641	44.334	43.121
Abschließende Anzahl der Anteile	660.921.266	444.334.105	560.409.345	32.332.348	45.436.026	43.379.079
Gesamtkostenquote (%)**	0,06	0,06	0,06	0,31	0,31	0,31
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	116,46	113,29	109,39	102,09	101,55	99,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,51	104,89	106,46	97,41	93,69	97,85

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

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seite 4 und 5 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum umfasst:

	2021 £000	2020 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	27.891	(6.048)
Derivative Kontrakte	(2.914)	(3.574)
Devisenterminkontrakte	10.774	(8.812)
Sonstiger Gewinn/(Verlust)	584	(862)
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	36.334	(19.297)

3 ERLÖS

	2021 £000	2020 £000
Zinsen auf Schuldtitel	22.305	30.428
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	5
Derivativer Erlös	300	439
Zinsen auf Bankguthaben	17	110
Erlös, insgesamt	22.622	30.982

4 AUFWENDUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(930)	(1.349)
Registrierungsgebühren	(360)	(460)
	(1.290)	(1.809)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(122)	(156)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(63)	(78)
	(185)	(234)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(3)	(3)
Prüfungsgebühren	(16)	(17)
	(19)	(20)
Aufwendungen, insgesamt*	(1.494)	(2.063)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zinsverbindlichkeiten	(3)	(8)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen, insgesamt	(3)	(8)

6 BESTEUERUNG

	2021 £000	2020 Angepasst* £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	–	(24)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	(24)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	(24)

	2021 £000	2020 Angepasst* £000
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	21.125	28.911
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(4.225)	(5.782)
Auswirkungen von:		
Ausländische Steuer	–	(24)
Aufwand für Auslandssteuern	–	5
Als steuerlich absetzbar behandelte Ausschüttungen*	4.225	5.778
Umwandlung aus Kapital*	–	(1)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	(24)

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 18.

Im vorherigen Berichtszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei der Ausgabe von Anteilen erhaltenen Erlös sowie den bei der Rücknahme von Anteilen abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021 £000	2020 Angepasst* £000
Zwischenausschüttung	19.500	26.521
Endgültig	1.496	2.150
	20.996	28.671
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrücknahme*	587	339
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe*	(457)	(120)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	21.126	28.890
Nettoerlös nach Steuern	21.125	28.887
Umtauschgleich*	1	3
Übertrag nicht ausgeschütteter Erlöse	1	1
Vortrag nicht ausgeschütteter Erlöse	(1)	(1)
Ausschüttungen, insgesamt	21.126	28.890

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 18.

Einzelheiten über die Ausschüttung je Anteil sind in der Tabelle auf Seite 7 bis 9 aufgeführt.

8 DEBITOREN

	2021 £000	2020 £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.352	165
Fällige Zahlungen für Verkäufe	–	5.560
Antizipative Erlöse	10.868	15.973
Debitoren, insgesamt	13.220	21.698

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021 £000	2020 £000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Maklern gehaltene Beträge	3.202	8.978
Sicht- und Bankguthaben	345	12.513
	3.547	21.491
Überziehungskredite	(1.948)	–
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(307)	(4.902)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	1.292	16.589

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

10 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	(700)	(3.182)
Antizipative Aufwendungen	(18)	(33)
Fällige Zahlungen an den ACD	(84)	(129)
Sonstige Kreditoren, insgesamt	(802)	(3.344)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilsausgabe und Auszahlungen bei Anteilsrücknahme sind in der Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens aufgeführt.

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

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

Im Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Y. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	0,45 %
Anteilklasse 2	0,40 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Y	0,25 %

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Y	0,035 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 10 bis 12 aufgeführt. Die Ausschüttung je Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 7 bis 9 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.217.837
Ausgegebene Anteile	740.643
Zurückgenommene Anteile	(2.600.982)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.357.498
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	173.098
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(51.709)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	121.389
Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.001

2021

Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	177.875.137
Ausgegebene Anteile	2.272.222
Zurückgenommene Anteile	(69.035.767)
Nettoumwandlungen	(20.050.560)
Schlussanteile	91.061.032

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	58.911.935
Ausgegebene Anteile	4.325.345
Zurückgenommene Anteile	(27.681.901)
Nettoumwandlungen	16.469
Schlussanteile	35.571.848

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.054.606
Ausgegebene Anteile	438.898
Zurückgenommene Anteile	(4.811.225)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.682.279

Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	97.728
Ausgegebene Anteile	17.621
Zurückgenommene Anteile	(4.578)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	110.771

Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	325.730.653
Ausgegebene Anteile	4.238.460
Zurückgenommene Anteile	(326.549.844)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.419.269

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	444.334.105
Ausgegebene Anteile	333.368.091
Zurückgenommene Anteile	(116.780.930)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	660.921.266

Klasse Y – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	45.436.026
Ausgegebene Anteile	3.361.321
Zurückgenommene Anteile	(37.897.863)
Nettoumwandlungen	21.432.864
Schlussanteile	32.332.348

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 5 bis 6.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Eine Senkung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 2,79 % und umgekehrt zur Folge (2020: 2,40 %).

Währungsengagements

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

	Gesamt
Währung 2021	£000
Euro	1.702
US-Dollar	619
Währung 2020	£000
Euro	876
US-Dollar	1.160

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2020: dito).

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

	Engagement	Engagement	Engagement	Verpfändete
	in Credit	in Futures	in Devisen-	
	Default	und	termin-	Sicherheiten
	Swaps	Optionen	kontrakten	
2021	£000	£000	£000	£000
Kontrahent				
HSBC	–	–	601	–
Lloyds	–	–	123	60
UBS	–	18	–	–

	Engagement	Engagement	Engagement	Verpfändete
	in Credit	in Futures	in Devisen-	
	Default	und	termin-	Sicherheiten
	Swaps	Optionen	kontrakten	
2020	£000	£000	£000	£000
Kontrahent				
HSBC	–	–	1.839	–
Lloyds	–	–	1.368	–
Morgan Stanley	98	–	–	–

Der Fonds hielt 500.000 GBP (2020: 2.100.000 GBP) an von den Kontrahenten des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2021		2020	
	Wert	%	Wert	%
	£000	Anlage	£000	Anlage
AAA	46.902	5,01	2.691	0,25
Aaa	594	0,06	9.501	0,88
AA+	–	–	24.101	2,22
AA	2.120	0,23	–	–
Aa2	5.965	0,64	–	–
AA-	20.562	2,20	35.203	3,24
A+	27.615	2,95	31.973	2,95
A	62.692	6,70	90.269	8,32
A-	69.907	7,47	96.419	8,89
A3	981	0,10	4.434	0,41
BBB+	214.349	22,90	213.533	19,69
Baa1	17.715	1,89	16.828	1,55
BBB	171.132	18,28	216.848	19,99
Baa2	291	0,03	20.281	1,87
BBB-	142.092	15,18	181.512	16,73
Baa3	24.090	2,57	18.614	1,72
BB+	68.403	7,31	42.139	3,89
BB	17.756	1,90	16.706	1,54
BB-	8.078	0,86	8.393	0,77
B	3.970	0,42	947	0,09
Nicht bewertet*	22.658	2,42	39.773	3,67
Liquiditätsfonds	7.528	0,80	12.514	1,15
Derivate**	737	0,08	1.975	0,18
	936.137	100,00	1.084.654	100,00

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

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds sah am 30. April wie folgt aus:

Währung	Variabel	Fest-	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	verzinsliche	verzinsliche	
	finanzielle	finanzielle	finanzielle	
	Vermögens-	Vermögens-	Vermögens-	
	werte	werte	werte	
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Euro	31.336	162.281	14.269	207.886
Pfund Sterling	148.883	510.473	303.803	963.159
US-Dollar	48.949	37.024	759	86.732
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	14.627	143.433	12.709	170.769
Pfund Sterling	153.367	667.495	314.982	1.135.844
US-Dollar	45.232	80.016	4.906	130.154
	Variabel	Fest-	Nicht	
	verzinsliche	verzinsliche	verzinsliche	
	finanzielle	finanzielle	finanzielle	
	Verbind-	Verbind-	Verbind-	
	lichkeiten	lichkeiten	lichkeiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Euro	(307)	–	(205.877)	(206.184)
Pfund Sterling	(1.948)	–	(13.916)	(15.864)
US-Dollar	–	–	(86.113)	(86.113)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	(3.453)	–	(166.440)	(169.893)
Pfund Sterling	–	–	(19.429)	(19.429)
US-Dollar	(1.449)	–	(127.545)	(128.994)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 30. April 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von 1.293.000 GBP (2020: 4.374.000 GBP) und einem Verbindlichkeitswert von 556.000 GBP (2020: 2.399.000 GBP).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

	2021		2020	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungstechnik	£000	£000	£000	£000
Ebene 1*	37.330	(525)	15.468	(2.284)
Ebene 2	899.067	(31)	1.070.862	(115)
Ebene 3	296	–	723	–
	<u>936.693</u>	<u>(556)</u>	<u>1.087.053</u>	<u>(2.399)</u>

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von 36.787.000 GBP enthalten (2020: 14.514.000 GBP). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Kursnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2020: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf 524.250.771 GBP (2020: 485.043.915 GBP) und 682.730.512 GBP (2020: 752.389.779 GBP). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf 239.514.474 GBP (2020: 186.552.494 GBP) und 244.500.000 GBP (2020: 174.140.000 GBP). Die Kosten für und Erlöse aus Kapitalmaßnahmen beliefen sich auf null GBP (2020: null GBP) bzw. 1.787.864 GBP (2020: 3.339.064 GBP).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

Die Provisionen, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Futures und Optionen im laufenden Jahr entstanden sind, betragen 17.108 GBP (2020: 13.523 GBP).

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,31 % (30. April 2020: 0,62 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

18 ANPASSUNGEN DER VORJAHRESANGABEN

Alle Anteilsumwandlungen wurden nun über den Ausgleich bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in der Aufstellung des Gesamtertrags und die bei der Ausgabe von Anteilen zu erhaltenden Beträge und die bei der Rücknahme von Anteilen zu zahlenden Beträge in der Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens neu zugewiesen. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun neu zugewiesen. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, und dies hatte weder Auswirkungen auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen.

Die folgende Tabelle fasst die Auswirkungen des Vorstehenden auf die Aufstellung des Gesamtertrags des Fonds und die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens für das Jahr zum 7. März 2020 zusammen:

	Zuvor	Anpassungen	Angepasst
	berichtet		2020
AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	2020	£000	£000
Ausschüttungen	(28.887)	(3)	(28.890)
Nettoauswirkung		<u>(3)</u>	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor	Anpassungen	Angepasst
	berichtet		2020
	2020	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	255.550	(136.603)	118.947
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(532.856)	136.606	(396.250)
Erhaltene Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	–	–
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	–	–
	<u>(277.306)</u>	<u>3</u>	<u>(277.303)</u>

Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)

	(19.297)	(3)	(19.300)
--	----------	-----	----------

Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen

	Zuvor	Anpassungen	Angepasst
	berichtet		2020
	2020	£000	£000

Erläuterung 6 BESTEUERUNG

Als steuerlich absetzbar behandelte

Ausschüttungen	5.777	1	5.778
Überplanmäßige Ausgaben	–	(1)	(1)
Umwandlung aus Kapital	–	–	–
Nettoauswirkung		<u>–</u>	

	Zuvor	Anpassungen	Angepasst
	berichtet		2020
	2020	£000	£000

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN

Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrücknahme	470	(131)	339
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(254)	134	(120)
Nettoauswirkung		<u>3</u>	
Umtauschgleich	–	3	3

19 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die untenstehende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem Geschäftsjahresende am 30. April 2021 und dem 28. Juli 2021 als Prozentzahl des Abschluss-NIW für Anteilklassen mit erheblichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 4. August erneut überprüft, wobei seit dem 28. Juli keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse X – Bruttoertragsanteile	(18,18)

Threadneedle Pan European Focus Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen 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 Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Pan European Focus Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 30. April 2021 von 297,74 Pence auf 381,63 Pence (in Pfund Sterling gerechnet) bzw. von 3,4245 auf 4,3945 Euro. Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 in Pfund Sterling +28,18 % und die der Anteilklasse 2 +28,91 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs - IA Europe Including UK (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +31,37 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI Europe Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +30,98 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der Berichtszeitraum war eine volatile, aber letztlich starke Periode für europäische Aktien.

Die Märkte erholten sich im Frühjahr und Sommer 2020, angetrieben durch den Optimismus, dass die COVID-19-Pandemie in Europa ihren Höhepunkt überschritten hatte. Darüber hinaus erlebten die Märkte durch Konjunkturprogramme von Zentralbanken sowie durch staatliche Unterstützungspakete Auftrieb. Bemerkenswert ist, dass sich die EU-Länder auf einen pandemiebezogenen Wiederaufbaufonds einigten, der erstmalig durch eine gemeinsame Kreditaufnahme finanziert werden soll. Aktien profitierten zudem von robusten Unternehmenserträgen sowie von Optimismus, dass Impfstoffe und Medikamente zur Behandlung des Virus gefunden werden würden. Die Fortschritte fanden jedoch ein jähes Ende, als ein neuerlicher Anstieg der Virus-Infektionsraten viele Länder im Herbst dazu veranlasste, erneut Kontrollen aufzuerlegen. Die Nervosität in Verbindung mit den US-Wahlen wirkte sich ebenfalls auf die Märkte aus.

In den letzten beiden Monaten des Jahres 2020 drehte die Stimmung deutlich ins Positive. Die Anleger wurden durch den Sieg von Joe Biden bei den US-Wahlen und die Hoffnung auf weitere fiskalpolitische Stimulierungsmaßnahmen ermutigt. Auch die bahnbrechenden Ergebnisse der Corona-Impfstoffstudien, die anschließende Zulassung der ersten Impfstoffe für den Einsatz in den westlichen Demokratien und, gegen Ende des Jahres, die Nachricht über das in letzter Minute erzielte Handelsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU sorgten für einen Stimmungsschub. Diese Entwicklungen lösten einen Anstieg der Ölpreise und der Aktien in angeschlagenen Sektoren aus, die als große Nutznießer einer Wiederaufnahme der „Normalität“ angesehen wurden. Dieser Trend setzte sich über das Jahr 2021 fort und wurde durch die Erwartung höherer US-Staatsausgaben nach der Übernahme der Kontrolle über den Senat durch die Demokraten noch verstärkt. Die Impfkampagnen in der EU waren anfangs mit Herausforderungen verbunden, was dazu führte, dass das Tempo der Impfungen in der EU im ersten Quartal 2021 hinter dem des Vereinigten Königreichs und der USA zurückblieb. Dies und die Zunahme der COVID-19-Infektionen lösten in europäischen Ländern neue Lockdowns aus, die Sorgen um die wirtschaftlichen Aussichten schürten. Dies daraus resultierende Schwäche des Euro erwies sich jedoch als Rückenwind für den exportlastigen Aktienmarkt der Region. Im April beschleunigte sich das Tempo der Impfkampagnen in der EU.

An der Wirtschaftsfront schrumpfte das BIP der Eurozone im Jahr 2020 um mehr als 6 %. Als Reaktion auf das Wiederaufleben der Pandemie im Herbst und Winter erhöhte die Europäische Zentralbank (EZB) den Umfang und den Zeithorizont ihres Anleihekaufrisikos und erweiterte gleichzeitig ihr Programm zur günstigen Finanzierung für Banken aus. Darüber hinaus erhöhte die Bank of England ihre Anleihekäufe. Im März dieses Jahres stockte die EZB ihre Anleihekäufe weiter auf, da die Anleihemärkte in der Erwartung, dass eine durch den Impfstoff ausgelöste Erholung die Inflation nach oben treiben würde, einen Abverkauf erlebten. Das Wachstum in der Eurozone war auch im ersten Quartal 2021 negativ, die jüngsten Konjunkturindikatoren sind jedoch ermutigend. So erreichte das Wachstum des verarbeitenden Gewerbes im April dank eines Anstiegs der Produktion und der Auftragsrückstände ein 24-Jahres-Hoch.

Im Hinblick auf unsere Aktivitäten richteten wir während des Jahres mehrere neue Positionen ein. Beispiele dafür waren unter anderem Brenntag, Moncler, Koninklijke DSM und Akzo Nobel.

Brenntag sollte von einer sich verbessernden Weltwirtschaft profitieren. Der Chemiedistributor steht unter neuer Leitung und hat ein Kostensenkungsprogramm eingeleitet. Das Unternehmen meldete starke Ergebnisse für 2020 in allen geografischen Regionen, mit Ausnahme von Nordamerika. Die geplante Übernahme von Stone Island sollte das langfristige Potenzial erhöhen. Koninklijke DSM ist ein globales Life- und Materials-Science-Unternehmen, dessen Endmärkte von Lebensmitteln und Nahrungsergänzungsmitteln über Körperpflege, Tierfutter und Pharma bis hin zu biobasierten Materialien reichen. Das Unternehmen positioniert sich als Vorreiter in Sachen Nachhaltigkeit und stellt eine breite Palette innovativer Lösungen her, die darauf abzielen, einige der größten sozialen und ökologischen Herausforderungen der Welt zu lösen.

Der Farberhersteller Akzo Nobel hat eine starke Bilanz und ist dabei, seine Position in der Branche zu festigen. Das Unternehmen meldete kürzlich einen Umsatzanstieg im ersten Quartal 2021, angetrieben durch starkes Wachstum in allen Regionen, insbesondere in Asien.

Vor Kurzem haben wir Positionen in den Finanzwerten DNB, KBC und Barclays eröffnet, die von steigenden US-Zinssätzen und einer zyklischen Erholung profitieren dürften. Zu den Verkäufen gehörte Grifols. Das Virus erschwerte die Plasmagewinnung und das langfristige Wachstum wird von potenziell bahnbrechenden neuen Wirkstoffen bedroht. Das Potenzial für eine Erholung nach dem Virus schafft Vertrauen, wobei einige Sektoren jedoch noch jahrelang unter Druck stehen werden und Inflationsdruck entstehen könnte. Corona beherrscht die Stimmung weiterhin. Die aktuelle Pandemiephase hat zu erneuten Lockdowns und Reisebeschränkungen geführt. Allerdings machen erfolgreiche Impfkampagnen Hoffnung, dass im Sommer das Schlimmste überstanden sein könnte.

Nach der problematisch verlaufenen US-Wahl haben die Demokraten eine knappe Mehrheit im Senat, kontrollieren das Repräsentantenhaus und stellen den Präsidenten. Damit ist die Rückkehr zu einer Politik ähnlich der von Obama wahrscheinlich – mit Schwerpunkt auf fiskal- und geldpolitischen Konjunkturmaßnahmen, und dies könnte tendenziell Unternehmen zugutekommen, die von einem konjunkturellen Aufschwung profitieren würden. Einige Geschäftsmodelle, die bereits früher anfällig waren, erweisen sich jedoch als nicht nachhaltig. Dies wird Auswirkungen auf kleine Unternehmen und auf die Beschäftigung in der Gastronomie und der Reisebranche haben.

Einige praktische Dinge für die Zeit nach dem Brexit sind immer noch unklar – insbesondere in Anbetracht der Tatsache, dass die Lockdowns und Reisebeschränkungen fortbestehen.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	20.411	3.674
Erlös	855	1.315
Aufwand	(658)	(646)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen	(1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	196	668
Steuern	(37)	(48)
Nettoerlös nach Steuern	159	620
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	20.570	4.294
Ausschüttungen**	(276)	(698)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	20.294	3.596

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	82.107	80.879
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	7.487	17.336
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(23.301)	(20.398)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	(7.586)	–
	(23.400)	(3.062)
Verwässerungsanpassung	14	12
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	20.294	3.596
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	197	682
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	79.212	82.107

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 122).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 17.

BILANZ

zum 30. April 2021

Erläuterungen	2021	2020
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	74.679	81.715
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8	1.187
Sicht- und Bankguthaben		3.502
Zahlungsmitteläquivalente***	2	11
Aktiva, insgesamt	79.370	82.356
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(203)
Sonstige Kreditoren	9	(158)
Passiva, insgesamt	(158)	(249)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	79.212	82.107

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence je Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: null).

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: null).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 1,2941).

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

Threadneedle Pan European Focus Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 30.04.2021	1,4179	–	1,4179	2,0615
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 30.04.2021	1,4179	–	1,4179	2,0615
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4179	2,0615

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 1,2764).

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

Threadneedle Pan European Focus Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,31	131,59	117,03	297,56	285,21	253,74
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	41,50	8,19	16,51	89,88	17,45	35,82
Gesamtkostenquote (p)	(2,68)	(2,47)	(1,95)	(5,89)	(5,10)	(4,35)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	38,82	5,72	14,56	83,99	12,35	31,47
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	176,13	137,31	131,59	381,55	297,56	285,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	1,05	0,96	0,45	2,28	1,99	0,98
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	28,27	4,35	12,44	28,23	4,33	12,40
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	5	4	4	10.485	8.846	21.615
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	2.747.864	2.972.968	7.578.621
Gesamtkostenquote (%)**	1,64	1,67	1,62	1,66	1,66	1,66
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,64	0,65	0,38	0,64	0,65	0,38
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	178,81	154,85	131,86	387,36	335,57	285,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,94	110,50	109,29	290,26	239,47	236,92
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	322,95	307,77	272,24	144,52	136,36	119,42
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	97,74	18,80	38,60	43,89	8,29	17,05
Gesamtkostenquote (p)	(4,20)	(3,62)	(3,07)	(0,16)	(0,13)	(0,11)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	93,54	15,18	35,53	43,73	8,16	16,94
Ausschüttungen (p)	–	(1,29)	(1,47)	(1,42)	(2,06)	(1,89)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	1,29	1,47	1,42	2,06	1,89
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	416,49	322,95	307,77	188,25	144,52	136,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	2,47	2,16	1,05	1,11	0,97	0,46
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	28,96	4,93	13,05	30,26	5,98	14,19
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	37.950	30.642	51.600	26.112	36.914	5.766
Abschließende Anzahl der Anteile	9.112.006	9.488.186	16.765.820	13.871.066	25.543.273	4.229.068
Gesamtkostenquote (%)**	1,09	1,09	1,09	0,09	0,09	0,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,64	0,65	0,38	0,64	0,65	0,38
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	422,82	363,79	308,36	191,11	162,48	136,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	315,02	259,72	255,15	140,98	116,08	112,65

Threadneedle Pan European Focus Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	219,68	208,99	184,54
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	66,48	12,75	26,19
Gesamtkostenquote (p)	(2,38)	(2,06)	(1,74)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	64,10	10,69	24,45
Ausschüttungen (p)	–	(1,28)	(1,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	1,28	1,33
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	283,78	219,68	208,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	1,67	1,47	0,71
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	29,18	5,12	13,25
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.660	5.701	1.894
Abschließende Anzahl der Anteile	1.642.110	2.594.985	906.329
Gesamtkostenquote (%)**	0,91	0,91	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,64	0,65	0,38
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	288,11	247,38	209,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	214,29	176,63	173,15

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

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

Threadneedle Pan European Focus Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seite 4 und 5 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021 £000	2020 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	20.395	3.647
Devisenterminkontrakte	(31)	13
Sonstiger Wertzuwachs	52	18
Transaktionskosten	(5)	(4)
Nettokapitalgewinn	20.411	3.674

3 ERLÖS

	2021 £000	2020 £000
Dividenden Großbritannien	93	353
Ausländische Dividenden	755	953
Zinsen auf Bankguthaben	7	9
Erlös, insgesamt	855	1.315

4 AUFWENDUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(577)	(565)
Registrierungsgebühren	(43)	(42)
	(620)	(607)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(10)	(10)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(13)	(13)
	(23)	(23)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(7)
Prüfungsgebühren	(8)	(9)
	(15)	(16)
Aufwendungen, insgesamt*	(658)	(646)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zinsverbindlichkeiten	(1)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen, insgesamt	(1)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2021 £000	Angepasst 2020* £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(37)	(48)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(37)	(48)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(37)	(48)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	196	668
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(39)	(134)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	169	261
Ausländische Steuer	(37)	(48)
Überplanmäßige Ausgaben*	(130)	(116)

	2021 £000	Angepasst 2020* £000
Umwandlung aus Kapital*	–	(11)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(37)	(48)

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 17.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 1.989.531 GBP (2020: 1.859.609 GBP) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung bei den latenten Steuern stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei der Ausgabe von Anteilen erhaltenen Erlös sowie den bei der Rücknahme von Anteilen abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021 £000	Angepasst 2020* £000
Endgültig	197	682
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrücknahme*	81	53
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(2)	(37)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	276	698
Nettoerlös nach Steuern	159	620
Umtauschgleich*	–	54
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	117	24
Ausschüttungen, insgesamt	276	698

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 17.

Einzelheiten über die Ausschüttung je Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 17 bis 18 aufgeführt.

8 DEBITOREN

	2021 £000	2020 £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	16	197
Fällige Zahlungen für Verkäufe	927	77
Antizipative Erlöse	112	113
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	132	125
Debitoren, insgesamt	1.187	512

9 SONSTIGE KREDITOREN

	2021 £000	2020 £000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	(104)	–
Antizipative Aufwendungen	(4)	(5)
Fällige Zahlungen an den ACD	(50)	(41)
Sonstige Kreditoren, insgesamt	(158)	(46)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilsausgabe und Auszahlungen bei Anteilsrücknahme sind in der Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Entragsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Pan European Focus Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

12 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 19 bis 20 aufgeführt. Die Ausschüttung je Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 17 bis 18 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.972.968
Ausgegebene Anteile	1.343.800
Zurückgenommene Anteile	(1.448.469)
Nettoumwandlungen	(120.435)
Schlussanteile	2.747.864
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.488.186
Ausgegebene Anteile	285.175
Zurückgenommene Anteile	(661.355)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	9.112.006
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	25.543.273
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(11.672.207)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	13.871.066
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.594.985
Ausgegebene Anteile	624.267
Zurückgenommene Anteile	(1.740.239)
Nettoumwandlungen	163.097
Schlussanteile	1.642.110

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 5 bis 6.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,65 % und umgekehrt zur Folge (2020: 4,60 %).

Währungsengagements

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

	Gesamt
Währung 2021	£000
Dänische Krone	7.258
Euro	47.081
Norwegische Krone	3.916
Schwedische Krone	2.529
Schweizer Franken	8.126
US-Dollar	9
Währung 2020	£000
Dänische Krone	4.752
Euro	58.872
Norwegische Krone	4
Schwedische Krone	3.948
Schweizer Franken	12.413
US-Dollar	1

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

	Währungs- schwankung	Fonds- bewegung
Währung 2021	%	%
Euro	0,11	0,07
Schweizer Franken	4,22	0,43
Währung 2020	%	%
Euro	0,88	0,63
Schweizer Franken	8,45	1,28

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2020: dito).

Der Fonds hat weder im aktuellen noch im vorherigen Jahr von den Gegenparteien des Fonds verpfändete Sicherheiten gehalten.

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds sah am 30. April wie folgt aus:

	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Fest- verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Nicht verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2021				
Dänische Krone	–	–	7.258	7.258
Euro	4	–	47.077	47.081
Norwegische Krone	–	–	3.916	3.916
Schwedische Krone	–	–	2.529	2.529
Schweizer Franken	–	–	8.126	8.126
Pfund Sterling	3.498	2	6.951	10.451
US-Dollar	–	–	9	9
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Dänische Krone	–	–	4.752	4.752
Euro	78	–	58.794	58.872
Norwegische Krone	–	–	4	4
Schwedische Krone	40	–	3.908	3.948
Schweizer Franken	–	–	12.413	12.413
Pfund Sterling	–	11	2.355	2.366
US-Dollar	–	–	1	1

Threadneedle Pan European Focus Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Fest- verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Nicht verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(158)	(158)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	(203)	–	(46)	(249)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Bewertungstechnik				
Ebene 1*	74.681	–	81.726	–
	74.681	–	81.726	–

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

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2020: null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

30. April 2021

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	196.245	120	0,06	290
Organismen für gemeinsame Anlagen	25.000	–	–	–
Gesamt	221.245	120		290

Käufe insgesamt, brutto:

	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Verkäufe				
Aktien	211.397	132	0,06	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	25.010	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	6.410	–	–	–
Gesamt	242.817	132		–

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

242.685

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,30 %
Steuern: 0,34 %

30. April 2020

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	221.139	124	0,05	305
Organismen für gemeinsame Anlagen	8.501	–	–	–
Gesamt	229.640	124		305

Käufe insgesamt, brutto:

230.069

Verkäufe	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	224.097	126	0,05	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	8.490	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	157	–	–	–
Gesamt	232.744	126		–

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

232.618

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,29 %
Steuern: 0,36 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,04 % (30. April 2020: 0,12 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

17 ANPASSUNGEN DER VORJAHRESANGABEN

Alle Anteilsumwandlungen wurden nun über den Ausgleich bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in der Aufstellung des Gesamtertrags und die bei der Ausgabe von Anteilen zu erhaltenden Beträge und die bei der Rücknahme von Anteilen zu zahlenden Beträge in der Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens neu zugewiesen. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun neu zugewiesen. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, und dies hatte weder Auswirkungen auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen.

Die folgende Tabelle fasst die Auswirkungen des Vorstehenden auf die Aufstellung des Gesamtertrags des Fonds und die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens für das Jahr zum 30. April 2020 zusammen:

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet	Angepasst	
	2020	2020	2020
Ausschüttungen	(644)	(54)	(698)
Nettoauswirkung		(54)	

Threadneedle Pan European Focus Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	50.977	(33.641)	17.336
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(54.093)	33.695	(20.398)
	(3.116)	54	(3.062)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.650	(54)	3.596
Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen			–
	Zuvor ausgewiesen 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erläuterung 6 BESTEUERUNG			
Überplanmäßige Ausgaben	(127)	11	(116)
Umwandlung aus Kapital	–	(11)	(11)
Nettoauswirkung			–
	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN			
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrücknahme	143	(90)	53
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(181)	144	(37)
Nettoauswirkung		54	
Umtauschgleich	–	54	54

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist bestrebt, mindestens 75 % seines Engagements in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den USA zu erzielen.

Das Engagement in Unternehmensaktien wird durch die Aufnahme von Long- und Short-Aktienpositionen erzielt. Long-Positionen werden durch direkte Investitionen in Unternehmensaktien, aber auch indirekt durch den Einsatz von Derivaten und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden) eingegangen, wenn dies als angemessen erachtet wird. Short-Positionen werden nur durch den Einsatz von Derivaten eingegangen. In der Regel bietet die Kombination dieser Positionen ein Engagement in weniger als 110 Unternehmen.

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

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

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle American Extended Alpha Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 30. April 2021 von 469,63 Pence auf 415,53 Pence.

Gemessen auf Gesamttrendite-Basis an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +31,07 % und die der Anteilklasse 2 +32,15 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA North America (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +33,62 %. Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamttrendite des S&P 500 Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +32,99 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

US-Aktien verzeichneten in den 12 Monaten zum 30. April 2021 starke zweistellige Gewinne. Das Berichtsjahr war ein turbulenter Zeitraum, sowohl in Bezug auf das Weltgeschehen als auch auf die Bewegungen an den Finanzmärkten. Der Ausbruch des Coronavirus in China verbreitete sich weltweit, und die Maßnahmen zur Eindämmung der Verbreitung des Virus brachten Städte, Regionen und sogar ganze Länder nahezu zum Erliegen. Allerdings verhalfen beispiellose Stimulierungsmaßnahmen von Zentralbanken und Regierungen den Risikoanlagen von Mai bis September zu einer Rallye: In den USA senkte die US-Notenbank die Zinssätze wieder auf nahezu null und versprach unbegrenzte geldpolitische Stimulationsmaßnahmen. Nach einigen erschreckenden Datenveröffentlichungen im April verstärkten über den Erwartungen liegende Wirtschaftsdaten und Unternehmensgewinne die positive Stimmung, während rückläufige Corona-Fallzahlen und die daraus resultierende Lockerung der Abstandsregelungen die Märkte später beflügelten. Im September läuteten jedoch Gewinnminimierungen bei US-Tech-Aktien einen Stimmungswechsel ein, da sich die Anleger wieder auf besorgniserregendere Elemente des Hintergrunds konzentrierten, darunter wieder aufflackernde Corona-Infektionsraten in vielen Ländern und die erneute Verhängung von Kontrollmaßnahmen zur Eindämmung des Virus. Unterdessen nahm auch die politische Unsicherheit in Bezug auf die US-Präsidentenwahl und den Brexit zu. In den letzten beiden Monaten des Jahres 2020 drehte die Stimmung dennoch deutlich ins Positive. Die Anleger wurden durch den Sieg von Joe Biden bei den US-Wahlen und die Hoffnung auf weitere fiskalpolitische Stimulierungsmaßnahmen ermutigt. Auch die bahnbrechenden Ergebnisse der Corona-Impfstoffstudien, die anschließende Zulassung der ersten Impfstoffe für den Einsatz in den westlichen Demokratien und, gegen Ende des Jahres, die Nachricht über das in letzter Minute erzielte Handelsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU sorgten für einen Stimmungsschub. Diese Entwicklungen trieben die Anleihenrenditen in die Höhe und lösten einen Anstieg der Ölpreise und der Aktien in angeschlagenen Sektoren aus, die als große Nutznießer einer Wiederaufnahme der „normalen“ Wirtschaftstätigkeit angesehen wurden.

Der „Reflexionshandel“ überwog in den ersten Monaten des Jahres 2021 und verhalf US-Aktien zu Kursgewinnen. Ermutigende Unternehmensgewinne stützten die Stimmung, und der Optimismus wuchs, dass Fortschritte bei den COVID-19-Impfkampagnen und weitere US-Konjunkturausgaben in Form eines Infrastrukturplans in Höhe von 2,3 Bio. US-Dollar eine Wiederbelebung des

Wirtschaftswachstums bewirken würden. Dies schürte jedoch auch die Sorge vor möglichen inflationären Auswirkungen, was zu einem starken Anstieg der Treasury-Renditen führte. Dies löste wiederum Schwächephasen aus. Technologiewerte waren am stärksten betroffen, da sich die Anleger von den hoch bewerteten Wachstumswerten abwandten und stattdessen auf Substanzwerte setzten, die Einbrüche erwiesen sich jedoch als kurzlebig. Bei den Long-Engagements kamen unter anderem die Softwarefirmen Intuit und Autodesk sowie das E-Payment-Unternehmen PayPal hinzu. Wir stockten unsere Positionen in Edwards Lifesciences, Mastercard und Visa auf. Zu den Verkäufen gehörten Booking Holdings und United Health Group.

Zwei zentrale Themen werden den Verlauf der Erholung und die Positionierung unseres Portfolios im Jahr 2021 bestimmen. Das erste dieser Themen sind die Konsumausgaben. Die Finanzen der Haushalte sind am Ende dieser Rezession in einem viel besseren Zustand als nach früheren Abschwüngen, das Muster der Verbraucherausgaben wird jedoch von dem Trend aus der Zeit vor der Pandemie abweichen. Die „Erlebniswirtschaft“ sollte von steigenden Ausgaben für Tourismus, außerhäusliche Unterhaltung und Freizeit profitieren und das beste Wachstum verzeichnen. Jedoch wird ein erheblicher Teil des Geschäftsreiseverkehrs wahrscheinlich nicht wieder aufgenommen. Das zweite Thema dreht sich darum, wie Änderungen bei den Unternehmenskosten zu Effizienzsteigerungen und besserer Rentabilität führen werden, wenn sich die Umsätze erholen. Die Unternehmen haben ihre Kosten während dieser Krise aggressiv gesenkt, um ihre Gewinne und Liquidität zu schützen. Einige werden bei steigenden Umsätzen ihre Ausgaben erhöhen, während andere mithilfe von Umstrukturierungen in der Belegschaft, des Einsatzes von Technologie zur Optimierung von Abläufen und Änderungen in den Lieferketten aufgrund der COVID-19-Pandemie ihre Kosten senken werden. Dies bietet die Gelegenheit, in Unternehmen zu investieren, die ihre Kosten dauerhaft gesenkt haben – ein zusätzlicher Hebel für die nachhaltige Verbesserung der Rentabilität im nächsten Konjunkturzyklus.

Da die Demokraten nun nicht nur den Präsidenten stellen, sondern auch den Kongress kontrollieren, sind wir gespannt, wie Biden bei der Umsetzung seiner politischen Initiativen vorankommt. Eine neue Runde von Konjunkturmaßnahmen wurde verabschiedet, wobei das Paket sowohl Unterstützungsmaßnahmen für Kleinunternehmen als auch weitere Direktzahlungen an Haushalte vorsieht. Weitere Anreize gibt es auch in Form eines vorgeschlagenen Infrastrukturplans, der sich auf mehr als 2 Bio. USD beläuft. In Kombination mit einer Beschleunigung der Impfkampagnen haben diese Pakete den Konjunkturausblick für die zweite Hälfte des Jahres 2021 aufgehellt – und der Rentenmarkt hat darauf mit Erwartungen einer höheren Inflation reagiert. Wir werten diese Entwicklung jedoch positiv, da sie die Stärke der US-Wirtschaft belegt. Zudem gilt es zu beachten, dass die Fed an ihrer lockeren geldpolitischen Ausrichtung festhält und in ihrem Streben nach Vollbeschäftigung über vorübergehende Inflationsschübe hinwegsehen dürfte.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

	Erläuterungen	2021	2020
		£000	£000
Ertrag			
Nettokapitalgewinn	2	18.046	2.981
Erlös	3	392	657
Aufwand	4	(587)	(552)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen	5	(202)	(243)
Nettoaufwendungen vor Steuern		(397)	(138)
Steuern	6	(60)	(88)
Nettoaufwendungen nach Steuern		(457)	(226)
Gesamtertrag		17.589	2.755
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		17.589	2.755

BILANZ

zum 30. April 2021

	Erläuterungen	2021	2020
		£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		60.719	50.953
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	1.726	117
Sicht- und Bankguthaben	9	2.845	2.488
Zahlungsmitteläquivalente**		3.456	44
Aktiva, insgesamt		68.746	53.602
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(4)	(276)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(421)	(309)
Sonstige Kreditoren	10	(340)	(197)
Passiva, insgesamt		(765)	(782)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		67.981	52.820

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

	2021	2020
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	52.820	72.578
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	32.659	46.108
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(35.095)	(68.639)
	(2.436)	(22.531)
Verwässerungsanpassung	8	18
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	17.589	2.755
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	67.981	52.820

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence je Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: null).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: null).

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 122).

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

Threadneedle American Extended Alpha Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 30.04.2021	0,2690	–	0,2690	0,4540
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 30.04.2021	0,2690	–	0,2690	0,4540
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2690	0,4540

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: null).

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

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

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	469,16	439,13	366,49	393,81
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	158,67	37,52	79,09	4,23
Gesamtkostenquote (p)	(8,92)	(7,49)	(6,45)	(4,61)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	149,75	30,03	72,64	(0,38)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	618,91	469,16	439,13	393,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,10	0,18	0,11
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	31,92	6,84	19,82	(0,10)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	9.957	6.253	15.548	–
Abschließende Anzahl der Anteile	1.608.741	1.332.667	3.540.678	–
Gesamtkostenquote (%)**	1,66	1,67	1,64	–
Performancegebühr (%)	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,04	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	618,70	523,80	440,53	427,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	449,32	374,98	353,61	353,61
	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile
	25.01.2019 ¹			25.01.2019 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	393,81			318,33
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,23			(0,88)
Gesamtkostenquote (p)	(4,61)			(3,96)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(0,38)			(4,84)
Ausschüttungen (p)	–			–
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–			–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	393,43			313,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11			0,10
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,10)			(1,52)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–
Gesamtkostenquote (%)**	–			–
Performancegebühr (%)	–			–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	427,87			352,69
Niedrigster Anteilspreis (p)	353,61			283,85

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	508,69	470,48	394,75	424,83
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	172,89	42,39	79,26	2,51
Gesamtkostenquote (p)	(4,97)	(4,18)	(3,53)	(2,50)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	167,92	38,21	75,73	0,01
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	676,61	508,69	470,48	424,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,11	0,20	0,12
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	33,01	8,12	19,18	0,00
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	52.147	43.948	54.710	–
Abschließende Anzahl der Anteile	7.707.012	8.639.575	11.628.437	–
Gesamtkostenquote (%)**	0,85	0,85	0,82	–
Performancegebühr (%)	–	–	1,11	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,04	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	676,36	567,01	472,59	461,24
Niedrigster Anteilspreis (p)	487,21	406,16	384,08	382,73
	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttoertragsanteile
	25.01.2019 ¹			25.01.2019 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	424,83			100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(0,09)			(2,22)
Gesamtkostenquote (p)	(2,50)			(0,57)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(2,59)			(2,79)
Ausschüttungen (p)	–			–
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–			–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	422,24			97,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12			0,03
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,61)			(2,79)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–			–
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–
Gesamtkostenquote (%)**	–			–
Performancegebühr (%)	–			–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	460,99			108,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	383,96			94,52

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020 ⁴	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	113,05	100,00	263,13	244,00	201,13
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	38,57	13,06	89,38	21,45	44,84
Gesamtkostenquote (p)	(0,01)	(0,01)	(2,78)	(2,32)	(1,97)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	38,56	13,05	86,60	19,13	42,87
Ausschüttungen (p)	(0,27)	(0,45)	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	0,27	0,45	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	151,61	113,05	349,73	263,13	244,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,02	0,04	0,06	0,10
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	34,11	13,05	32,91	7,84	21,31
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	1	1	5.876	2.618	2.320
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000	1.680.152	994.907	950.897
Gesamtkostenquote (%)**	0,01	0,01 [†]	0,92	0,92	0,89
Performancegebühr (%)	–	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,01	0,02	0,04
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	151,55	125,81	349,61	293,35	244,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,29	90,17	252,02	210,12	197,97
	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile		Klasse Z in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile		
	25.01.2019 ¹		25.01.2019 ³		
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	218,01		100,00		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	1,02		(1,87)		
Gesamtkostenquote (p)	(1,45)		(0,58)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(0,43)		(2,45)		
Ausschüttungen (p)	–		–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–		–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	217,58		97,55		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06		0,03		
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(0,20)		(2,45)		
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	–		–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–		–		
Gesamtkostenquote (%)**	–		–		
Performancegebühr (%)	–		–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		–		
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	236,64		108,27		
Niedrigster Anteilspreis (p)	196,98		94,51		

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile 25.01.2019 [§]
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(1,94)
Gesamtkostenquote (p)	(0,59)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(2,53)
Ausschüttungen (p)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	97,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03
Wertentwicklung	
Rendite nach Gebühren (%)	(2,53)
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (€000)	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–
Gesamtkostenquote (%)**	–
Performancegebühr (%)	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–
Preise	
Höchster Anteilspreis (p)	110,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	95,31

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 25. Januar 2019.

²Geschlossen am 25. Januar 2019.

³Aufgelegt am 5. Juni 2018 und geschlossen am 25. Januar 2019.

⁴Aufgelegt am 9. Mai 2019.

⁵Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seite 4 und 5 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	17.614	1.765
Derivative Kontrakte	404	1.370
Devisenterminkontrakte	(38)	(360)
Sonstiger Wertzuwachs	67	207
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapitalgewinn	18.046	2.981

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Ausländische Dividenden	389	547
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	19
Derivativer Erlös	–	29
Zinsen auf Bankguthaben	3	62
Erlös, insgesamt	392	657

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(521)	(584)
Performancegebühren*	–	102
Registrierungsgebühren	(32)	(33)
	(553)	(515)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(7)	(8)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(10)	(10)
	(17)	(18)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(7)
Prüfungsgebühren	(12)	(12)
	(17)	(19)
Aufwendungen, insgesamt**	(587)	(552)

*Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde die Erhebung von Performancegebühren für den Fonds ausgesetzt. Der ACD hatte Anrecht auf eine Performancegebühr, wenn der NIW je Anteil des Fonds den S&P 500 Index (mit Wiederanlage der Erträge, zum Marktschluss berechnet) überstieg. Die Performancegebühr von 20% wurde mit der Überschussrendite multipliziert. Die Performancegebühren wurden auf der Grundlage des Kalenderjahres berechnet und konnten je nachdem, wie ein Fonds im Vergleich zu seiner Benchmark abgeschnitten hatte, von Jahr zu Jahr deutlich variieren. Da der Abrechnungszeitraum nicht mit dem Berechnungszeitraum für die Performancegebühr übereinstimmte, liefen die Performancegebühren für die Dauer des Abrechnungszeitraums auf. Die tatsächlich gezahlten Gebühren konnten jedoch von dem für diesen Zeitraum berechneten Betrag abweichen. Daher kann es sein, dass zuvor aufgelaufene Beträge wieder zurückgebucht werden mussten. Die Performancegebühr zählte naturgemäß zu den Kapitalkosten und wurde daher bei der Berechnung von Ausschüttungen dem Kapital belastet. Während des Berichtszeitraums wurde keine Performancegebühr für das Kalenderjahr zum 31. Dezember 2020 gezahlt (2019: 769.486 GBP).

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbare Dividenden auf Short-Positionen	(202)	(243)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen, insgesamt	(202)	(243)

6 BESTEUERUNG

	2021	2020
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(60)	(88)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(60)	(88)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(60)	(88)

b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum

	2021	2020
	£000	£000
Nettoaufwendungen vor Steuern	(397)	(138)
Nettoaufwendungen vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	79	28
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	80	118
Ausländische Steuer	(60)	(88)
Überplanmäßige Ausgaben	(159)	(146)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(60)	(88)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 2.432.154 GBP (2020: 2.273.073 GBP) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung bei den latenten Steuern stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei der Ausgabe von Anteilen erhaltenen Erlös sowie den bei der Rücknahme von Anteilen abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021	2020
	£000	£000
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	–	–
Nettoaufwendungen nach Steuern	(457)	(226)
Dem Kapital belastete Performancegebühr	–	(102)
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	457	328
Ausschüttungen, insgesamt	–	–

Einzelheiten über die Ausschüttung je Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 25 bis 26 aufgeführt.

8 DEBITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.715	74
Fällige Zahlungen für Verkäufe	–	24
Antizipative Erlöse	11	18
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	–	1
Debitoren, insgesamt	1.726	117

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021	2020
	£000	£000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Maklern gehaltene Beträge	443	496
Sicht- und Bankguthaben	2.402	1.992
	2.845	2.488
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	(421)	(309)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	2.424	2.179

10 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	(283)	(149)
Antizipative Aufwendungen	(9)	(12)
Fällige Zahlungen an den ACD	(48)	(36)
Sonstige Kreditoren, insgesamt	(340)	(197)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Eigenhändler im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds. Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilsausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens aufgeführt.

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 10 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 27 bis 30 aufgeführt. Die Ausschüttung je Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 25 bis 26 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.332.667
Ausgegebene Anteile	4.120.659
Zurückgenommene Anteile	(3.813.942)
Nettoumwandlungen	(30.643)
Schlussanteile	1.608.741
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.639.575
Ausgegebene Anteile	885.514
Zurückgenommene Anteile	(1.826.652)
Nettoumwandlungen	8.575
Schlussanteile	7.707.012
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.000
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	994.907
Ausgegebene Anteile	1.953.189
Zurückgenommene Anteile	(1.305.702)
Nettoumwandlungen	37.758
Schlussanteile	1.680.152

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

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 5 bis 6.

Offenlegung des Value at Risk (VaR)

Ex ante-Risikoprognosen werden unter Heranziehung von Faktormodellen von BlackRock Solutions erstellt. Das Risikomodel wird täglich aktualisiert. Der VaR wird zur Bewertung des Gesamtrisikos verwendet, das der Fonds eingeht. Der VaR wird mithilfe von zwei Variablen bestimmt - ein Zeitraum und eine Verlustwahrscheinlichkeit. Zum Beispiel würde eine VaR-Schätzung von 99 % und einem Monat bedeuten, dass der Fonds mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % während eines Zeitraums von einem Monat weniger als diesen VaR-Betrag verlieren würde. Die Zahl wird einem Kovarianzmodell mit Daten von 2 Jahren und gewichtet mit einer 6-monatigen Halbwertszeit berechnet. Bei allen Risikozahlen handelt es sich um Schätzungen.

Die VaR-Grenze des Fonds beträgt das 1,6-Fache des Benchmark-VaR¹.

Zum Jahresende lag der VaR des Fonds bei 13,9 % (2020: 21,2 %). Das bedeutet, dass der Fonds mit einer geschätzten Wahrscheinlichkeit von 1 % mehr als 13,9 % (2020: 21,2 %) seines Wertes in einem Monat verlieren könnte.

Am 30. April 2021 betrug die VaR-Nutzung 60 % (2020: 58 %) (tatsächlicher VaR/VaR-Grenze). Während des Geschäftsjahres zum 30. April 2021 betragen die niedrigste VaR-Nutzung 56 % (2020: 58 %), die höchste VaR-Nutzung 73 % (2020: 75 %) und die durchschnittliche Nutzung 63 % (2020: 70 %).

¹Die Benchmark des Fonds ist auf Seite 122 dargelegt.

Währungsengagements

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

	Gesamt
Währung 2021	£000
US-Dollar	66.908
Währung 2020	£000
Australischer Dollar	1
Euro	1
US-Dollar	52.375

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung	Währungsschwankung	Fondsbewegung
Währung 2021	%	%
US-Dollar	11,21	11,03
Währung 2020	%	%
US-Dollar	3,85	3,81

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2021	Engagement in Devisen-terminkontrakten	Portfolio-	
		Swaps-Engagement	Verpfändete Sicherheiten
Kontrahent	£000	£000	£000
Bank of Scotland	2	–	–
Merill Lynch	–	121	–
UBS	–	–	22

2020	Engagement in Devisen-terminkontrakten	Portfolio-	
		Swaps-Engagement	Verpfändete Sicherheiten
Kontrahent	£000	£000	£000
Merill Lynch	–	–	184

Der Fonds hielt 22.000 GBP (2020: null GBP) an von den Kontrahenten des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds sah am 30. April wie folgt aus:

	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Nicht verzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Gesamt
Währung	£000	£000	£000	£000
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	466	–	1.769	2.235
US-Dollar	2.379	3.456	61.548	67.383

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	1	–	–	1
Euro	1	–	–	1
Pfund Sterling	523	–	160	683
US-Dollar	1.963	44	51.039	53.046
	Variabel	Fest-	Nicht	
	verzinsliche	verzinsliche	verzinsliche	
	finanzielle	finanzielle	finanzielle	
	Verbind-	Verbind-	Verbind-	
	lichkeiten	lichkeiten	lichkeiten	
				Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(1.162)	(1.162)
US-Dollar	(421)	–	(54)	(475)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(240)	(240)
US-Dollar	(309)	–	(362)	(671)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 30. April 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte und Portfolio-Swaps mit einem Vermögenswert von 123.000 GBP (2020: null GBP) und einem Verbindlichkeitswert von 4.000 GBP (2020: 276.000 GBP).

Im Rahmen der Fondsstrategie darf der Fondsmanager Leerverkäufe in Übereinstimmung mit den Anlagebeschränkungen tätigen, um eine Hebelung zu erzielen. Hierzu ist der Fonds während des gesamten Abrechnungszeitraums einen Portfolio-Swap eingegangen, wobei die Gesamterträge eines Wertpapierkorbes, einschließlich Kapitalzuwachs oder -entwertung, im Austausch gegen verschiedene regelmäßige, mit Bezug auf Finanzierungskosten, Gebühren für die Wertpapierleihe und Zinsen im Hinblick auf Short-Positionen berechnete Kapitalflüsse entgegengenommen wurde. Der Swap unterliegt einer monatlichen Neubewertung, wobei die Erträge und das Risikoengagement jeden Monat beurteilt werden. Die Nutzung von Leerverkaufsstrategien erhöht das Risikoprofil des Fonds und kann zu einem höheren Maß an Volatilität führen als bei einem Fonds, der kein Short-Engagement nutzt. Solche eingegangenen Positionen werden regelmäßig durch den Fondsmanager überprüft.

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2021		2020	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Bewertungstechnik				
Ebene 1*	64.052	–	50.997	–
Ebene 2	123	(4)	–	(276)
	64.175	(4)	50.997	(276)

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

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2020: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

30. April 2021

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	24.258	2	0,01	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	11.672	–	–	–
Gesamt	35.930	2		–

Käufe insgesamt, brutto:

35.932

Verkäufe	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	32.538	6	0,02	1
Organismen für gemeinsame Anlagen	7.962	–	–	–
Gesamt	40.500	6		1

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

40.493

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,01 %
Steuern: 0,00 %

30. April 2020

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	24.662	5	0,02	–
Organismen für gemeinsame Anlagen	4.004	–	–	–
Gesamt	28.666	5		–

Käufe insgesamt, brutto:

28.671

Verkäufe	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	45.968	10	0,02	1
Organismen für gemeinsame Anlagen	7.453	–	–	–
Gesamt	53.421	10		1

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

53.410

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,02 %
Steuern: 0,00 %

Provisionen
£000

Futures und Optionen

1

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,03 % (30. April 2020: 0,07 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die untenstehende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem Geschäftsjahresende am 30. April 2021 und dem 28. Juli 2021 als Prozentzahl des Abschluss-NIW für Anteilklassen mit erheblichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 4. August erneut überprüft, wobei seit dem 28. Juli keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(30,44)

Threadneedle US Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle US Equity Income Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 30. April 2021 von 144,45 Pence auf 173,43 Pence.

Gemessen auf Gesamtertrags-Basis an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +23,00 % und die der Anteilklasse 2 +23,67 %. Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtertragsrendite des S&P 500 Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +32,99 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

US-Aktien verzeichneten in den 12 Monaten zum 30. April 2021 starke zweistellige Gewinne. Das Berichtsjahr war ein turbulenter Zeitraum, sowohl in Bezug auf das Weltgeschehen als auch auf die Bewegungen an den Finanzmärkten. Der Ausbruch des

Coronavirus in China verbreitete sich weltweit, und die Maßnahmen zur Eindämmung der Verbreitung des Virus brachten Städte, Regionen und sogar ganze Länder nahezu zum Erliegen. Allerdings verhalfen beispiellose Stimulierungsmaßnahmen von Zentralbanken und Regierungen den Risikoanlagen von Mai bis September zu einer Rallye. In den USA senkte die US-Notenbank die Zinssätze wieder auf nahezu null und versprach unbegrenzte geldpolitische Stimulierungsmaßnahmen. Nach einigen erschreckenden Datenveröffentlichungen im April verstärkten über den Erwartungen liegende Wirtschaftsdaten und Unternehmensgewinne die positive Stimmung, während rückläufige Corona-Fallzahlen und die daraus resultierende Lockerung der Abstandsregelungen die Märkte später beflügelten.

Im September läuteten jedoch Gewinnmitnahmen bei US-Tech-Aktien einen Stimmungswechsel ein, da sich die Anleger wieder auf besorgniserregendere Elemente des Hintergrundes konzentrierten, darunter wiederaufflackernde Corona-Infektionsraten in vielen Ländern und die erneute Verhängung von Kontrollmaßnahmen zur Eindämmung des Virus. Unterdessen nahm auch die politische Unsicherheit in Bezug auf die US-Präsidentenwahl und den Brexit zu. In den letzten beiden Monaten des Jahres 2020 drehte die Stimmung demnach deutlich ins Positive. Die Anleger wurden durch den Sieg von Joe Biden bei den US-Wahlen und die Hoffnung auf weitere fiskalpolitische Stimulierungsmaßnahmen ermutigt. Auch die bahnbrechenden Ergebnisse der Corona-Impfstoffstudien, die anschließende Zulassung der ersten Impfstoffe für den Einsatz in den westlichen Demokratien und, gegen Ende des Jahres, die Nachricht über das in letzter Minute erzielte Handelsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU sorgten für einen Stimmungsschub. Diese Entwicklungen trieben die Anleiherenditen in die Höhe und lösten einen Anstieg der Ölpreise und der Aktien in angeschlagenen Sektoren aus, die als große Nutznießer einer Wiederaufnahme der „normalen“ Wirtschaftstätigkeit angesehen wurden.

Der „Reflexionshandel“ überwog in den ersten Monaten des Jahres 2021 und verhalf US-Aktien zu Kursgewinnen. Ermutigende Unternehmensgewinne stützten die Stimmung, und der Optimismus wuchs, dass Fortschritte bei den COVID-19-Impfkampagnen und weitere US-Konjunktur Ausgaben in Form eines Infrastrukturplans in Höhe von 2,3 Bio. US-Dollar eine Wiederbelebung des Wirtschaftswachstums bewirken würden. Dies schürte jedoch auch die Sorge vor möglichen inflationären Auswirkungen, was zu einem starken Anstieg der Treasury-Renditen führte. Dies löste wiederum Schwächephasen aus. Technologiewerte waren am stärksten betroffen, da sich die Anleger von den hoch bewerteten Wachstumswerten abwandten und stattdessen auf Substanzwerte setzten, die Einbrüche erwischen sich jedoch als kurzlebig.

Im Hinblick auf unsere Aktivitäten zählten zu den neuen Engagements T.J.X. Cos (Discount-Einzelhändler), Raytheon Technologies (Luft- und Raumfahrt/Verteidigung) und Fidelity National Information Services (Zahlungsverkehr/Finanzdienstleistungen). Als größter und vielfältigster US-Discounter baut T.J.X. Preisdynamik in Bezug auf Geografie, Kategorie und Vertriebskanal aus, was zu einem beschleunigten Anstieg des Marktanteils führt. Da das Management eine konservative Prognose für die Zukunft abgibt, um dem Gegenwind auf der Kostenseite, wie z. B. Investitionen in Löhne und Lieferketten, Rechnung zu tragen, besteht das Potenzial für Aufwärtskorrekturen der Erträge aufgrund eines besser als erwarteten Umsatzwachstums.

Die Aufnahme von Raytheon Technologies in das Portfolio – und der gleichzeitige Verkauf von Lockheed Martin – spiegelt unsere Ansicht wider, dass das erstgenannte Unternehmen besser für eine langsame Erholung in der zivilen Luft- und Raumfahrt im Anschluss an die Impfkampagnen positioniert ist. Angesichts der Aussichten auf ein flacheres US-Verteidigungsbudget sind wir der Meinung, dass die Einnahmen von Lockheed wahrscheinlich zu hoch sind, während die Einnahmen von Raytheon zumindest im Bereich der zivilen Luft- und Raumfahrt zu niedrig erscheinen.

Fidelity National Information Services (FIS) liefert einen Großteil der Hintergrundsoftware, auf der das US-Bankensystem läuft. Im Anschluss an die Installation bei einem Kunden kommen bei FIS tendenziell zusätzliche Dienstleistungen hinzu, sodass die Kundenwechselrate niedrig ist. Das Unternehmen ist auch in der Zahlungsabwicklung tätig und damit gut aufgestellt, um von den Trends zu bargeldlosen Transaktionen und E-Commerce zu profitieren. Neben der bereits erwähnten Lockheed-Martin-Aktie verkauften wir unter anderem auch Costco, Citigroup und Citizens Financial Group.

Zwei zentrale Themen werden den Verlauf der Erholung und die Positionierung unseres Portfolios im Jahr 2021 bestimmen. Das erste dieser Themen sind die Konsumausgaben. Die Finanzen der Haushalte sind am Ende dieser Rezession in einem viel besseren Zustand als nach früheren Abschwüngen, das Muster der Verbraucherausgaben wird jedoch von dem Trend aus der Zeit vor der Pandemie abweichen. Die „Erlebniswirtschaft“ sollte von steigenden Ausgaben für Tourismus, außerhäusliche Unterhaltung und Freizeit profitieren und das beste Wachstum verzeichnen. Jedoch wird ein erheblicher Teil des Geschäftsreisverkehrs wahrscheinlich nicht wieder aufgenommen.

Das zweite Thema dreht sich darum, wie Änderungen bei den Unternehmenskosten zu Effizienzsteigerungen und besserer Rentabilität führen werden, wenn sich die Umsätze erholen. Die Unternehmen haben ihre Kosten während dieser Krise aggressiv gesenkt, um ihre Gewinne und Liquidität zu schützen. Einige werden bei steigenden Umsätzen ihre Ausgaben erhöhen, während andere mithilfe von Umstrukturierungen in der Belegschaft, des Einsatzes von Technologie zur Optimierung von Abläufen und Änderungen in den Lieferketten aufgrund der COVID-19-Pandemie ihre Kosten senken werden. Dies bietet die Gelegenheit, in Unternehmen zu investieren, die ihre Kosten dauerhaft gesenkt haben – ein zusätzlicher Hebel für die nachhaltige Verbesserung der Rentabilität im nächsten Konjunkturzyklus.

Da die Demokraten nun nicht nur den Präsidenten stellen, sondern auch den Kongress kontrollieren, sind wir gespannt, wie Biden bei der Umsetzung seiner politischen Initiativen vorankommt. Eine neue Runde von Konjunkturmaßnahmen wurde verabschiedet, wobei das Paket sowohl Unterstützungsmaßnahmen für Kleinunternehmen als auch weitere Direktzahlungen an Haushalte vorsieht. Weitere Anreize gibt es auch in Form eines vorgeschlagenen Infrastrukturplans, der sich auf mehr als 2 Bio. USD beläuft. In Kombination mit einer Beschleunigung der Impfkampagnen haben diese Pakete den Konjunkturausblick für die zweite Hälfte des Jahres 2021 aufgehellt – und der Rentenmarkt hat darauf mit Erwartungen einer höheren Inflation reagiert. Wir werten diese Entwicklung jedoch positiv, da sie die Stärke der US-Wirtschaft belegt. Zudem gilt es zu beachten, dass die Fed an ihrer lockeren geldpolitischen Ausrichtung festhält und in ihrem Streben nach Vollbeschäftigung über vorübergehende Inflationsschübe hinwegsehen dürfte.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

		2021	2020
	Erläuterungen	€000	€000
Ertrag			
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2	18.983	(523)
Erlös	3	2.183	2.118
Aufwand	4	(623)	(569)
Nettoerlös vor Steuern		1.560	1.549
Steuern	5	(299)	(290)
Nettoerlös nach Steuern		1.261	1.259
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		20.244	736
Ausschüttungen	6	(1.884)	(1.828)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		18.360	(1.092)

BILANZ

zum 30. April 2021

	Erläuterungen	2021	2020
		€000	€000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		89.386	71.809
Umlaufvermögen:			
Forderungen	7	191	598
Sicht- und Bankguthaben		496	1.334
Aktiva, insgesamt		90.073	73.741
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(1)	–
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(157)	(180)
Sonstige Kreditoren	8	(424)	(1.414)
Passiva, insgesamt		(582)	(1.594)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		89.491	72.147

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

	2021	2020
	€000	€000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	72.147	67.182
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	11.145	14.579
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(13.336)	(9.726)
	(2.191)	4.853
Verwässerungsanpassung	2	2
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	18.360	(1.092)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	1.173	1.202
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	89.491	72.147

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence je Anteil					
Klasse 1 – Ertragsanteile					
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020	
Gruppe 1					
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9109	–	0,9109	0,9612	
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8474	–	0,8474	0,9195	
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8730	–	0,8730	0,9101	
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,8914	–	0,8914	0,9692	
Gruppe 2					
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,1711	0,7398	0,9109	0,9612	
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,4239	0,4235	0,8474	0,9195	
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,2130	0,6600	0,8730	0,9101	
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,2322	0,6592	0,8914	0,9692	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,5227	3,7600	

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 122).

Threadneedle US Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,8528	–	0,8528	0,8770
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7956	–	0,7956	0,8447
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8291	–	0,8291	0,8407
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,8488	–	0,8488	0,9009
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,8528	–	0,8528	0,8770
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,3456	0,4500	0,7956	0,8447
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8291	–	0,8291	0,8407
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,8488	–	0,8488	0,9009
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2263	3,4633

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7776	–	0,7776	0,8245
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7671	–	0,7671	0,7758
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8156	–	0,8156	0,7689
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,8252	–	0,8252	0,8109
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7776	–	0,7776	0,8245
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7671	–	0,7671	0,7758
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,2756	0,5400	0,8156	0,7689
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,8252	–	0,8252	0,8109
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1855	3,1801

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9303	–	0,9303	0,9760
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8680	–	0,8680	0,9326
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8976	–	0,8976	0,9250
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,9126	–	0,9126	0,9920
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9303	–	0,9303	0,9760
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8680	–	0,8680	0,9326
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8976	–	0,8976	0,9250
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,9126	–	0,9126	0,9920
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,6085	3,8256

Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,8400	–	0,8400	0,9098
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8281	–	0,8281	0,8517
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8722	–	0,8722	0,8402
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,8821	–	0,8821	0,8844
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,5877	0,2523	0,8400	0,9098
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,5066	0,3215	0,8281	0,8517
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8722	–	0,8722	0,8402
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,8821	–	0,8821	0,8844
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,4224	3,4861

Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7933	–	0,7933	0,8363
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7849	–	0,7849	0,7883
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8322	–	0,8322	0,7827
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,8455	–	0,8455	0,8259
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7933	–	0,7933	0,8363
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7849	–	0,7849	0,7883
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8322	–	0,8322	0,7827
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,8455	–	0,8455	0,8259
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2559	3,2332

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,5438	–	1,5438	1,6125
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,4394	–	1,4394	1,5467
01.11.2020 bis 31.01.2021	1,4901	–	1,4901	1,5344
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,5211	–	1,5211	1,6369
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,4578	1,0860	1,5438	1,6125
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7726	0,6668	1,4394	1,5467
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,7636	0,7265	1,4901	1,5344
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,4064	1,1147	1,5211	1,6369
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,9944	6,3305

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,6249	–	1,6249	1,6878
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,5175	–	1,5175	1,6210
01.11.2020 bis 31.01.2021	1,5684	–	1,5684	1,6107
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,6005	–	1,6005	1,7033
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,5426	1,0823	1,6249	1,6878
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,4975	1,0200	1,5175	1,6210
01.11.2020 bis 31.01.2021	1,5684	–	1,5684	1,6107
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,6005	–	1,6005	1,7033
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,3113	6,6228

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9371	–	0,9371	0,9815
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8737	–	0,8737	0,9408
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,9041	–	0,9041	0,9328
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,9220	–	0,9220	0,9948
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,4714	0,4657	0,9371	0,9815
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,4877	0,3860	0,8737	0,9408
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,4508	0,4533	0,9041	0,9328
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,3796	0,5424	0,9220	0,9948
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,6369	3,8499

Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7391	–	0,7391	0,7580
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7188	–	0,7188	0,7294
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,7540	–	0,7540	0,7195
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,7509	–	0,7509	0,7784
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7391	–	0,7391	0,7580
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7188	–	0,7188	0,7294
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,7540	–	0,7540	0,7195
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,7509	–	0,7509	0,7784
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9628	2,9853

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,8751	–	0,8751	0,8941
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8210	–	0,8210	0,8623
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8541	–	0,8541	0,8602
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,8761	–	0,8761	0,9226
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,0551	0,8200	0,8751	0,8941
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,0715	0,7495	0,8210	0,8623
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,0041	0,8500	0,8541	0,8602
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,0702	0,8059	0,8761	0,9226
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,4263	3,5392

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7161	–	0,7161	0,7172
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7009	–	0,7009	0,6949
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,7395	–	0,7395	0,6890
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,7397	–	0,7397	0,7490
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7161	–	0,7161	0,7172
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7009	–	0,7009	0,6949
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,7395	–	0,7395	0,6890
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,7397	–	0,7397	0,7490
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8962	2,8501

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7979	–	0,7979	0,8393
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7893	–	0,7893	0,7922
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8384	–	0,8384	0,7865
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,8518	–	0,8518	0,8310
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7979	–	0,7979	0,8393
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7893	–	0,7893	0,7922
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8384	–	0,8384	0,7865
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,8518	–	0,8518	0,8310
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2774	3,2490

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

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	140,40	142,52	126,66	131,36	130,09	112,65
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	39,13	4,16	21,66	37,03	3,57	19,49
Gesamtkostenquote (p)	(2,48)	(2,52)	(2,26)	(2,34)	(2,30)	(2,05)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	36,65	1,64	19,40	34,69	1,27	17,44
Ausschüttungen (p)	(3,52)	(3,76)	(3,54)	(3,33)	(3,46)	(3,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	3,33	3,46	3,18
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	173,53	140,40	142,52	166,05	131,36	130,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,04	0,01	0,03	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	26,10	1,15	15,32	26,41	0,98	15,48
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	53	62	287	34	13	18
Abschließende Anzahl der Anteile	30.534	44.038	201.309	20.675	9.902	13.687
Gesamtkostenquote (%)**	1,59	1,67	1,66	1,56	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	175,05	160,98	145,77	166,65	149,62	130,93
Niedrigster Anteilspreis (p)	138,15	120,18	123,77	129,25	111,69	111,50
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile						
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,00	122,55	118,09	143,71	144,99	128,04
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	47,55	(3,46)	6,45	40,18	4,13	21,97
Gesamtkostenquote (p)	(2,28)	(2,09)	(1,99)	(1,69)	(1,58)	(1,44)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	45,27	(5,55)	4,46	38,49	2,55	20,53
Ausschüttungen (p)	(3,19)	(3,18)	(3,13)	(3,61)	(3,83)	(3,58)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	3,19	3,18	3,13	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	162,27	117,00	122,55	178,59	143,71	144,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,03	0,01	0,04	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	38,69	(4,53)	3,78	26,78	1,76	16,03
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	36	12	12	5	4	4
Abschließende Anzahl der Anteile	22.171	10.000	10.000	3.000	3.000	3.000
Gesamtkostenquote (%)**	1,57	1,66	1,66	1,05	1,04	1,04
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	162,94	135,03	130,07	180,16	164,59	147,68
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,74	98,22	107,81	141,42	122,94	125,64

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile			Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	126,67	135,21	133,00	119,35	124,29	119,06
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	51,10	(3,60)	7,17	48,51	(3,56)	6,54
Gesamtkostenquote (p)	(1,66)	(1,45)	(1,46)	(1,57)	(1,38)	(1,31)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	49,44	(5,05)	5,71	46,94	(4,94)	5,23
Ausschüttungen (p)	(3,42)	(3,49)	(3,50)	(3,26)	(3,23)	(3,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	3,26	3,23	3,16
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	172,69	126,67	135,21	166,29	119,35	124,29
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,04	0,01	0,03	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	39,03	(3,73)	4,29	39,33	(3,97)	4,39
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	357	303	14	17	12	12
Abschließende Anzahl der Anteile	206.464	239.074	10.000	10.000	10.000	10.000
Gesamtkostenquote (%)**	1,09	1,07	1,09	1,08	1,08	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	174,28	147,79	145,77	166,97	137,51	131,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,35	106,99	120,27	118,08	100,13	109,12
	Klasse L – Ertragsanteile			Klasse X – Ertragsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	237,63	238,89	210,24	250,02	249,84	218,62
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	66,57	6,82	36,12	70,23	7,04	37,62
Gesamtkostenquote (p)	(1,84)	(1,75)	(1,56)	(0,25)	(0,24)	(0,24)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	64,73	5,07	34,56	69,98	6,80	37,38
Ausschüttungen (p)	(5,99)	(6,33)	(5,91)	(6,31)	(6,62)	(6,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	296,37	237,63	238,89	313,69	250,02	249,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,06	0,07	0,02	0,06	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	27,24	2,12	16,44	27,99	2,72	17,10
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	16.857	15.136	16.207	10.848	8.936	4.604
Abschließende Anzahl der Anteile	5.687.950	6.369.465	6.784.256	3.458.259	3.574.203	1.842.894
Gesamtkostenquote (%)**	0,69	0,70	0,69	0,09	0,09	0,10
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	298,96	271,98	242,76	316,43	285,83	252,98
Niedrigster Anteilspreis (p)	233,85	203,21	206,77	246,07	213,66	215,80

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,33	145,43	128,28	112,03	110,57	104,13
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	40,39	4,15	22,00	38,77	5,52	10,30
Gesamtkostenquote (p)	(1,48)	(1,40)	(1,24)	(1,19)	(1,07)	(1,00)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	38,91	2,75	20,76	37,58	4,45	9,30
Ausschüttungen (p)	(3,64)	(3,85)	(3,61)	(2,96)	(2,99)	(2,86)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	179,60	144,33	145,43	146,65	112,03	110,57
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,04	0,01	0,03	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	26,96	1,89	16,18	33,54	4,02	8,93
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.449	1.771	1.249	15	11	11
Abschließende Anzahl der Anteile	1.363.797	1.226.701	858.517	10.000	10.000	10.000
Gesamtkostenquote (%)**	0,91	0,92	0,90	0,90	0,91	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	181,18	165,27	148,02	147,52	128,45	120,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	142,04	123,46	125,97	110,94	94,69	99,59
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	134,78	132,48	113,87	108,64	104,64	95,99
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	38,14	3,59	19,74	37,84	5,03	9,56
Gesamtkostenquote (p)	(1,39)	(1,29)	(1,13)	(1,16)	(1,03)	(0,91)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	36,75	2,30	18,61	36,68	4,00	8,65
Ausschüttungen (p)	(3,43)	(3,54)	(3,23)	(2,90)	(2,85)	(2,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	3,43	3,54	3,23	2,90	2,85	2,67
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	171,53	134,78	132,48	145,32	108,64	104,64
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,04	0,01	0,03	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	27,27	1,74	16,34	33,76	3,82	9,01
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	58.789	45.864	44.741	14	11	10
Abschließende Anzahl der Anteile	34.273.012	34.029.026	33.772.380	10.001	10.001	10.001
Gesamtkostenquote (%)**	0,91	0,92	0,91	0,90	0,91	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	172,15	153,29	133,33	145,43	123,02	112,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	132,63	114,51	113,26	107,56	91,20	93,01

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,05	124,80	119,36
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	48,83	(3,58)	6,55
Gesamtkostenquote (p)	(1,33)	(1,17)	(1,11)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	47,50	(4,75)	5,44
Ausschüttungen (p)	(3,28)	(3,25)	(3,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	3,28	3,25	3,17
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	167,55	120,05	124,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,04
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	39,57	(3,81)	4,56
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	17	12	13
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000
Gesamtkostenquote (%)**	0,91	0,91	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	168,23	138,25	131,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,77	100,70	109,51

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

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

Threadneedle US Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seite 4 und 5 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum umfasst:

	2021 £000	2020 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	19.066	(629)
Devisenterminkontrakte	99	(13)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(180)	121
Transaktionskosten	(2)	(2)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	18.983	(523)

3 ERLÖS

	2021 £000	2020 £000
Ausländische Dividenden	2.170	2.108
Zinsen auf Schuldtitel	13	–
Zinsen auf Bankguthaben	–	10
Erlös, insgesamt	2.183	2.118

4 AUFWENDUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(514)	(469)
Registrierungsgebühren	(70)	(62)
	(584)	(531)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(10)	(9)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(10)	(10)
	(20)	(19)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(6)
Prüfungsgebühren	(12)	(13)
	(19)	(19)
Aufwendungen, insgesamt*	(623)	(569)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 BESTEUERUNG

	2021 £000	2020 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(299)	(290)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 5b)	(299)	(290)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(299)	(290)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	1.560	1.549
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(312)	(310)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	417	397
Ausländische Steuer	(299)	(290)
Aufwand für Auslandssteuern	3	4
Überplanmäßige Ausgaben	(108)	(91)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	(299)	(290)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 371.931 GBP (2020: 263.845 GBP) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung bei den latenten Steuern stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

6 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei der Ausgabe von Anteilen erhaltenen Erlös sowie den bei der Rücknahme von Anteilen abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021 £000	2020 £000
Zwischenausschüttung	1.428	1.353
Endgültig	458	494
	1.886	1.847
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrücknahme	41	37
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(43)	(56)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	1.884	1.828
Nettoerlös nach Steuern	1.261	1.259
Alle dem Kapital belastete Gebühren	623	569
Ausschüttungen, insgesamt	1.884	1.828

Einzelheiten über die Ausschüttung je Anteil sind in der Tabelle auf Seite 35 bis 36 aufgeführt.

7 DEBITOREN

	2021 £000	2020 £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	117	509
Antizipative Erlöse	74	89
Debitoren, insgesamt	191	598

8 SONSTIGE KREDITOREN

	2021 £000	2020 £000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	(367)	(25)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(1.343)
Antizipative Aufwendungen	(4)	(5)
Fällige Zahlungen an den ACD	(53)	(41)
Sonstige Kreditoren, insgesamt	(424)	(1.414)

9 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilsausgabe und Auszahlungen bei Anteilsrücknahme sind in der Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 7 und 8 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 8 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

11 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilkategorie 1	1,40 %
Anteilkategorie 2	1,00 %
Anteilkategorie L	0,60 %
Anteilkategorie X	k. A.*
Anteilkategorie Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilkategorie 1	0,110 %
Anteilkategorie 2	0,035 %
Anteilkategorie L	0,035 %
Anteilkategorie X	0,035 %
Anteilkategorie Z	0,110 %

Threadneedle US Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 37 bis 40 aufgeführt. Die Ausschüttung je Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 35 bis 36 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	44.038
Ausgegebene Anteile	3.527
Zurückgenommene Anteile	(17.031)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	30.534
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.902
Ausgegebene Anteile	10.773
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	20.675
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	12.171
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	22.171
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	239.074
Ausgegebene Anteile	71.182
Zurückgenommene Anteile	(103.792)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	206.464
Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.369.465
Ausgegebene Anteile	2.302.476
Zurückgenommene Anteile	(2.983.991)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	5.687.950
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.574.203
Ausgegebene Anteile	1.591.228
Zurückgenommene Anteile	(1.707.172)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.458.259
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.226.701
Ausgegebene Anteile	275.076
Zurückgenommene Anteile	(137.980)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.363.797

	2021
Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000

	2021
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	34.029.026
Ausgegebene Anteile	243.986
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	34.273.012

	2021
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.001

	2021
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000

12 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 5 bis 6.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,96 % und umgekehrt zur Folge (2020: 4,90 %).

Währungsengagements

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

	Gesamt
Währung 2021	£000
Euro	425
Schweizer Franken	29
US-Dollar	89.262
Währung 2020	£000
Euro	344
Schweizer Franken	22
US-Dollar	71.525

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

	Währungs- schwankung	Fonds- bewegung
Währung 2021	%	%
US-Dollar	11,21	11,18
Währung 2020	%	%
US-Dollar	3,85	3,81

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2020: dito).

Der Fonds hat weder im aktuellen noch im vorherigen Jahr von den Gegenparteien des Fonds verpfändete Sicherheiten gehalten.

Zinsrisiko

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

Threadneedle US Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Zinsrisiko der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds sah am 30. April wie folgt aus:

	Variabel	Fest	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	verzinsliche	verzinsliche	
	finanzielle	finanzielle	finanzielle	
	Vermögens-	Vermögens-	Vermögens-	
	werte	werte	werte	
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	425	425
Schweizer Franken	–	–	29	29
Pfund Sterling	12	–	388	400
US-Dollar	484	539	88.964	89.987
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Euro	–	–	344	344
Schweizer Franken	–	–	22	22
Pfund Sterling	18	–	509	527
US-Dollar	1.316	1.881	70.033	73.230
	Variabel	Fest	Nicht	Gesamt
	verzinsliche	verzinsliche	verzinsliche	
	finanzielle	finanzielle	finanzielle	
	Verbind-	Verbind-	Verbind-	
	lichkeiten	lichkeiten	lichkeiten	
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(625)	(625)
US-Dollar	–	–	(725)	(725)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(271)	(271)
US-Dollar	–	–	(1.705)	(1.705)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 30. April 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von null GBP (2020: 3.000 GBP) und einem Verbindlichkeitswert von 1.000 GBP (2020: null GBP).

13 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2021		2020	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Bewertungstechnik				
Ebene 1	88.847	–	71.806	–
Ebene 2	539	(1)	3	–
	89.386	(1)	71.809	–

14 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2020: null).

15 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

30. April 2021

	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Kauf				
Anleihen	541	–	–	–
Aktien	18.316	4	0,02	–
Gesamt	18.857	4	–	–

Käufe insgesamt, brutto:

18.861

	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Verkäufe				
Anleihen	56	–	–	–
Aktien	20.281	3	0,01	–
Gesamt	20.337	3	–	–

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

20.334

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,00 %

30. April 2020

	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Kauf				
Aktien	31.235	7	0,02	–
Gesamt	31.235	7	–	–

Käufe insgesamt, brutto:

31.242

	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Verkäufe				
Aktien	26.046	10	0,04	1
Gesamt	26.046	10	–	1

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

26.035

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,02 %
Steuern:	0,00 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,03 % (30. April 2020: 0,07 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle US Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

16 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die untenstehende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem Geschäftsjahresende am 30. April 2021 und dem 28. Juli 2021 als Prozentzahl des Abschluss-NIW für Anteilklassen mit erheblichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 4. August erneut überprüft, wobei seit dem 28. Juli keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(34,75)

Threadneedle China Opportunities Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der

Nettothesaurierungsanteile der Klasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle China Opportunities Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 30. April 2021 von 378,77 Pence auf 469,18 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 23,87 % und die der Anteilklasse 2 +24,56 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA China/Greater China (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +31,56 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamttrendite des MSCI China 10/40 Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +27,14 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Chinesische Aktien entwickelten sich im zwölfmonatigen Berichtszeitraum besonders gut. Die Anleger wurden durch die erfolgreiche Eindämmung von COVID-19 in dem Land nach den Lockdowns im ersten Quartal 2020 ermutigt. Die anschließende Aufhebung dieser Beschränkungen und die Wiedereröffnung von Geschäften, Büros und Fabriken führte zu einer starken Erholung der wirtschaftlichen Aktivität. Für das Gesamtjahr 2020 wuchs das chinesische Bruttoinlandsprodukt um 2,3 %, und das Land war damit eine der wenigen großen Volkswirtschaften weltweit, die ein Wachstum verzeichneten. Die People's Bank of China setzte zur Stützung der Wirtschaftstätigkeit zahlreiche Konjunkturmaßnahmen um. Unter anderem wurde der Mindestreservesatz (RRR) für Geschäftsbanken gesenkt, um die Kreditvergabe an chinesische Unternehmen zu fördern.

Das BIP wuchs im ersten Quartal 2021 um einen Rekordwert von 18,3 %, verglichen mit einem Rückgang von 6,8 % im gleichen Zeitraum des Vorjahres, in dem die Lockdowns in Kraft waren. Zwar hat sich die Wachstumsrate im Vergleich zum Vorquartal abgeschwächt, das BIP ist in den ersten drei Monaten des Jahres 2021 jedoch weiter gestiegen. Auf dem Nationalen Volkskongress Anfang März verkündete die Regierung ein BIP-Wachstumsziel von über 6 % für 2021.

Andere Daten deuteten ebenfalls auf eine anhaltende Erholung der Wirtschaftstätigkeit hin. Im März stiegen die Einzelhandelsumsätze im Vergleich zum Vorjahr um 34,2 % und lagen damit deutlich über den Markterwartungen, da die Verbrauchernachfrage weiter zugenommen hat. Die Daten des National Bureau of Statistics für April zeigten, dass der Einkaufsmanagerindex (PMI) für das verarbeitende Gewerbe bei 51,1 lag (ein Wert von 50 oder mehr bedeutet Wachstum). Derselbe verzeichnete der PMI für das nicht-verarbeitende Gewerbe einen weiteren Wachstumsmonat für den Dienstleistungssektor. Beide Monatsindikatoren sind seit der Erholung im März letzten Jahres über 50 geblieben.

Innerhalb des Aktienmarktes gab es in den letzten Monaten eine Verlagerung von Wachstums- hin zu Substanzwerten. Während die globale wirtschaftliche Erholung weiter an Fahrt gewinnt, haben die Anleger begonnen, ein Ende der extrem akkommodierenden monetären Bedingungen zu erwarten, was zu einer Wiederbelebung der Nachfrage nach Substanzaktien führte.

Zu Beginn des Berichtszeitraums richteten wir eine neue Position bei Beijing Oriental Yuhong ein, dem führenden chinesischen Anbieter von Abdichtungslösungen, der sich besonders gut entwickelt hat. Ein weiterer Neuzugang war Alibaba Health, die größte Online-Gesundheitsplattform in China, die über vielversprechende Wachstumsmöglichkeiten verfügt.

Im Herbst wurden unter anderem neue Positionen in Huazhu und Gree Electric Appliances eingerichtet. Huazhu ist gemessen am Marktwert die größte Hotelgruppe Chinas und hat nach der Lockerung der Lockdowns eine starke Erholung der Nachfrage erlebt. Angesichts des Anstiegs

der Corona-Infektionszahlen im Ausland machen inländische Touristen momentan vermehrt Urlaub in China. Gekoppelt mit einer Belebung des Geschäftsreiseverkehrs erfreut sich die Hotelgruppe einer hohen Auslastung. Gree Electric Appliances ist einer der führenden Hersteller von Klimaanlageanlagen in China und könnte nach Abschluss der Reform seines Vertriebskanals einen starken Turnaround erzielen.

Zur Finanzierung dieser Käufe trennten wir uns von Positionen in CRR, Greentown Service Group, China Gas und der Sun Art Retail Group. Auch China Tower wurde verkauft, da sich das Wachstum im Mobilfunkmast-Kerngeschäft abzuschwächen schien.

In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums kauften wir neue Positionen in Yageo, Pinduoduo und Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). Yageo produziert keramische Vielschichtkondensatoren (MLCCs), die ein anhaltendes Nachfragerwachstum und eine Verbesserung der Preisgestaltung erleben sollten. Pinduoduo ist eine sehr erfolgreiche E-Commerce-Plattform, während TSMC ein bedeutender Halbleiterhersteller mit besonders ermutigenden Gewinnaussichten ist.

Wir kauften anschließend Beteiligungen an Baidu und Contemporary Amperex Technology. Das Internetunternehmen Baidu expandiert in den Bereich des autonomen Fahrens. Contemporary Amperex Technology ist weltweit führend in der Herstellung von Batterien für Elektrofahrzeuge und plant eine weitere Kapazitätserweiterung, um die anhaltend steigende Nachfrage zu decken.

Zu den weiteren neuen Positionen gehörten Zhejiang Sanhua Intelligent Controls und Shanghai Jin Jiang International Hotels. Zhejiang Sanhua erweitert sein Geschäft von Haushaltsgeräten auf Elektrofahrzeugkomponenten. Shanghai Jin Jiang International Hotels ist eine der größten Hotelgruppen in China und sollte von der Wiederbelebung des inländischen Tourismus und Reiseverkehrs profitieren.

Zur Finanzierung der Käufe des Fonds in der zweiten Jahreshälfte verkauften wir den Ölkonzern CNOOC, Zhuzhou CRR Times Electric, China Mobile, China Resources Cement, CSPC Pharmaceutical, China Life Insurance, China Overseas Land & Investment und Luxshare Precision Industry.

Nach den Anfang 2020 eingeleiteten COVID-19-Produktionsstilllegungen und sozialen Distanzierungsmaßnahmen hat sich die chinesische Wirtschaft seitdem V-förmig erholt. Wachstumsstabilität stellt nach wie vor eine politische Priorität für die chinesischen Behörden dar, denen weitere Hebel zur Unterstützung der Wirtschaftstätigkeit zur Verfügung stehen.

Innerhalb des verarbeitenden Gewerbes gibt es einige Bedenken bezüglich der Auswirkungen der weltweiten Mikrochip-Knappheit auf eine Reihe von chinesischen Unternehmen, wie z. B. die Automobilhersteller. Die Chip-Knappheit wird zu einer kurzfristigen Verlangsamung führen, wir sind jedoch der Ansicht, dass der Trend des Übergangs zu Elektrofahrzeugen auf lange Sicht anhalten wird.

Der Fonds favorisiert derzeit in China binnenmarktorientierte Aktien, insbesondere solche im Dienstleistungs- und Verbraucherssektor, die das strukturelle Wachstum der chinesischen Mittelschicht nutzen können.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

		2021	2020
	Erläuterungen	£000	£000
Ertrag			
Nettokapitalgewinn	2	13.030	994
Erlös	3	961	1.688
Aufwand	4	(715)	(779)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen	5	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern		245	909
Steuern	6	(70)	(121)
Nettoerlös nach Steuern		175	788
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		13.205	1.782
Ausschüttungen	7	(210)	(791)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		12.995	991

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

	2021	2020
	£000	£000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	51.559	82.184
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	27.678	38.366
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(34.090)	(70.565)
	(6.412)	(32.199)
Verwässerungsanpassung	34	110
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	12.995	991
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	189	473
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	58.365	51.559

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 122).

BILANZ

zum 30. April 2021

		2021	2020
	Erläuterungen	£000	£000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		56.634	50.456
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	363	18
Sicht- und Bankguthaben		1.540	1.433
Aktiva, insgesamt		58.537	51.907
Passiva:			
Kreditoren:			
Sonstige Kreditoren	9	(172)	(348)
Passiva, insgesamt		(172)	(348)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		58.365	51.559

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence je Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 1,7730).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 30.04.2021	1,8007	–	1,8007	4,0771
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 30.04.2021	–	1,8007	1,8007	4,0771
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8007	4,0771

Threadneedle China Opportunities Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 30.04.2021	1,9560	–	1,9560	2,2110
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 30.04.2021	1,9560	–	1,9560	2,2110
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9560	2,2110

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 30.04.2021	1,6804	–	1,6804	3,0106
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 30.04.2021	–	1,6804	1,6804	3,0106
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6804	3,0106

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

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

Threadneedle China Opportunities Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	374,81	357,91	366,75	403,64	383,23	390,45
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	101,62	22,81	(3,13)	109,54	24,56	(3,17)
Gesamtkostenquote (p)	(7,55)	(5,91)	(5,71)	(5,35)	(4,15)	(4,05)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	94,07	16,90	(8,84)	104,19	20,41	(7,22)
Ausschüttungen (p)	–	(1,77)	(1,03)	(1,80)	(4,08)	(3,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	1,77	1,03	1,80	4,08	3,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	468,88	374,81	357,91	507,83	403,64	383,23
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,93	0,67	0,84	1,00	0,72	0,91
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	25,10	4,72	(2,41)	25,81	5,33	(1,85)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	15.919	14.730	36.298	18.027	15.760	21.816
Abschließende Anzahl der Anteile	3.395.057	3.930.031	10.141.625	3.549.761	3.904.500	5.692.771
Gesamtkostenquote (%)**	1,66	1,67	1,66	1,09	1,09	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,20	0,19	0,25	0,20	0,19	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	545,85	389,74	399,92	590,50	419,06	426,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	362,01	327,74	300,64	389,95	351,87	321,32
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		Klasse Z – Thesaurierungsanteile			
	30.04.2021	30.04.2020 ¹	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,26	100,00	259,62	246,10	250,28	
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	30,54	12,27	70,46	15,77	(2,02)	
Gesamtkostenquote (p)	(0,03)	(0,01)	(2,91)	(2,25)	(2,16)	
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	30,51	12,26	67,55	13,52	(4,18)	
Ausschüttungen (p)	(1,96)	(2,21)	(1,68)	(3,01)	(2,47)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	1,96	2,21	1,68	3,01	2,47	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	142,77	112,26	327,17	259,62	246,10	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,28	0,20	0,64	0,46	0,58	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	27,18	12,26	26,02	5,49	(1,67)	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1	1	24.418	21.068	24.070	
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000	7.463.224	8.114.840	9.780.611	
Gesamtkostenquote (%)**	0,02	0,01	–	0,92	0,91	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,20	0,19	0,20	0,19	0,25	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	165,66	116,20	380,32	269,42	273,16	
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,46	96,94	250,82	226,00	206,22	

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

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

¹Aufgelegt am 9. Mai 2019.

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

Threadneedle China Opportunities Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seite 4 und 5 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021 £000	2020 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	13.243	842
Devisenterminkontrakte	46	(111)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(256)	267
Transaktionskosten	(3)	(4)
Nettokapitalgewinn	13.030	994

3 ERLÖS

	2021 £000	2020 £000
Ausländische Dividenden	960	1.657
Zinsen auf Bankguthaben	1	31
Erlös, insgesamt	961	1.688

4 AUFWENDUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(631)	(691)
Registrierungsgebühren	(52)	(56)
	(683)	(747)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(7)	(7)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(20)	(19)
	(27)	(26)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(8)
Prüfungsgebühren	(8)	(9)
Kostenobergrenze*	10	11
	(5)	(6)
Aufwendungen, insgesamt**	(715)	(779)

*Überplanmäßige Ausgaben werden vom ACD getragen.

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zinsverbindlichkeiten	(1)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen, insgesamt	(1)	–

6 BESTEUERUNG

	2021 £000	2020 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(70)	(121)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(70)	(121)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(70)	(121)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	245	909
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(49)	(182)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	194	329
Ausländische Steuer	(70)	(121)
Überplanmäßige Ausgaben	(145)	(146)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	–	(1)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(70)	(121)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 2.102.404 GBP (2020: 1.957.578 GBP) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung bei den latenten Steuern stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei der Ausgabe von Anteilen erhaltenen Erlös sowie den bei der Rücknahme von Anteilen abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021 £000	2020 £000
Endgültig	189	473
	189	473
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrücknahme	134	572
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(113)	(254)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	210	791
Nettoerlös nach Steuern	175	788
Umtauschgleich	–	3
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	35	–
Ausschüttungen, insgesamt	210	791

Einzelheiten über die Ausschüttung je Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 45 bis 46 aufgeführt.

8 DEBITOREN

	2021 £000	2020 £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	19	18
Fällige Zahlungen für Verkäufe	293	–
Antizipative Erlöse	51	–
Debitoren, insgesamt	363	18

9 SONSTIGE KREDITOREN

	2021 £000	2020 £000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	(97)	(151)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(129)
Antizipative Aufwendungen	–	(2)
Fällige Zahlungen an den ACD	(55)	(46)
Fällige Körperschaftsteuer	(20)	(20)
Sonstige Kreditoren, insgesamt	(172)	(348)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilsausgabe und Auszahlungen bei Anteilsrücknahme sind in der Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens aufgeführt.

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

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Threadneedle China Opportunities Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 47 aufgeführt. Die Ausschüttung je Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 45 bis 46 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.930.031
Ausgegebene Anteile	5.253.093
Zurückgenommene Anteile	(5.646.723)
Nettoumwandlungen	(141.344)
Schlussanteile	3.395.057
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.904.500
Ausgegebene Anteile	152.710
Zurückgenommene Anteile	(492.193)
Nettoumwandlungen	(15.256)
Schlussanteile	3.549.761
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.000
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.114.840
Ausgegebene Anteile	998.526
Zurückgenommene Anteile	(1.877.783)
Nettoumwandlungen	227.641
Schlussanteile	7.463.224

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 5 bis 6.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,65 % und umgekehrt zur Folge (2020: 4,75 %).

Währungsengagements

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

	Gesamt
Währung 2021	£000
Chinesischer Renminbi	7.198
Hongkong-Dollar	40.611
Taiwan-Dollar	2.443
US-Dollar	8.168

Währung 2020	£000
Chinesischer Renminbi	2.813
Euro	1
Hongkong-Dollar	35.474
Taiwan-Dollar	645
US-Dollar	12.778

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2021	Währungs- schwankung	Fonds- bewegung
	%	%
Hongkong-Dollar	11,41	7,94
US-Dollar	11,21	1,57

Währung 2020	Währungs- schwankung	Fonds- bewegung
	%	%
Hongkong-Dollar	5,00	3,44
US-Dollar	3,85	0,95

Kredit-/Gegenparteirisiko

Zum Bilanzstichtag sind keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen (2020: dito).

Der Fonds hat weder im aktuellen noch im vorherigen Jahr von den Gegenparteien des Fonds verpfändete Sicherheiten gehalten.

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds sah am 30. April wie folgt aus:

	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Fest- verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Nicht verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Chinesischer Renminbi	–	–	7.198	7.198
Hongkong-Dollar	–	–	40.611	40.611
Taiwan-Dollar	9	–	2.434	2.443
Pfund Sterling	2	–	115	117
US-Dollar	1.529	–	6.734	8.263
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Chinesischer Renminbi	–	–	2.813	2.813
Euro	1	–	–	1
Hongkong-Dollar	–	–	35.474	35.474
Taiwan-Dollar	9	–	636	645
Pfund Sterling	11	–	56	67
US-Dollar	1.412	–	11.532	12.944
	Variabel verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Fest- verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Nicht verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(172)	(172)
US-Dollar	–	–	(95)	(95)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(219)	(219)
US-Dollar	–	–	(166)	(166)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito).

Threadneedle China Opportunities Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 30. April 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von null GBP (2020: null GBP) und einem Verbindlichkeitswert von null GBP (2020: null GBP).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2021		2020	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungstechnik	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	56.634	–	50.456	–
	56.634	–	50.456	–

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2020: null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

30. April 2021

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	44.171	24	0,05	32
Gesamt	44.171	24		32

Käufe insgesamt, brutto:

44.227

Verkäufe	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	51.332	21	0,04	46
Gesamt	51.332	21		46

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

51.265

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,07 %
Steuern:	0,13 %

30. April 2020

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	30.900	15	0,05	25
Gesamt	30.900	15		25

Käufe insgesamt, brutto:

30.940

Verkäufe	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	62.319	26	0,04	52
Kapitalmaßnahmen	31	–	–	–
Gesamt	62.350	26		52

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

62.272

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,07 %
Steuern:	0,12 %

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,10 % (30. April 2020: 0,13 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

17 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 28. Juli 2021 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 19,15 %. Dieser Rückgang ist hauptsächlich auf die Marktbewegungen und die negative Entwicklung an der chinesischen Börse am 27. Juli 2021 zurückzuführen. Der Nettoinventarwert wurde am 4. August erneut überprüft, wobei seit dem 28. Juli keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

In der nachfolgenden Tabelle sind die Nettoinventarwerte je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 28. Juli, sowie die prozentuale Veränderung in diesem Zeitraum aufgeführt:

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	30. April 2021	28. Juli 2021	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	469,18	395,82	(15,64)
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	508,15	429,37	(15,50)
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	142,86	121,02	(15,29)
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	327,38	276,74	(15,47)

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen 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 Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 30. April 2021 von 110,63 Pence auf 106,82 Pence.

Gemessen an den Mitagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +50,79 % und die der Anteilklasse 2 +51,86 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA Global Emerging Markets (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangszins veranlagt wird) lag bei +38,44 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI Emerging Markets Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +35,93 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der MSCI Emerging Markets (EM) Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine starke Rendite. Die Stimmung wurde durch die akkommodierendere Zentralbankpolitik, die Hoffnung auf weitere fiskalpolitische Stimulierungsmaßnahmen in den USA und die anhaltende wirtschaftliche Erholung bei gleichzeitigem Optimismus in Bezug auf die Impfkampagnen gestützt. Gegen Ende des Berichtszeitraums belasteten ein Anstieg der Verzinsungen von US-Staatsanleihen und ein erneutes Auflockern der Coronainfektionen in mehreren Schwellenländern die Märkte inmitten einer Stützpunkt weg von Wachstumswerten.

Chinesische Aktien lieferten im Berichtszeitraum gesunde absolute Renditen, obwohl sie sich schlechter als die Benchmark entwickelten. Die Anleger wurden durch die erfolgreiche frühzeitige Eindämmung von COVID-19, die zu einem starken Aufschwung der wirtschaftlichen Aktivität führte, ermutigt. Das chinesische Bruttoinlandsprodukt stieg im Jahr 2020 um 2,3 %, und das Land war damit eine der wenigen großen Volkswirtschaften weltweit, die ein Wachstum verzeichneten. Unterstützt durch die Entscheidung der People's Bank of China, den Mindestreservesatz (RRR) zu senken, um die Kreditvergabe zu fördern, wuchs das BIP im ersten Quartal (Q1) 2021 um einen Rekordwert von 18,3 %. Andere Daten deuteten ebenfalls auf eine anhaltende Erholung hin. Im März stiegen die Einzelhandelsumsätze um über den Erwartungen liegende 34,2 % im Vergleich zum Vorjahr, und die Einkaufsmanagerindizes (PMI) für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor bewegten sich im April weiter im Wachstumsbereich. Die Beziehungen zwischen den USA und China standen weiterhin im Mittelpunkt des Interesses. In den USA näherte der Wahlsieg von Joe Biden die Hoffnung, dass Washington eine weniger antagonisierende politische Haltung gegenüber Peking einnehmen würde.

Taiwan und Korea waren die Top-Performer der Benchmark, unterstützt durch solide Unternehmensergebnisse und eine breit angelegte Rallye bei Technologiewerten. Globale Konjunkturmaßnahmen und Optimismus im Hinblick auf die Impfstoffe erwiesen sich angesichts ihrer Sensitivität gegenüber der Weltwirtschaft als weiterer Rückenwind für diese Märkte. Auch die indischen Aktien entwickelten sich über weite Strecken des Berichtszeitraums gut und erholten sich nach den negativen Auswirkungen der Lockdown-Beschränkungen zu Beginn des Berichtszeitraums, da sich die globale Stimmung verbesserte und die Hoffnung auf weitere fiskalpolitische Anreize im Inland zunahm. Gegen Ende des Berichtszeitraums trug jedoch das Auftauchen einer noch ansteckenderen COVID-19 Variante zu einem Anstieg der Fälle bei, was die Besorgnis über die wirtschaftlichen Aussichten schürte.

In Lateinamerika verzeichneten brasilianische Aktien robuste Renditen, trotz erheblicher Volatilität zu Beginn des Berichtszeitraums angesichts der raschen Ausbreitung des Virus in der Gesellschaft und des schwächer als erwartet ausgefallenen BIP im zweiten Quartal. Der anschließende Rekordanstieg im dritten Quartal, zusammen mit sich verbessernden Daten zur Industrieproduktion und zu den Einzelhandelsumsätzen, ermöglichte den Aktien eine Erholung, bevor die Entscheidung der Regierung im Februar, den CEO des Energieunternehmens Petrobras abzulösen, für große politische Unsicherheit sorgte. Unterstützt durch die Verbesserung des globalen wirtschaftlichen Umfelds beendeten die brasilianischen Aktien den zwölfmonatigen Zeitraum jedoch auf einer robusten Basis, unterstützt durch eine besondere Stärke in den großen Sektoren Energie und Grundstoffe. Argentinien war das Land mit dem besten Performance in Lateinamerika, begünstigt durch die Erholung der Rohstoffpreise und den Optimismus im Zusammenhang mit den Verhandlungen mit dem IWF über die Bedingungen für die Schulden des Landes.

In der EMEA-Region erzielte Südafrika eine überdurchschnittliche Performance, da das starke Engagement des Landes in der Bergbaubranche inmitten der Reflation, die die letzten Monate des Berichtszeitraums prägte, von Vorteil war. Russische Aktien verzeichneten solide absolute Zuwächse, blieben aber hinter der Benchmark zurück, da ein schwieriger Ausblick für die Staatsausgaben und geopolitische Bedenken den Aufwärtstrend des Marktes begrenzten.

Der Fonds beteiligte sich unter anderem am Börsengang des Elektrofahrzeugherstellers XPeng. Die steigende Nachfrage nach Elektrofahrzeugen und die Unterstützung des chinesischen E-Commerce-Riesen Alibaba sollten dem Unternehmen helfen, sein Wachstumspotenzial zu realisieren. Der Fonds kaufte auch Aktien von Ozon Holdings, einer russischen Online-Einzelhandelsplattform. Obwohl es sich noch um ein junges Unternehmen handelt, wächst sein Bekanntheitsgrad und Ozon sollte vom zunehmenden Online-Handel in dem Land profitieren. Außerdem kauften wir Songcheng Performance Development, einen chinesischen Freizeitparkbetreiber, angesichts der starken Marktposition des Unternehmens und der sich erholenden Touristenzahlen.

Zu den Verkäufen gehörte das indonesische Einzelhandelsunternehmen Pakuwon Jati aufgrund unserer Bedenken hinsichtlich einer schwächeren Verbraucherverhalten und nachlassender Umsätze, während Mail.ru Group ebenfalls aus dem Fonds ausschied. Das russische E-Commerce-Unternehmen wird durch mehrere schnell wachsende Konkurrenten, die versuchen, Marktanteile in ihren jeweiligen Tätigkeitsbereichen zu gewinnen, unter Druck gesetzt. Ansonsten verkauften wir BK Brasil, einen Fast-Food-Franchise-Betreiber. Anhaltende Schwierigkeiten bei der Eindämmung der Ausbreitung von COVID-19 in Brasilien bringen mit sich, dass das Unternehmen unseres Erachtens auf absehbare Zeit unter einer unterdurchschnittlichen Nachfrage leiden wird.

Während die Kontaktbeschränkungen in den Schwellenländern weiter gelockert werden, konnten wir beobachten, dass die Wirtschaftstätigkeit wieder auf das Niveau von vor Corona anstieg und die Gewinnrevisionen sich deutlich verbesserten, wobei das politische Risiko zurückgegangen ist.

Der jüngste Optimismus in Bezug auf Impfstoffe hat die Stimmung der Anleger weltweit positiv beeinflusst, obwohl wir in naher Zukunft immer noch Herausforderungen für die Verteilung sehen. Inessen hat inmitten der Impfkampagnen die Debatte über Inflation und zyklische Rotation an Zugkraft gewonnen, während der Markt in einen Aufschwung übergeht und die Volkswirtschaften wieder anlaufen. Wir sehen zwar die Vorzüge für einen zyklischen Aufschwung im Zuge der Lockerung der Kontaktbeschränkungen, es muss jedoch beurteilt werden, wie lange diese Phase andauern wird und wie man sich am besten engagiert.

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

Was die Beziehungen zwischen den USA und China betrifft, so hat sich das politische Risiko mit einer Biden-Regierung verringert. Wir rechnen angesichts der parteiübergreifenden Unterstützung für die aktuelle China-Politik der USA kurzfristig nicht mit erheblichen Veränderungen. Zudem dürfte Biden Unterstützung von alliierten Ländern erhalten. Wir können jedoch pragmatischere und diplomatischere Gespräche erwarten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2 186.384	(11.425)
Erlös	3 4.619	5.739
Aufwand	4 (1.672)	(1.419)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen	5 –	(16)
Nettoerlös vor Steuern	2.947	4.304
Steuern	6 (2.210)	(630)
Nettoerlös nach Steuern	737	3.674
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	187.121	(7.751)
Ausschüttungen**	7 (2.741)	(3.768)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	184.380	(11.519)

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	356.540	276.935
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	164.103	260.654
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(212.777)	(174.444)
	(48.674)	86.210
Verwässerungsanpassung**	108	313
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	184.380	(11.519)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	2.521	4.601
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	494.875	356.540

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 122).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 17.

BILANZ

zum 30. April 2021

Erläuterungen	2021 £000		2020 £000	
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen	493.539		340.135	
Umlaufvermögen:				
Forderungen	8 243		7.263	
Sicht- und Bankguthaben		1.083	2.259	
Zahlungsmitteläquivalente***		9.419	11.268	
Aktiva, insgesamt		504.284	360.925	
Passiva:				
Anlageverbindlichkeiten				(29)
Kreditoren:				
Überziehungskredite		(1.455)	–	
Sonstige Kreditoren	9 (7.954)		(4.356)	
Passiva, insgesamt		(9.409)	(4.385)	
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		494.875	356.540	

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence je Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 0,2434).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 0,6840).

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1 01.05.2020 bis 30.04.2021	1,4116	–	1,4116	1,9963
Gruppe 2 01.05.2020 bis 30.04.2021	1,4116	–	1,4116	1,9963
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4116	1,9963

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 01.05.2020 bis 30.04.2021	1,2305	–	1,2305	1,7279
Gruppe 2 01.05.2020 bis 30.04.2021	0,6556	0,5749	1,2305	1,7279
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2305	1,7279

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1 01.05.2020 bis 30.04.2021	0,0329	–	0,0329	1,0708
Gruppe 2 01.05.2020 bis 30.04.2021	–	0,0329	0,0329	1,0708
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,0329	1,0708

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

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	23.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,54	113,43	113,76	115,00		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	58,54	(1,00)	1,46	(15,59)		
Gesamtkostenquote (p)	(2,34)	(1,89)	(1,79)	(0,88)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	56,20	(2,89)	(0,33)	(16,47)		
Ausschüttungen (p)	–	(0,24)	–	(0,16)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	0,24	–	0,16		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	166,74	110,54	113,43	98,53		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,19	0,25	0,12		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	50,84	(2,55)	(0,29)	(14,32)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.158	4.145	56.074	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	1.294.131	3.750.253	49.434.505	–		
Gesamtkostenquote (%)**	1,63	1,68	1,67	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,17	0,23	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	182,53	131,67	117,44	114,32		
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,07	95,58	94,05	94,05		
	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ¹			30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,00			119,94	122,59	122,25
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(15,58)			63,78	(1,28)	1,61
Gesamtkostenquote (p)	(0,89)			(1,73)	(1,37)	(1,27)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(16,47)			62,05	(2,65)	0,34
Ausschüttungen (p)	(0,17)			–	(0,68)	(0,65)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	0,17			–	0,68	0,65
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	98,53			181,99	119,94	122,59
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12			0,17	0,21	0,26
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(14,32)			51,73	(2,16)	0,28
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			116.152	86.857	84.341
Abschließende Anzahl der Anteile	–			63.821.778	72.416.241	68.800.040
Gesamtkostenquote (%)**	–			1,08	1,09	1,10
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,11	0,17	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	114,32			198,99	142,74	126,27
Niedrigster Anteilspreis (p)	94,05			115,11	103,42	101,36

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ¹			23.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,67			123,67		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(16,82)			(16,79)		
Gesamtkostenquote (p)	(0,63)			(0,65)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(17,45)			(17,44)		
Ausschüttungen (p)	(0,56)			(0,58)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	0,56			0,58		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,22			106,23		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12			0,12		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(14,11)			(14,10)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Gesamtkostenquote (%)**	–			–		
Performancegebühr (%)	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	122,94			122,94		
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,36			101,37		
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,27	124,72	124,94	108,70	110,02	108,67
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	64,72	(1,41)	1,66	57,97	(1,22)	1,45
Gesamtkostenquote (p)	(0,08)	(0,04)	(0,06)	(0,12)	(0,10)	(0,10)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	64,64	(1,45)	1,60	57,85	(1,32)	1,35
Ausschüttungen (p)	(1,41)	(2,00)	(1,82)	(1,23)	(1,73)	(1,55)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	1,23	1,73	1,55
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	184,50	121,27	124,72	166,55	108,70	110,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,22	0,27	0,16	0,19	0,24
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	53,30	(1,16)	1,28	53,22	(1,20)	1,24
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6	4	4	340.537	250.672	117.798
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	204.466.093	230.603.742	107.070.910
Gesamtkostenquote (%)**	0,05	0,03	0,05	0,08	0,09	0,10
Performancegebühr (%)	–	–	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,17	0,23	0,11	0,17	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	202,87	146,29	129,18	181,79	129,01	112,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,40	106,15	104,12	104,33	93,61	90,54

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	142,79	145,69	145,03
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	75,98	(1,54)	1,92
Gesamtkostenquote (p)	(1,75)	(1,36)	(1,26)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	74,23	(2,90)	0,66
Ausschüttungen (p)	(0,03)	(1,07)	(0,99)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	0,03	1,07	0,99
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	217,02	142,79	145,69
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,21	0,25	0,31
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	51,99	(1,99)	0,46
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	36.022	14.862	18.718
Abschließende Anzahl der Anteile	16.598.146	10.408.662	12.847.884
Gesamtkostenquote (%)**	0,90	0,91	0,92
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,17	0,23
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	237,22	169,85	149,83
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,03	123,09	120,35

**Die Gesamtkostenquote 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. Juni 2018 und geschlossen am 23. November 2018.

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seite 4 und 5 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	186.647	(11.127)
Devisenterminkontrakte	60	(342)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(314)	55
Transaktionskosten	(9)	(11)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	186.384	(11.425)

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Ausländische Dividenden	4.606	5.637
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	5
Zinsen auf Bankguthaben	13	97
Erlös, insgesamt	4.619	5.739

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.296)	(1.142)
Registrierungsgebühren	(185)	(135)
	(1.481)	(1.277)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(55)	(39)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(103)	(77)
	(158)	(116)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(10)	(5)
Prüfungsgebühren	(11)	(12)
Gebühren für Nichtprüfungsleistungen an Abschlussprüfer	(12)	(9)
	(33)	(26)
Aufwendungen, insgesamt*	(1.672)	(1.419)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zinsverbindlichkeiten	–	(16)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen, insgesamt	–	(16)

6 BESTEUERUNG

	2021	2020
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Kapitalertragsteuer in der Aufstellung des Gesamtertrags für den Berichtszeitraum	(1.822)	–
Ausländische Steuer	(388)	(630)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(2.210)	(630)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(2.210)	(630)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	2.947	4.304
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(589)	(861)

Angepasst

2021
£000

2020*
£000

Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	883	1.052
Ausländische Steuer	(388)	(630)
Aufwand für Auslandssteuern	6	12
Überplanmäßige Ausgaben*	(300)	(184)
Umwandlung aus Kapital*	–	(19)
Ausländische Kapitalertragsteuer	(1.822)	–
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(2.210)	(630)

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 17.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 3.255.910 GBP (2020: 2.955.865 GBP) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung bei den latenten Steuern stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei der Ausgabe von Anteilen erhaltenen Erlös sowie den bei der Rücknahme von Anteilen abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021	2020*
	£000	£000
Endgültig	2.521	4.601
	2.521	4.601
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrücknahme*	429	798
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe*	(209)	(1.631)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	2.741	3.768
Nettoerlös nach Steuern	737	3.674
Umtauschgleich*	–	94
Kapitalertragsteuer	1.822	–
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	182	–
Ausschüttungen, insgesamt	2.741	3.768

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 17.

Einzelheiten über die Ausschüttung je Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 51 bis 52 aufgeführt.

8 DEBITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	68	5.543
Fällige Zahlungen für Verkäufe	–	1.072
Antizipative Erlöse	170	643
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	5	5
Debitoren, insgesamt	243	7.263

9 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	(5.593)	(44)
Fällige Zahlungen für Käufe	(876)	(4.212)
Antizipative Aufwendungen	(18)	(15)
Fällige Zahlungen an den ACD	(136)	(85)
Passive latente Steuern auf Veräußerungsgewinne in Indien	(1.331)	–
Sonstige Kreditoren, insgesamt	(7.954)	(4.356)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilsausgabe und Auszahlungen bei Anteilsrücknahme sind in der Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt. An Threadneedle Investment Services Limited für die Fondsverwaltung und Eintragungsdienste zahlbare Beträge sind in Erläuterung 4 und zum Jahresende ausstehende Beträge in Erläuterung 9 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 53 bis 55 aufgeführt. Die Ausschüttung je Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 51 bis 52 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.750.253
Ausgegebene Anteile	29.294.862
Zurückgenommene Anteile	(31.550.569)
Nettoumwandlungen	(200.415)
Schlussanteile	1.294.131
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	72.416.241
Ausgegebene Anteile	35.301.033
Zurückgenommene Anteile	(43.873.442)
Nettoumwandlungen	(22.054)
Schlussanteile	63.821.778
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	230.603.742
Ausgegebene Anteile	36.517.870
Zurückgenommene Anteile	(62.655.519)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	204.466.093
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.408.662
Ausgegebene Anteile	10.834.955
Zurückgenommene Anteile	(4.819.008)
Nettoumwandlungen	173.537
Schlussanteile	16.598.146

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 5 bis 6.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,30 % und umgekehrt zur Folge (2020: 5,00 %).

Währungsengagements

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

	Gesamt
Währung 2021	£000
Brasilianischer Real	26.947
Kanadischer Dollar	1.997
Chinesischer Renminbi	16.184
Hongkong-Dollar	97.910
Ungarischer Forint	5.977
Indische Rupie	35.812
Indonesische Rupiah	19.759
Philippinischer Peso	4.615
Polnischer Zloty	5.047
Russischer Rubel	3.109
Südafrikanischer Rand	9.301
Südkoreanischer Won	67.206
Taiwan-Dollar	17.582
Thailändischer Baht	5.387
VAE Dirham	66
US-Dollar	180.464

	£000
Währung 2020	£000
Brasilianischer Real	10.614
Kanadischer Dollar	1.369
Chinesischer Renminbi	9.531
Hongkong-Dollar	78.233
Ungarischer Forint	4.299
Indische Rupie	26.191
Indonesische Rupiah	15.591
Philippinischer Peso	6.937
Polnischer Zloty	2.143
Südafrikanischer Rand	11.553
Südkoreanischer Won	39.781
Taiwan-Dollar	4.212
Thailändischer Baht	8.988
VAE Dirham	73
US-Dollar	136.048

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

	Währungs- schwankung	Fonds- bewegung
Währung 2021	%	%
Hongkong-Dollar	11,41	2,26
Südkoreanischer Won	1,52	0,21
US-Dollar	11,21	4,09
Währung 2020	%	%
Hongkong-Dollar	5,00	1,10
Südkoreanischer Won	0,29	0,03
US-Dollar	3,85	1,47

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2021	Engagement in Devisen- terminkontrakten	£000
Kontrahent		
Bank of Scotland		10

Zum vorherigen Bilanzstichtag waren keine Engagements aus Derivaten oder Sicherheiten offenzulegen.

Der Fonds hat weder im aktuellen noch im vorherigen Jahr von den Gegenparteien des Fonds verpfändete Sicherheiten gehalten.

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

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds sah am 30. April wie folgt aus:

	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Fest- verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Nicht verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2021				
Brasilianischer Real	–	–	27.532	27.532
Kanadischer Dollar	–	–	1.997	1.997
Chinesischer Renminbi	–	–	16.184	16.184
Hongkong-Dollar	–	–	97.910	97.910
Ungarischer Forint	–	–	5.977	5.977
Indische Rupie	76	–	35.736	35.812
Indonesische Rupiah	223	–	19.536	19.759
Philippinischer Peso	–	–	4.615	4.615
Polnischer Zloty	–	–	5.047	5.047
Russischer Rubel	–	–	3.109	3.109
Südafrikanischer Rand	–	–	9.301	9.301
Südkoreanischer Won	1	–	67.205	67.206
Taiwan-Dollar	597	–	16.985	17.582
Thailändischer Baht	63	–	5.324	5.387
Pfund Sterling	57	–	4.558	4.615
VAE Dirham	66	–	–	66
US-Dollar	–	9.419	177.271	186.690
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Brasilianischer Real	–	–	10.614	10.614
Kanadischer Dollar	–	–	1.369	1.369
Chinesischer Renminbi	–	–	9.531	9.531
Hongkong-Dollar	–	–	78.233	78.233
Ungarischer Forint	–	–	4.299	4.299
Indische Rupie	83	–	28.338	28.421
Indonesische Rupiah	–	–	16.225	16.225
Philippinischer Peso	–	–	7.013	7.013
Polnischer Zloty	–	–	2.143	2.143
Südafrikanischer Rand	–	–	11.553	11.553
Südkoreanischer Won	–	–	39.781	39.781
Taiwan-Dollar	1.387	–	4.005	5.392
Thailändischer Baht	68	–	9.013	9.081
Pfund Sterling	49	–	5.544	5.593
VAE Dirham	73	–	–	73
US-Dollar	599	–	135.449	136.048

	Variabel verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Fest- verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Nicht verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2021				
Brasilianischer Real	–	–	(585)	(585)
Pfund Sterling	–	–	(7.103)	(7.103)
US-Dollar	(1.455)	–	(4.771)	(6.226)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Indische Rupie	–	–	(2.230)	(2.230)
Indonesische Rupiah	–	–	(634)	(634)
Philippinischer Peso	–	–	(76)	(76)
Taiwan-Dollar	–	–	(1.180)	(1.180)
Thailändischer Baht	–	–	(93)	(93)
Pfund Sterling	–	–	(4.616)	(4.616)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 30. April 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 10.000 GBP (2020: null GBP) und einem Verbindlichkeitswert von null GBP (2020: 29.000 GBP).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2021		2020	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
	£000	£000	£000	£000
Bewertungstechnik				
Ebene 1*	502.948	–	351.403	–
Ebene 2	10	–	–	(29)
	502.958	–	351.403	(29)

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

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2020: null).

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

30. April 2021

	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Kauf						
Aktien	176.935	121	0,07	67	0,04	
Organismen für gemeinsame Anlagen	122.017	–	–	–	–	
Gesamt	298.952	121		67		

Käufe insgesamt, brutto:

	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Verkäufe						
Aktien	211.054	133	0,06	174	0,08	
Organismen für gemeinsame Anlagen	123.497	–	–	–	–	
Gesamt	334.551	133		174		

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

	334.244					
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens						
Provisionen:	0,06 %					
Steuern:	0,05 %					

30. April 2020

	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Kauf						
Aktien	270.338	139	0,05	117	0,04	
Organismen für gemeinsame Anlagen	81.269	–	–	–	–	
Kapitalmaßnahmen	9	–	–	–	–	
Gesamt	351.616	139		117		

Käufe insgesamt, brutto:

	Wert		Provisionen		Steuern	
	£000	£000	%	£000	%	£000
Verkäufe						
Aktien	190.554	149	0,08	140	0,07	
Organismen für gemeinsame Anlagen	73.943	–	–	–	–	
Gesamt	264.497	149		140		

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

	264.208					
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens						
Provisionen:	0,09 %					
Steuern:	0,08 %					

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,11 % (30. April 2020: 0,14 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

17 ANPASSUNGEN DER VORJAHRESANGABEN

Alle Anteilsumwandlungen wurden nun über den Ausgleich bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in der Aufstellung des Gesamtertrags und die bei der Ausgabe von Anteilen zu erhaltenden Beträge und die bei der Rücknahme von Anteilen zu zahlenden Beträge in der Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens neu zugewiesen. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun neu zugewiesen. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, und dies hatte weder Auswirkungen auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen.

Die folgende Tabelle fasst die Auswirkungen des Vorstehenden auf die Aufstellung des Gesamtertrags des Fonds und die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens für das Jahr zum 30. April 2020 zusammen:

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet	Anpassungen	Angepasst
	2020	2020	2020
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(3.674)	(94)	(3.768)
Nettoauswirkung		(94)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor berichtet	Anpassungen	Angepasst
	2020	2020	2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	306.797	(46.143)	260.654
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(220.682)	46.238	(174.444)
	86.115	95	86.210
Verwässerungsanpassung	314	(1)	313
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(11.425)	(94)	(11.519)

Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen

Zuvor ausgewiesen	Anpassungen	Angepasst
2020	2020	2020
£000	£000	£000

Erläuterung 6 BESTEUERUNG

Überplanmäßige Ausgaben	(203)	19	(184)
Umwandlung aus Kapital	–	(19)	(19)
Nettoauswirkung		–	

Zuvor berichtet	Anpassungen	Angepasst
2020	2020	2020
£000	£000	£000

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN

Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilrücknahme	889	(91)	798
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.816)	185	(1.631)
Nettoauswirkung		94	
Umtauschgleich	–	94	94

18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die untenstehende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem Geschäftsjahresende am 30. April 2021 und dem 28. Juli 2021 als Prozentzahl des Abschluss-NIW für Anteilklassen mit erheblichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 4. August erneut überprüft, wobei seit dem 28. Juli keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(21,45)
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	(12,43)

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist bestrebt, mindestens zwei Drittel seines Engagements in Währungen von Schwellenländern sowie in Schuldtiteln, die von Regierungen in Schwellenländern bzw. von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Schwellenländern ausgegeben wurden, zu erzielen.

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Nettoertragsanteile des Threadneedle Emerging Market Local Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 30. April 2021 auf 74,15 Pence auf 70,42 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +0,87 %. Die Wertentwicklung der Klasse 1 Bruttothesaurierungsanteile betrug +0,83 % und die der Klasse 2 Bruttothesaurierungsanteile +1,61 %. Die Rendite

für die Vergleichsgruppe Morningstar Category Global Emerging Markets Bond – Local Currency (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +1,88 %. Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamttrendite des JPM GBI-EM Global Diversified Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +1,33 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Schwellenmarktanleihen verzeichneten im Zwölfmonatszeitraum zum 30. April 2021 bescheidene Gewinne. Die Anlageklasse erlebte einen turbulenten Start in den Berichtszeitraum, als sich der Ausbruch des Coronavirus in China über die ganze Welt verbreitete und die Maßnahmen zur Eindämmung der Verbreitung des Virus Städte, Regionen und sogar ganze Länder nahezu zum Erliegen brachten. Die Anlageklasse fand dann Unterstützung, als die Zentralbanken mit einer beispiellosen Welle geld- und fiskalpolitischer Stimulationsmaßnahmen reagierten, die dazu beitrugen, die Liquidität des Finanzsystems aufrechtzuerhalten und das Vertrauen der Anleger zu stärken. Die Stimmung verbesserte sich weiter, als die Lockdowns aufgehoben wurden und die Volkswirtschaften wieder hochgefahren wurden. Die Schwellenländer profitierten vom doppelten Rückenwind durch einen schwächeren Dollar und steigende Rohstoffpreise. Die Risikobereitschaft schwächte sich im Frühjahr aufgrund von Befürchtungen eines Wiederaufblacks der weltweiten COVID-19-Infektionen ab, erholte sich aber im November wieder, da die Anleger durch positive Nachrichten über Impfstoffe, den Erfolg von Joe Biden bei den US-Wahlen und weitere Konjunkturmaßnahmen, darunter ein im Dezember unterzeichnetes 900 Mrd. USD schweres US-Konjunkturpaket, ermutigt wurden. Präsident Biden enthüllte auch Details eines Infrastrukturplans in Höhe von 2,3 Bio. USD-Dollar und schlug gegen Ende des Berichtszeitraums ein zusätzliches 1,8-Billionen-Dollar-Paket vor, das sich auf Kinderbetreuung und Bildung konzentriert.

Die Zentralbanken standen stark im Rampenlicht. Die US-Notenbank senkte ihren Leitzinssatz wieder auf nahe Null und versprach, unbegrenzte geldpolitische Stimulationsmaßnahmen bereitzustellen, was den Dollar schwächte – dies bot den Schwellenländern Rückenwind. Die geldpolitischen Entscheidungsträger in den Schwellenländern reagierten ebenfalls mit einer Welle von Zinssenkungen, um die Auswirkungen der Pandemie abzufedern, während die Regierungen fiskalpolitische Stimulationsmaßnahmen ankündigten. Dies verhalf den Rohstoffpreisen zusammen mit der Lockerung der Lockdowns in vielen Ländern, als die Virusinfektionsraten nachließen, zu einer Rallye. Im späteren Verlauf des Berichtszeitraums gab es jedoch Anzeichen dafür, dass sich der Markt dem Ende des Zinssenkungszyklus näherte, da die Zentralbanken in einigen Schwellenländern eine Welle von Zinserhöhungen einleiteten, um die Inflation zu bekämpfen. Länder wie Südafrika, Polen, Malaysia, Mexiko und Kolumbien beließen die Zinssätze jedoch unverändert.

Die Spannungen zwischen China und den USA schwellten während des gesamten Berichtszeitraums weiter, und die Hoffnungen auf eine Annäherung zwischen den beiden Ländern unter der Biden-Regierung wurden gedämpft, nachdem das erste Treffen zwischen dem neuen US-Außenminister (Antony Blinken) und Chinas ranghöchstem Außenpolitiker (Yang Jiechi) im Streit endete.

Die ersten Monate des Jahres 2021 waren für die Anlageklasse schwieriger, da die Schwellenländer von einer risikoscheuen Stimmung betroffen waren, die durch die Besorgnis über steigende Krankheitsfälle, das ungleichmäßige Tempo der Massenimpfungen und das Auftreten neuer Coronavirus-Varianten, insbesondere in Indien, ausgelöst wurde. Mit der zunehmenden Hoffnung auf eine globale Konjunkturerholung trieb zudem die wachsende Besorgnis im Hinblick auf eine möglicherweise steigende Inflation die Verzinsungen der globalen Staatsanleihen deutlich nach oben. Der gegen Ende des Berichtszeitraums erstarke US-Dollar stellte einen weiteren Gegenwind für die Schwellenländer dar, doch der anhaltende Anstieg der Rohstoffpreise wirkte unterstützend, wobei Rohöl und Kupfer deutliche Gewinne verzeichneten.

Was die Aktivität betrifft, waren China und Ägypten neue Positionen bei den Staatsanleihen. Wir stockten die Bestände in Brasilien, Malaysia und der Dominikanischen Republik auf. Der Fonds reduzierte seine Allokationen unter anderem in Südafrika, Russland, Mexiko, Indonesien und der Türkei und zog sich aus Nigeria, Polen, der Ukraine und Georgien zurück. Bei den Unternehmensanleihen kauften wir mehr Schuldtitel des thailändischen Finanzministeriums und reduzierten das Engagement in Eskom. Die Positionen in Press Metal, Greenko Group, Pemex (Petroleos Mexicanos) und ChemChina (China National Chemical Corp.) wurden verkauft.

Die Bewertungen von Rentenwerten aus Schwellenländern erscheinen im Vergleich zu den historischen Spannen immer noch etwas günstig – vor allem bei Staatsanleihen und Anleihen mit niedrigerer Qualität. Die Mittelzuflüsse in Schwellenmarktanleihen haben sich erholt, da ein Großteil der durch die Interventionen der Zentralbanken verursachten Marktverzerrungen im Jahr 2020 nun korrigiert wurden und die globale Risikostimmung sich stabilisiert hat. Die Primärmärkte werden von einem breiten Segment der Emittenten in Anspruch genommen, und internationale Finanzinstitute waren bisher großzügig bei der Bereitstellung von Krediten ohne belastende Bedingungen.

Die Politik der Zentralbanken blieb bisher extrem akkommodierend, im Zuge der allmählichen Normalisierung der Zinspolitik der Industrieländer besteht für Schwellenmarktanlagen jedoch das Risiko einer Mäßigung der US-Geldpolitik. In diesem Fall könnten die Anleger eine Wiederholung des „Taper tantrum“ von 2013 befürchten. Während die fiskalpolitische Reaktion auf COVID-19 viele Bilanzen von Schwellenländern angespannt erscheinen lässt, sollten die relativ bescheidene Ausweitung des Zugangs zu Krediten, die milde Kerninflation und verbesserte Außenhandelspositionen die auf Lokalwährung lautenden Anlagen etwas absichern. Steigende US-Realrenditen bergen Risiken, nicht zuletzt für Kreditnehmer, die nicht in der Lage sind, Verbindlichkeiten entweder in der Landeswährung oder weiter entlang der Zinskurve zu verschieben. Eine hohe Verschuldung stellt ein Finanzierungsrisiko dar, insbesondere bei kleineren, anfälligeren Kreditnehmern.

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

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapitalverlust	2 (2.833)	(6.536)
Erlös	3 4.161	5.831
Aufwand	4 (132)	(201)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen	5 (2)	(2)
Nettoerlös vor Steuern	4.027	5.628
Steuern	6 (187)	(237)
Nettoerlös nach Steuern	3.840	5.391
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	1.007	(1.145)
Ausschüttungen**	7 (3.904)	(5.510)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(2.897)	(6.655)

BILANZ

zum 30. April 2021

Erläuterungen	2021	2020
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	62.427	80.569
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8 1.069	1.531
Sicht- und Bankguthaben	9 6.516	2.023
Zahlungsmitteläquivalente***	4.578	928
Aktiva, insgesamt	74.590	85.051
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(813)	(3.562)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	9 –	(2)
Zahlbare Ausschüttungen	(141)	(194)
Sonstige Kreditoren	10 (16)	(22)
Passiva, insgesamt	(970)	(3.780)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	73.620	81.271

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

	2021 £000	2020 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	81.271	78.053
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	12.210	18.537
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(20.831)	(13.768)
	(8.621)	4.769
Verwässerungsanpassung	189	119
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	(2.897)	(6.655)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	3.678	4.985
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	73.620	81.271

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 122).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 18.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Zinssausschüttung in Pence je Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.10.2020	2.0905	–	2.0905	2.8174
01.11.2020 bis 30.04.2021	1.9338	–	1.9338	2.3121
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.10.2020	1.5468	0,5437	2.0905	2.8174
01.11.2020 bis 30.04.2021	0,9453	0,9885	1,9338	2,3121
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,0243	5,1295

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

Threadneedle Emerging Market Local Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.10.2020	4,2497	–	4,2497	5,3812
01.11.2020 bis 30.04.2021	4,0451	–	4,0451	4,5556
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.10.2020	3,4936	0,7561	4,2497	5,3812
01.11.2020 bis 30.04.2021	3,4859	0,5592	4,0451	4,5556
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			8,2948	9,9368

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.10.2020	5,1026	–	5,1026	6,3908
01.11.2020 bis 30.04.2021	4,8780	–	4,8780	5,4530
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.10.2020	4,4626	0,6400	5,1026	6,3908
01.11.2020 bis 30.04.2021	1,1680	3,7100	4,8780	5,4530
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			9,9806	11,8438

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.10.2020	2,3606	–	2,3606	3,1352
01.11.2020 bis 30.04.2021	2,2086	–	2,2086	2,5964
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.10.2020	1,7006	0,6600	2,3606	3,1352
01.11.2020 bis 30.04.2021	2,2086	–	2,2086	2,5964
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,5692	5,7316

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.10.2020	6,3972	–	6,3972	7,9484
01.11.2020 bis 30.04.2021	6,1545	–	6,1545	6,8122
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.10.2020	5,0077	1,3895	6,3972	7,9484
01.11.2020 bis 30.04.2021	3,2635	2,8910	6,1545	6,8122
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			12,5517	14,7606

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.10.2020	1,9143	–	1,9143	2,5603
01.11.2020 bis 30.04.2021	1,7804	–	1,7804	2,1103
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.10.2020	0,7740	1,1403	1,9143	2,5603
01.11.2020 bis 30.04.2021	0,6327	1,1477	1,7804	2,1103
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,6947	4,6706

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020/2021	Bruttoerlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.10.2020	3,1711	–	3,1711	3,9718
01.11.2020 bis 30.04.2021	3,0343	–	3,0343	3,3899
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.10.2020	1,3296	1,8415	3,1711	3,9718
01.11.2020 bis 30.04.2021	1,1040	1,9303	3,0343	3,3899
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,2054	7,3617

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

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	71,66	77,81	84,76	145,70	147,93	150,12
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	2,00	0,31	(0,04)	3,94	0,25	0,19
Gesamtkostenquote (p)	(1,21)	(1,33)	(1,33)	(2,50)	(2,48)	(2,38)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	0,79	(1,02)	(1,37)	1,44	(2,23)	(2,19)
Ausschüttungen (p)	(4,02)	(5,13)	(5,58)	(8,29)	(9,94)	(10,06)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	8,29	9,94	10,06
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	68,43	71,66	77,81	147,14	145,70	147,93
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,10	(1,31)	(1,62)	0,99	(1,51)	(1,46)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	691	855	1.051	358	369	10.776
Abschließende Anzahl der Anteile	1.009.661	1.192.896	1.350.534	243.005	253.460	7.284.076
Gesamtkostenquote (%)**	1,62	1,62	1,65	1,62	1,62	1,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	78,48	89,31	84,32	163,03	169,78	152,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	69,13	70,19	76,69	144,16	138,27	136,29
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	172,43	173,83	175,06	79,53	85,11	91,34
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	4,60	0,13	0,26	2,18	0,23	0,01
Gesamtkostenquote (p)	(1,55)	(1,53)	(1,49)	(0,08)	(0,08)	(0,11)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	3,05	(1,40)	(1,23)	2,10	0,15	(0,10)
Ausschüttungen (p)	(9,98)	(11,84)	(11,91)	(4,57)	(5,73)	(6,13)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	9,98	11,84	11,91	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	175,48	172,43	173,83	77,06	79,53	85,11
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,77	(0,81)	(0,70)	2,64	0,18	(0,11)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	5.272	3.167	33.752	1.717	2.254	466
Abschließende Anzahl der Anteile	3.003.995	1.836.662	19.416.519	2.228.324	2.834.327	548.047
Gesamtkostenquote (%)**	0,85	0,84	0,88	0,10	0,09	0,12
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	193,87	199,88	178,85	87,33	98,05	90,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	170,63	163,54	159,39	77,79	77,84	83,27

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	215,52	215,80	215,71	65,54	70,56	76,19
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	5,71	(0,07)	0,36	1,81	0,22	(0,01)
Gesamtkostenquote (p)	(0,23)	(0,21)	(0,27)	(0,53)	(0,57)	(0,58)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	5,48	(0,28)	0,09	1,28	(0,35)	(0,59)
Ausschüttungen (p)	(12,55)	(14,76)	(14,73)	(3,69)	(4,67)	(5,04)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	12,55	14,76	14,73	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	221,00	215,52	215,80	63,13	65,54	70,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	2,54	(0,13)	0,04	1,95	(0,51)	(0,77)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	62.670	71.404	28.731	2.579	2.885	2.872
Abschließende Anzahl der Anteile	28.357.671	33.130.482	13.313.339	4.085.913	4.402.120	4.069.786
Gesamtkostenquote (%)**	0,10	0,09	0,13	0,77	0,77	0,80
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	243,44	248,61	221,66	71,88	81,15	75,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	213,29	204,28	196,93	63,73	64,15	69,24
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]						
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	108,58	109,46	110,16			
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	2,90	0,03	0,16			
Gesamtkostenquote (p)	(0,89)	(0,91)	(0,86)			
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	2,01	(0,88)	(0,70)			
Ausschüttungen (p)	(6,21)	(7,36)	(7,42)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	6,21	7,36	7,42			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	110,59	108,58	109,46			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	1,85	(0,80)	(0,64)			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	333	337	405			
Abschließende Anzahl der Anteile	301.181	310.425	370.208			
Gesamtkostenquote (%)**	0,77	0,77	0,80			
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	122,13	125,89	112,61			
Niedrigster Anteilspreis (p)	107,45	102,97	100,33			

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

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

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seite 4 und 5 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALVERLUST

Der Nettokapitalverlust im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	(3.351)	(6.625)
Derivative Kontrakte	(849)	1.052
Devisenterminkontrakte	1.265	(1.283)
Sonstiger Wertzuwachs	103	321
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapitalverlust	(2.833)	(6.536)

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Zinsen auf Schuldtitel	3.806	5.677
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	5
Derivativer Erlös	326	77
Zinsen auf Bankguthaben	29	72
Erlös, insgesamt	4.161	5.831

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(64)	(121)
Registrierungsgebühren	(28)	(35)
	(92)	(156)

Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(9)	(10)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(22)	(24)
Kosten für das Geltendmachen von Zahlungsverpflichtungen	(2)	(4)
	(33)	(38)

Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(7)	(8)
Prüfungsgebühren	(14)	(14)
Gebühren für Nichtprüfungsleistungen an Abschlussprüfer	(1)	(1)
Kostenobergrenze*	15	16
	(7)	(7)

Aufwendungen, insgesamt**	(132)	(201)
---------------------------	-------	-------

*Mehrausgaben werden vom ACD getragen.

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zinsverbindlichkeiten	(2)	(2)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen, insgesamt	(2)	(2)

6 BESTEUERUNG

	2021	2020
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Körperschaftsteuer	(37)	(8)
Doppelbesteuerungsentlastung	37	8
Ausländische Steuer	(187)	(237)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(187)	(237)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(187)	(237)

b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum

Nettoerlös vor Steuern	4.027	5.628
------------------------	-------	-------

	2021	2020
	£000	£000
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	(805)	(1.126)
Auswirkungen von:		
Ausländische Steuer	(187)	(237)
Aufwand für Auslandssteuern	–	40
Doppelbesteuerungsentlastung	37	8
Als steuerlich absetzbar behandelte Ausschüttungen (Erläuterung 6a)	768	1.078
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(187)	(237)

Im vorherigen Berichtszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei der Ausgabe von Anteilen erhaltenen Erlös sowie den bei der Rücknahme von Anteilen abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021	Angepasst 2020*
	£000	£000
Zwischenausschüttung	1.939	2.776
Endgültig	2.052	2.573
	3.991	5.349
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrücknahme*	73	369
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(160)	(208)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	3.904	5.510
Nettoerlös nach Steuern	3.840	5.391
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	64	118
Umtauschgleich*	–	1
Ausschüttungen, insgesamt	3.904	5.510

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 18.

Einzelheiten über die Ausschüttung je Anteil sind in der Tabelle auf Seite 60 bis 61 aufgeführt.

8 DEBITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	28	24
Fällige Zahlungen für Verkäufe	3	–
Antizipative Erlöse	1.028	1.496
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	10	11
Debitoren, insgesamt	1.069	1.531

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021	2020
	£000	£000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Maklern gehaltene Beträge	364	1.263
Sicht- und Bankguthaben	6.152	760
	6.516	2.023
Überziehungen der Geldkonten bei Maklern	–	(2)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	6.516	2.021

10 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	(6)	(8)
Antizipative Aufwendungen	(2)	(7)
Fällige Zahlungen an den ACD	(8)	(7)
Sonstige Kreditoren, insgesamt	(16)	(22)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilsausgabe und Auszahlungen bei Anteilsrücknahme sind in der Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens aufgeführt.

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

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,45 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,60 %

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 62 bis 63 aufgeführt. Die Ausschüttung je Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 60 bis 61 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.192.896
Ausgegebene Anteile	70.534
Zurückgenommene Anteile	(217.906)
Nettoumwandlungen	(35.863)
Schlussanteile	1.009.661
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	253.460
Ausgegebene Anteile	3.633
Zurückgenommene Anteile	(14.088)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	243.005
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.836.662
Ausgegebene Anteile	1.169.598
Zurückgenommene Anteile	(2.265)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.003.995
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.834.327
Ausgegebene Anteile	143.143
Zurückgenommene Anteile	(749.146)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.228.324
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	33.130.482
Ausgegebene Anteile	3.988.150
Zurückgenommene Anteile	(8.760.961)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	28.357.671

2021

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	4.402.120
Ausgegebene Anteile	1.021.299
Zurückgenommene Anteile	(1.383.738)
Nettoumwandlungen	46.232
Schlussanteile	4.085.913

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	310.425
Ausgegebene Anteile	69.864
Zurückgenommene Anteile	(74.986)
Nettoumwandlungen	(4.122)
Schlussanteile	301.181

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 5 bis 6.

Offenlegung des Value at Risk (VaR)

Ex ante-Risikoprognosen werden unter Heranziehung von Faktormodellen von BlackRock Solutions erstellt. Das Risikomodel wird täglich aktualisiert. Der VaR wird zur Bewertung des Gesamtrisikos verwendet, das der Fonds einget. Der VaR wird mithilfe von zwei Variablen bestimmt - ein Zeitraum und eine Verlustwahrscheinlichkeit. Zum Beispiel würde eine VaR-Schätzung von 99 % und einem Monat bedeuten, dass der Fonds mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % während eines Zeitraums von einem Monat weniger als diesen VaR-Betrag verlieren würde. Die Zahl wird einem Kovarianzmodell mit Daten von 2 Jahren und gewichtet mit einer 6-monatigen Halbwertszeit berechnet. Bei allen Risikozahlen handelt es sich um Schätzungen.

Die VaR-Grenze des Fonds beträgt das 1,5-Fache des Benchmark-VaR¹.

Zum Jahresende lag der VaR des Fonds bei 7,1 % (2020: 11,6 %). Das bedeutet, dass der Fonds mit einer geschätzten Wahrscheinlichkeit von 1 % mehr als 7,1 % (2020: 11,6 %) seines Wertes in einem Monat verlieren könnte.

Am 30. April 2021 betrug die VaR-Nutzung 69 % (2020: 74 %) (tatsächlicher VaR/VaR-Grenze). Während des Geschäftsjahres zum 30. April 2021 betrug die niedrigste VaR-Nutzung 60 % (2020: 66 %), die höchste VaR-Nutzung 79 % (2020: 89 %) und die durchschnittliche Nutzung 72 % (2020: 74 %).

¹Die Benchmark des Fonds ist auf Seite 122 dargelegt.

Währungsengagements

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

Währung 2021	Gesamt £000
Argentinischer Peso	54
Brasilianischer Real	6.250
Chilenischer Peso	1.746
Chinesischer Renminbi	7.334
Kolumbianischer Peso	3.650
Tschechische Krone	3.020
Dominikanischer Peso	2.651
Ägyptisches Pfund	1.378
Euro	1.949
Ungarischer Forint	2.877
Indonesische Rupiah	6.817
Israelischer Schekel	18
Malaysischer Ringgit	5.328
Mexikanischer Peso	5.422
Peruanischer Sol	1.648
Polnischer Zloty	5.881
Rumänischer Leu	65
Russischer Rubel	7.552
Südafrikanischer Rand	4.982
Südkoreanischer Won	(1.447)
Thailändischer Baht	6.373
Türkische Lira	1.417
Uruguayischer Peso	201
US-Dollar	(1.470)

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Währung 2020	Gesamt £000
Argentinischer Peso	80
Brasilianischer Real	8.174
Chilenischer Peso	2.067
Chinesischer Renminbi	915
Kolumbianischer Peso	4.631
Tschechische Krone	3.792
Dominikanischer Peso	1.997
Euro	2.127
Ungarischer Forint	3.119
Indonesische Rupiah	8.593
Israelischer Schekel	18
Malaysischer Ringgit	5.660
Mexikanischer Peso	7.103
Peruanischer Sol	3.372
Polnischer Zloty	7.668
Rumänischer Leu	41
Russischer Rubel	9.896
Südafrikanischer Rand	3.922
Thailändischer Baht	8.469
Türkische Lira	2.791
Uruguayischer Peso	184
US-Dollar	(3.255)

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2021	Währungs- schwankung	Fonds- bewegung
Russischer Rubel	13,95 %	1,43 %

Währung 2020	Währungs- schwankung	Fonds- bewegung
Brasilianischer Real	30,06 %	3,02 %
Indonesische Rupiah	0,37 %	0,04 %
Russischer Rubel	9,39 %	1,14 %
Thailändischer Baht	2,55 %	0,27 %

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2021	Engagement in Zinsswaps £000	Engagement in Devisen- termin- kontrakten £000		Verpfändete Sicherheiten £000
		in termin- kontrakten	Verpfändete Sicherheiten	
Kontrahent				
Bank of Scotland	–	1	–	–
Barclays	–	293	266	–
Citigroup	37	204	273	–
HSBC	153	6	201	–
J.P. Morgan	74	–	129	–
UBS	103	–	180	–

2020	Engagement in Zinsswaps £000	Engagement in Devisen- termin- kontrakten £000		Verpfändete Sicherheiten £000
		in termin- kontrakten	Verpfändete Sicherheiten	
Kontrahent				
Barclays	–	481	–	–
Citigroup	83	–	991	–
HSBC	585	–	192	–
J.P. Morgan	373	216	–	–
Lloyds	–	482	–	–
Morgan Stanley	202	–	–	–
RBS	–	–	96	–
UBS	81	97	–	–

Der Fonds hielt 870.000 GBP (2020: 2.094.000 GBP) an von den Kontrahenten des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

Analyse der Anlagen nach Kreditrating

	2021		2020	
	Wert £000	% Anlage	Wert £000	% Anlage
A	–	–	731	0,94
A-	2.982	4,50	4.716	6,05
A3	4.024	6,08	3.632	4,66
BBB+	1.534	2,32	3.239	4,16
Baa1	1.608	2,43	2.612	3,35
BBB	1.575	2,38	6.446	8,27
Baa2	2.019	3,05	2.966	3,81
BBB-	3.689	5,57	3.591	4,61
BB+	148	0,22	462	0,59
Ba1	–	–	880	1,13
BB	6.658	10,06	13.107	16,82
BB-	7.247	10,95	7.008	8,99
B+	1.007	1,52	1.485	1,90
B	–	–	621	0,80
B-	–	–	1.083	1,39
CCC+	–	–	1.283	1,65
Ca	30	0,05	61	0,08
Nicht bewertet*	28.640	43,27	22.153	28,42
Liquiditätsfonds	4.578	6,92	928	1,19
Derivate**	453	0,68	931	1,19
	<u>66.192</u>	<u>100,00</u>	<u>77.935</u>	<u>100,00</u>

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

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

Zinsrisiko

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

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

Zinsrisiko der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds sah am 30. April wie folgt aus:

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Fest- verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Nicht verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Gesamt		Variabel verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Fest- verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Nicht verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Gesamt
Währung 2021	£000	£000	£000	£000	Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Argentinischer Peso	24	30	–	54	Brasilianischer Real	–	–	(767)	(767)
Brasilianischer Real	–	5.382	1.635	7.017	Chilenischer Peso	–	–	(38)	(38)
Chilenischer Peso	–	–	1.784	1.784	Chinesischer Renminbi	–	–	(3.721)	(3.721)
Chinesischer Renminbi	–	10.833	222	11.055	Kolumbianischer Peso	–	–	(4.808)	(4.808)
Kolumbianischer Peso	–	3.689	4.769	8.458	Tschechische Krone	–	–	(1.787)	(1.787)
Tschechische Krone	–	1.949	2.858	4.807	Ungarischer Forint	–	–	(67)	(67)
Dominikanischer Peso	–	2.541	110	2.651	Malaysischer Ringgit	–	–	(384)	(384)
Ägyptisches Pfund	–	1.378	–	1.378	Mexikanischer Peso	–	–	(85)	(85)
Euro	–	–	1.949	1.949	Peruanischer Sol	–	–	(1.375)	(1.375)
Ungarischer Forint	16	–	2.928	2.944	Polnischer Zloty	–	–	(92)	(92)
Indonesische Rupiah	–	5.754	1.063	6.817	Russischer Rubel	–	–	(2.144)	(2.144)
Israelischer Sheckel	18	–	–	18	Südafrikanischer Rand	–	–	(5.984)	(5.984)
Malaysischer Ringgit	–	4.024	1.688	5.712	Südkoreanischer Won	–	–	(1.487)	(1.487)
Mexikanischer Peso	162	3.142	2.203	5.507	Pfund Sterling	–	–	(157)	(157)
Peruanischer Sol	–	2.982	41	3.023	US-Dollar	–	–	(35.497)	(35.497)
Polnischer Zloty	43	–	5.930	5.973	Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Rumänischer Leu	65	–	–	65	Brasilianischer Real	–	–	(1.186)	(1.186)
Russischer Rubel	17	5.629	4.050	9.696	Chilenischer Peso	–	–	(559)	(559)
Südafrikanischer Rand	226	8.264	2.476	10.966	Kolumbianischer Peso	–	–	(364)	(364)
Südkoreanischer Won	–	–	40	40	Tschechische Krone	–	–	(1.897)	(1.897)
Thailändischer Baht	–	3.536	2.837	6.373	Euro	–	–	(323)	(323)
Türkische Lira	97	672	648	1.417	Ungarischer Forint	–	–	(328)	(328)
Pfund Sterling	1	–	80	81	Indonesische Rupiah	–	–	(2.129)	(2.129)
Uruguayischer Peso	–	201	–	201	Malaysischer Ringgit	–	–	(164)	(164)
US-Dollar	5.847	5.733	22.447	34.027	Mexikanischer Peso	–	–	(3.682)	(3.682)
Währung 2020	£000	£000	£000	£000	Peruanischer Sol	–	–	(1.409)	(1.409)
Argentinischer Peso	19	61	–	80	Polnischer Zloty	(2)	–	(800)	(802)
Brasilianischer Real	–	5.530	3.830	9.360	Rumänischer Leu	–	–	(1.863)	(1.863)
Chilenischer Peso	–	–	2.626	2.626	Russischer Rubel	–	–	(6.633)	(6.633)
Chinesischer Renminbi	–	–	915	915	Südafrikanischer Rand	–	–	(10.306)	(10.306)
Kolumbianischer Peso	–	3.590	1.405	4.995	Thailändischer Baht	–	–	(1.145)	(1.145)
Tschechische Krone	–	2.401	3.288	5.689	Türkische Lira	–	–	(206)	(206)
Dominikanischer Peso	–	1.893	104	1.997	Pfund Sterling	–	–	(228)	(228)
Euro	–	–	2.450	2.450	US-Dollar	–	–	(48.115)	(48.115)
Ungarischer Forint	–	–	3.447	3.447	Zinsrisikosensitivität				
Indonesische Rupiah	–	6.866	3.856	10.722	Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito).				
Israelischer Sheckel	2	–	16	18	Risiken in Verbindung mit Derivaten				
Malaysischer Ringgit	–	3.632	2.192	5.824	Derivate, einschließlich Devisenterminkontrakten und Zinsswaps, werden eingesetzt, wenn sie die kostengünstigste und effizienteste Methode darstellen, ein Engagement einzugehen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte sowie Zinsswaps ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.				
Mexikanischer Peso	1	4.772	6.012	10.785	Am 30. April 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte und Zinsswaps mit einem Vermögenswert von 1.266.000 GBP (2020: 4.493.000 GBP) und einem Verbindlichkeitswert von 813.000 GBP (2020: 3.562.000 GBP).				
Peruanischer Sol	–	4.716	65	4.781					
Polnischer Zloty	1	731	7.738	8.470					
Rumänischer Leu	–	–	1.904	1.904					
Russischer Rubel	–	11.671	4.858	16.529					
Südafrikanischer Rand	–	13.576	652	14.228					
Thailändischer Baht	–	6.331	3.283	9.614					
Türkische Lira	–	1.844	1.153	2.997					
Pfund Sterling	55	–	80	135					
Uruguayischer Peso	–	183	1	184					
US-Dollar	1.945	9.206	33.709	44.860					

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Bewertungstechnik				
Ebene 1*	4.578	–	928	–
Ebene 2	62.427	(813)	80.569	(3.562)
	67.005	(813)	81.497	(3.562)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von 4.578.000 GBP enthalten (2020: 928.000 GBP). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Kursnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

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

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2020: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

Die Käufe und Verkäufe von Anleihen durch den Fonds während des Berichtszeitraums beliefen sich auf 57.634.610 GBP (2020: 84.981.689 GBP) und 69.314.679 GBP (2020: 67.941.958 GBP). Die Käufe und Verkäufe von Organismen für gemeinsame Anlagen beliefen sich auf 22.237.827 GBP (2020: 18.714.579 GBP) und 18.210.184 GBP (2020: 22.037.701 GBP).

Die Käufe und Verkäufe sind nicht mit Portfoliotransaktionskosten verbunden.

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,20 % (30. April 2020: 0,53 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

18 ANPASSUNGEN DER VORJAHRESANGABEN

Alle Anteilsumwandlungen wurden nun über den Ausgleich bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in der Aufstellung des Gesamtertrags und die bei der Ausgabe von Anteilen zu erhaltenden Beträge und die bei der Rücknahme von Anteilen zu zahlenden Beträge in der Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens neu zugewiesen. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun neu zugewiesen. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, und dies hatte weder Auswirkungen auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen.

Die folgende Tabelle fasst die Auswirkungen des Vorstehenden auf die Aufstellung des Gesamtertrags des Fonds und die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens für das Jahr zum 30. April 2020 zusammen:

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(5.509)	(1)	(5.510)
Nettoauswirkung		(1)	
ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	62.755	(44.218)	18.537
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(57.987)	44.219	(13.768)
	4.768	1	4.769
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(6.654)	(1)	(6.655)
Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen		–	
	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN			
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrücknahme	726	(357)	369
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(566)	358	(208)
Nettoauswirkung		1	
Umtauschgleich	–	1	1

19 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die untenstehende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem Geschäftsjahresende am 30. April 2021 und dem 28. Juli 2021 als Prozentzahl des Abschluss-NIW für Anteilklassen mit erheblichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 4. August erneut überprüft, wobei seit dem 28. Juli keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	(11,22)

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der

Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Global Extended Alpha Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 30. April 2021 von 355,21 Pence auf 450,12 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +26,72 % und die der Anteilklasse 2 +27,77 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA Global (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +32,75 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamttrendite des MSCI AC World Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +33,38 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Globale Aktien stiegen in den 12 Monaten zum 30. April. Regierungen und Zentralbanken reagierten auf die Auswirkungen von COVID-19 mit einer beispiellosen Reihe politischer Unterstützungsmaßnahmen. Ebenso wie rückläufige COVID-19-Infektionen und die Lockerung der Lockdown-Maßnahmen in einigen Ländern sorgte dies dann für eine anschließende Rallye bei Risikoanlagen. Die positive Stimmung wurde durch über den Erwartungen liegende Wirtschaftsdaten und Unternehmensgewinne verstärkt. Im September und Oktober setzte an den Aktienmärkten angesichts der Angst vor einer zweiten Viruswelle und der Unsicherheit im Hinblick auf die US-Präsidentenwahl im November wieder Vorsicht ein. Trotz Lockdowns und steigender COVID-19-Fallzahlen kehrte die Risikobereitschaft in den letzten beiden Monaten des Jahres zurück – dank des Sieges von Joe Biden bei den US-Wahlen, positiver Nachrichten zu Impfstoffen gegen das Coronavirus und der Unterzeichnung des lang erwarteten Brexit-Abkommens.

Die Märkte waren zu Beginn des Jahres 2021 volatil, da die Erwartungen weiterer fiskalpolitischer Anreize in den USA dem langsamen Tempo der Impfungen in einigen Ländern und der Bedrohung durch neue Virusstämme gegenüberstanden. Ein Anstieg der globalen Anleiherenditen führte zu einer gewissen Volatilität an den Aktienmärkten, da die Anleger die Aussichten auf Inflationsdruck bedachten. Dies führte zu Gewinnmitnahmen in hoch bewerteten Wachstumssektoren und zu einer Verlagerung hin zu eher wertorientierten zyklischen Werten.

US-Aktien profitierten von kräftigen Kursgewinnen des großen Technologie-sektors, der von der pandemiebedingten Verlagerung hin zu Online-Diensten profitierte. Die schnelle Wahl von Yoshihide Suga lenkte den Weggefährten von Abe und prominenten Vertreter der „Abenomics“-Wirtschaftsreforminitiativen konnte die Sorgen des Marktes jedoch zerstreuen. Ansonsten wurden die Schwellenmarktaktien durch die Schwäche des US-Dollars und die steigenden Rohstoffpreise im Berichtszeitraum unterstützt. Auch die starke Performance des Indeschwergewichts China wirkte sich positiv aus, obwohl die Eskalation der geopolitischen Spannungen für Gegenwind sorgte.

Japanische Aktien schnitten angesichts des relativen Erfolgs der Lockdown-Maßnahmen besser ab als die globalen Märkte. Ein bemerkenswertes Ereignis im Berichtszeitraum war der Rücktritt von Premierminister Shinzo Abe im August. Die schnelle Wahl von Yoshihide Suga lenkte den Weggefährten von Abe und prominenten Vertreter der „Abenomics“-Wirtschaftsreforminitiativen konnte die Sorgen des Marktes jedoch zerstreuen. Ansonsten wurden die Schwellenmarktaktien durch die Schwäche des US-Dollars und die steigenden Rohstoffpreise im Berichtszeitraum unterstützt. Auch die starke Performance des Indeschwergewichts China wirkte sich positiv aus, obwohl die Eskalation der geopolitischen Spannungen für Gegenwind sorgte.

Zu den Neuzugängen bei den Long-Positionen zählten im Berichtszeitraum T-Mobile US, Micron Technology und NextEra Energy.

T-Mobile US ist der führende Herausforderer auf dem US-Mobilfunkmarkt. Das Unternehmen weist ein widerstandsfähiges Geschäftsmodell auf und genießt einen guten Ruf. T-Mobile US befindet sich in einer starken Marktposition, um im Nachgang der Pandemie Marktanteile zu erobern, während die Nachfrage nach Cloud-Computing-Diensten und die Entwicklung von 5G-Diensten zunimmt.

Die zunehmend starke Wettbewerbsposition von Micron Technology sollte sicherstellen, dass das Unternehmen sowohl von einem zyklischen Aufschwung der Speichernachfrage als auch von strukturellen Branchenentwicklungen im Zusammenhang mit dem Datenwachstum und den damit verbundenen Speicherhalten profitieren kann. Micron hat erhebliche betriebliche Verbesserungen vorgenommen und hat eine führende Stellung in der Prozesstechnologie, bei stromsparenden Produkten und bei der Zuverlässigkeit der Leistung.

NextEra ist bereits der größte Eigentümer von Anlagen im Bereich der erneuerbaren Energien in den USA, und wir sind der Meinung, dass der Marktanteil wahrscheinlich weiter steigen wird. Das Unternehmen verfügt über mehrere Wachstumsmöglichkeiten und ist gut positioniert, um von einem konstruktiven regulatorischen Rahmen zu profitieren. NextEra dominiert das Segment der erneuerbaren Energien und ist gut aufgestellt, um von den attraktiven Trends innerhalb der Stromerzeugung zu profitieren, da erneuerbare Energien und Batteriespeicher für die Verbraucher kostengünstiger werden und zunehmend konventionelle Energiequellen wie Atomkraft, Kohle und Gas ersetzen.

Um diese Käufe zu finanzieren, verkauften wir unsere Positionen in Vertex Pharmaceuticals und Nintendo gewinnbringend, nachdem beide Titel eine starke Performance verzeichnet hatten.

Bei den Short-Engagements sind unter anderem ein Maschinenhersteller, ein Telekommunikationsunternehmen und ein Medizintechnikunternehmen neu hinzugekommen. Wir schlossen unsere Short-Positionen in einem Medien- und Kommunikationsunternehmen, einem Fertigungsunternehmen und einem Softwareunternehmen.

Zu Beginn des Jahres 2021 kam es zu einer Verlagerung hin zu Substanzaktien, als die Aktienmärkte eine unerwartet schnelle wirtschaftliche Erholung einpreisten. Dieser durch die Anlegerstimmung getriebene Markt ist tendenziell problematisch für die Strategie, die auf qualitativ hochwertige Wachstumstitel ausgerichtet ist. Wir bezweifeln jedoch, dass diese Rotation hin zu Substanzwerten von Dauer ist. Wir sind der Auffassung, dass die aktuellen weltweiten Reaktionen auf das Coronavirus bestimmte strukturelle Tendenzen beschleunigen und eine Umgebung geschaffen haben, in der Unternehmen mit einem nachhaltigen Vorteil auf Erfolgskurs bleiben können. Unserer Meinung nach wird der Markt zunehmend die langfristigen Vorteile dieser Unternehmen erkennen.

Wir sind weiterhin der festen Ansicht, dass Unternehmen, die überdurchschnittliche Wachstumsraten beibehalten können, für Anleger attraktiv sein werden. Bei den Long-Engagements halten wir daher an unserer Fokussierung auf Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen fest, da wir der Ansicht sind, dass diese am besten in der Lage sind, über verschiedene Marktbedingungen hinweg hohe Renditen und ein starkes Ertragswachstum zu bieten. Im Gegensatz dazu suchen wir für unsere Short-Engagements weiterhin nach Unternehmen, die langfristige Rückgänge oder eine Verschlechterung ihrer Wettbewerbsposition erleben.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	2 54.039	15.614
Erlös	3 2.356	2.287
Aufwand	4 (1.302)	(879)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen	5 (1.299)	(1.219)
Netto(aufwendungen)/-erlöse vor Steuern	(245)	189
Steuern	6 (385)	(189)
Nettoaufwendungen nach Steuern	(630)	–
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	53.409	15.614
Ausschüttungen**	7 (259)	(368)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	53.150	15.246

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	181.862	145.026
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	105.247	115.790
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(110.717)	(94.633)
	(5.470)	21.157
Verwässerungsanpassung	23	53
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	53.150	15.246
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	224	380
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	229.789	181.862

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 122).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 18.

BILANZ

zum 30. April 2021

Erläuterungen	2021 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	217.047	161.779
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8 2.722	4.688
Sicht- und Bankguthaben	9 244	16.113
Zahlungsmitteläquivalente***	12.864	7.412
Aktiva, insgesamt	232.877	189.992
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(13)	(188)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	9 (1.044)	–
Sonstige Kreditoren	10 (2.031)	(7.942)
Passiva, insgesamt	(3.088)	(8.130)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	229.789	181.862

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence je Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: null).

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: null).

Klasse A – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: null).

Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: null).

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: null).

Klasse P – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: null).

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 30.04.2021	0,6524	–	0,6524	0,8347
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 30.04.2021	0,6524	–	0,6524	0,8347
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6524	0,8347

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: null).

Klasse Z – Bruttoertragsanteile*

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2020: 0,0090).

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

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

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	181,58	166,97	145,82	354,87	326,86	284,81
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	52,07	17,45	23,64	101,79	33,64	46,91
Gesamtkostenquote (p)	(3,40)	(2,84)	(2,49)	(6,71)	(5,63)	(4,86)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	48,67	14,61	21,15	95,08	28,01	42,05
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	230,25	181,58	166,97	449,95	354,87	326,86
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,15	0,09	0,20	0,28	0,18
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	26,80	8,75	14,50	26,79	8,57	14,76
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	7	5	13	8.812	1.791	10.419
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	7.485	1.958.406	504.715	3.187.685
Gesamtkostenquote (%)**	1,63	1,61	1,63	1,62	1,65	1,63
Performancegebühr (%)	–	0,60	0,42	–	0,53	0,10
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,08	0,06	0,05	0,08	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	232,77	196,66	167,34	454,88	384,36	327,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	176,49	153,92	132,36	344,92	300,84	258,47
	Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 ¹			25.01.2019 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	306,01			306,01		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(20,79)			(20,77)		
Gesamtkostenquote (p)	(3,43)			(3,44)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(24,22)			(24,21)		
Ausschüttungen (p)	–			–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–			–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	281,79			281,80		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13			0,12		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,91)			(7,91)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Gesamtkostenquote (%)**	–			–		
Performancegebühr (%)	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	322,21			322,22		
Niedrigster Anteilspreis (p)	258,47			258,48		

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse A – Thesaurierungsanteile			Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019 ²	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,95	109,10	100,00	110,61	106,32	100,00
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	34,13	11,89	10,86	38,39	6,26	8,04
Gesamtkostenquote (p)	(2,27)	(2,04)	(1,76)	(2,21)	(1,97)	(1,72)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	31,86	9,85	9,10	36,18	4,29	6,32
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,81	118,95	109,10	146,79	110,61	106,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,10	0,06	0,07	0,09	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	26,78	9,03	9,10	32,71	4,03	6,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	13.749	5.671	507	7.097	1.353	290
Abschließende Anzahl der Anteile	9.116.604	4.767.439	464.605	4.834.503	1.223.548	272.390
Gesamtkostenquote (%)**	1,64	1,76	1,95 ¹	1,64	1,78	1,97 ¹
Performancegebühr (%)	–	–	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,08	0,06	0,05	0,08	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	152,47	128,83	109,25	147,86	124,15	106,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,61	100,84	86,21	106,94	90,64	83,61
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	25.01.2019 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	386,99	353,58	306,94	329,84		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	111,37	36,42	49,29	(22,42)		
Gesamtkostenquote (p)	(3,66)	(3,01)	(2,65)	(1,86)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	107,71	33,41	46,64	(24,28)		
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	494,70	386,99	353,58	305,56		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,22	0,31	0,19	0,14		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	27,83	9,45	15,20	(7,36)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	76.116	52.692	75.569	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	15.386.197	13.615.876	21.372.674	–		
Gesamtkostenquote (%)**	0,82	0,81	0,82	–		
Performancegebühr (%)	–	0,66	0,70	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,08	0,06	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	499,96	418,46	354,35	347,35		
Niedrigster Anteilspreis (p)	376,16	327,73	280,07	280,08		

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse P – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 ¹			30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	329,84			136,43	124,27	107,76
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(22,44)			39,26	13,61	18,01
Gesamtkostenquote (p)	(1,85)			(1,28)	(1,45)	(1,50)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(24,29)			37,98	12,16	16,51
Ausschüttungen (p)	–			–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	305,55			174,41	136,43	124,27
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14			0,08	0,11	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,36)			27,84	9,79	15,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			21.524	21.338	3.005
Abschließende Anzahl der Anteile	–			12.341.112	15.639.516	2.418.553
Gesamtkostenquote (%)**	–			0,82	1,10	1,31
Performancegebühr (%)	–			–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,05	0,08	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	347,34			176,26	147,53	124,45
Niedrigster Anteilspreis (p)	280,06			132,62	115,54	98,00
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	186,93	167,22	144,38	178,29	163,35	142,24
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	53,98	19,82	22,95	51,29	16,45	22,44
Gesamtkostenquote (p)	(0,15)	(0,11)	(0,11)	(1,83)	(1,51)	(1,33)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	53,83	19,71	22,84	49,46	14,94	21,11
Ausschüttungen (p)	(0,65)	(0,83)	(0,13)	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	0,65	0,83	0,13	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	240,76	186,93	167,22	227,75	178,29	163,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,15	0,09	0,10	0,14	0,09
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	28,80	11,79	15,82	27,74	9,15	14,84
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	82.497	85.073	41.275	19.956	13.938	13.948
Abschließende Anzahl der Anteile	34.264.729	45.509.588	24.683.479	8.762.387	7.817.326	8.538.631
Gesamtkostenquote (%)**	0,07	0,06	0,07	0,89	0,88	0,89
Performancegebühr (%)	–	–	0,97	–	0,94	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,08	0,06	0,05	0,08	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	243,25	201,85	167,58	230,18	192,82	163,76
Niedrigster Anteilspreis (p)	181,72	158,17	132,38	173,31	151,01	129,73

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

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

**Die Gesamtkostenquote 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. Juni 2018 und geschlossen am 25. Januar 2019.

²Aufgelegt am 1. Juni 2018.

³Aufgelegt am 18. Februar 2020.

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

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seite 4 und 5 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALGEWINN

Der Nettokapitalgewinn im Berichtszeitraum umfasst:

	2021	2020
	£000	£000
Nicht-derivative Wertpapiere	49.111	6.095
Derivative Kontrakte	5.097	9.406
Devisenterminkontrakte	239	(66)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(406)	182
Transaktionskosten	(2)	(3)
Nettokapitalgewinn	54.039	15.614

3 ERLÖS

	2021	2020
	£000	£000
Dividenden Großbritannien	153	188
Ausländische Dividenden	2.163	1.773
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	81
Derivativer Erlös	20	–
Zinsen auf Bankguthaben	20	245
Erlös, insgesamt	2.356	2.287

4 AUFWENDUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.128)	(773)
Performancegebühren*	–	25
Registrierungsgebühren	(106)	(74)
	(1.234)	(822)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(26)	(20)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(21)	(15)
	(47)	(35)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(7)
Prüfungsgebühren	(13)	(14)
Gebühren für Nichtprüfungsleistungen an Abschlussprüfer	(3)	(1)
	(21)	(22)
Aufwendungen, insgesamt**	(1.302)	(879)

*Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde die Erhebung von Performancegebühren für die vorstehend aufgeführten Fonds ausgesetzt. Der ACD hat Anrecht auf eine Performancegebühr, wenn der NIV je Anteil des Fonds den MSCI All Countries World Index (mit Wiederanlage der Erträge, zum Marktschluss berechnet) übersteigt. Die Performancegebühr von 20 % wird mit der Überschussrendite multipliziert. Die Performancegebühren werden auf der Grundlage des Kalenderjahres berechnet und können je nachdem, wie ein Fonds im Vergleich zu seiner Benchmark abgeschnitten hat, von Jahr zu Jahr deutlich variieren. Da der Abrechnungszeitraum nicht mit dem Berechnungszeitraum für die Performancegebühr übereinstimmt, laufen die Performancegebühren für die Dauer des Abrechnungszeitraums auf. Die tatsächlich gezahlten Gebühren können jedoch von dem für diesen Zeitraum berechneten Betrag abweichen. Daher kann es sein, dass zuvor aufgelaufene Beträge wieder zurückgebucht werden müssen. Die Performancegebühr zählt naturgemäß zu den Kapitalkosten und wird daher bei der Berechnung von Ausschüttungen dem Kapital belastet. Während des Berichtszeitraums wurde keine Performancegebühr für das Kalenderjahr zum 31. Dezember 2020 gezahlt (2019: 917.049 GBP).

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2021	2020
	£000	£000
Zahlbare Dividenden auf Short-Positionen	(1.299)	(1.064)
Aufwendungen aus Derivaten	–	(155)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen, insgesamt	(1.299)	(1.219)

6 BESTEUERUNG

	2021	2020*
	£000	£000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Kapitalertragsteuer in der Aufstellung des Gesamtertrags für den Berichtszeitraum	(121)	–
Ausländische Steuer	(264)	(189)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(385)	(189)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(385)	(189)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Netto(aufwendungen)/-erlöse vor Steuern*	(245)	189
Netto(aufwendungen)/-erlöse vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz von 20 %	49	(38)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse*	464	400
Ausländische Steuer	(264)	(189)
Aufwand für Auslandssteuern	1	2
Überplanmäßige Ausgaben*	(514)	(358)
Umwandlung aus Kapital*	–	(6)
Ausländische Kapitalertragsteuer	(121)	–
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(385)	(189)

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 18.

Der Fonds hat einen Aktivposten von 2.278.580 GBP (2020: 1.764.934 GBP) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung bei den latenten Steuern stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei der Ausgabe von Anteilen erhaltenen Erlös sowie den bei der Rücknahme von Anteilen abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021	2020*
	£000	£000
Endgültig	224	380
	224	380
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrücknahme*	37	18
Abzüglich: Erlöszufüsse bei Anteilsausgabe*	(2)	(30)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	259	368
Nettoaufwendungen nach Steuern	(630)	–
Dem Kapital belastete Performancegebühr	–	(25)
Umtauschgleich*	–	32
Kapitalertragsteuer	121	–
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	788	361
Ausschüttungen, insgesamt	259	368

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 18.

Einzelheiten über die Ausschüttung je Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf den Seiten 69 bis 70 aufgeführt.

8 DEBITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.321	378
Fällige Zahlungen für Verkäufe	3	3.934
Antizipative Erlöse	253	265
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	145	111
Debitoren, insgesamt	2.722	4.688

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2021	2020
	£000	£000
Bei Futures-Clearing-Stellen und Maklern gehaltene Beträge	4	415
Sicht- und Bankguthaben	240	15.698
	244	16.113
Überziehungskredite	(1.044)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	(800)	16.113

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

10 SONSTIGE KREDITOREN

	2021	2020
	£000	£000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	(1.736)	(493)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(7.279)
Antizipative Aufwendungen	(174)	(102)
Fällige Zahlungen an den ACD	(121)	(68)
Sonstige Kreditoren, insgesamt	(2.031)	(7.942)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilsausgabe und Auszahlungen bei Anteilsrücknahme sind in der Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens aufgeführt.

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

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

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

Im Threadneedle Global Extended Alpha Fund gibt es gegenwärtig sechs Anteilklassen: Klasse 1, Klasse A, Klasse 2, Klasse P, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse A	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse P	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 71 bis 74 aufgeführt. Die Ausschüttung je Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 69 bis 70 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	504.715
Ausgegebene Anteile	14.199.906
Zurückgenommene Anteile	(12.652.934)
Nettoumwandlungen	(93.281)
Schlussanteile	1.958.406

2021

Klasse A – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	4.767.439
Ausgegebene Anteile	11.437.086
Zurückgenommene Anteile	(7.087.921)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	9.116.604

Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	1.223.548
Ausgegebene Anteile	6.633.323
Zurückgenommene Anteile	(3.022.368)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.834.503

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	13.615.876
Ausgegebene Anteile	3.082.946
Zurückgenommene Anteile	(1.310.060)
Nettoumwandlungen	(2.565)
Schlussanteile	15.386.197

Klasse P – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	15.639.516
Ausgegebene Anteile	4.034.984
Zurückgenommene Anteile	(7.333.388)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	12.341.112

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	45.509.588
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(11.244.859)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	34.264.729

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	7.817.326
Ausgegebene Anteile	1.527.718
Zurückgenommene Anteile	(773.845)
Nettoumwandlungen	191.188
Schlussanteile	8.762.387

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	24.976
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	25.976

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 5 bis 6.

Offenlegung des Value at Risk (VaR)

Ex ante-Risikoprognosen werden unter Heranziehung von Faktormodellen von BlackRock Solutions erstellt. Das Risikomodell wird täglich aktualisiert. Der VaR wird zur Bewertung des Gesamtrisikos verwendet, das der Fonds eingeht. Der VaR wird mithilfe von zwei Variablen bestimmt - ein Zeitraum und eine Verlustwahrscheinlichkeit. Zum Beispiel würde eine VaR-Schätzung von 99 % und einem Monat bedeuten, dass der Fonds mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % während eines Zeitraums von einem Monat weniger als diesen VaR-Betrag verlieren würde. Die Zahl wird einem Kovarianzmodell mit Daten von 2 Jahren und gewichtet mit einer 6-monatigen Halbwertszeit berechnet. Bei allen Risikozahlen handelt es sich um Schätzungen.

Die VaR-Grenze des Fonds beträgt das 1,6-Fache des Benchmark-VaR¹.

Zum Jahresende lag der VaR des Fonds bei 11,5 % (2020: 15,4 %). Das bedeutet, dass der Fonds mit einer geschätzten Wahrscheinlichkeit von 1 % mehr als 11,5 % (2020: 15,4 %) seines Wertes in einem Monat verlieren könnte.

Am 30. April 2021 betrug die VaR-Nutzung 63 % (2020: 58 %) (tatsächlicher VaR/VaR-Grenze). Während des Geschäftsjahres zum 30. April 2021 betrug die niedrigste VaR-Nutzung 57 % (2020: 55 %), die höchste VaR-Nutzung 68 % (2020: 80 %) und die durchschnittliche Nutzung 62 % (2020: 71 %).

¹Die Benchmark des Fonds ist auf Seite 122 dargelegt.

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Währungsengagements

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

	Gesamt
	£000
Währung 2021	
Australischer Dollar	(1)
Dänische Krone	8.091
Euro	16.665
Hongkong-Dollar	6.201
Indische Rupie	2.242
Indonesische Rupiah	1.811
Japanischer Yen	13.109
Singapur-Dollar	6.960
Südkoreanischer Won	8.989
Schweizer Franken	2.779
Taiwan-Dollar	3.567
US-Dollar	149.648
Währung 2020	
Australischer Dollar	(5)
Dänische Krone	3.248
Euro	11.902
Hongkong-Dollar	8.638
Indische Rupie	4.915
Japanischer Yen	9.224
Singapur-Dollar	1.389
Südkoreanischer Won	5.118
Taiwan-Dollar	1.875
US-Dollar	127.942

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

	Währungs- schwankung	Fonds- bewegung
	%	%
Währung 2021		
US-Dollar	11,21	7,30
Währung 2020		
US-Dollar	3,85	2,71

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

	Engagement in Devisen- terminkontrakten	Portfolio- Swaps- Engagement	Verpfändete Sicherheiten
	£000	£000	£000
2021			
Kontrahent			
Bank of Scotland	3	–	–
UBS	–	1.251	712

	Engagement in Devisen- terminkontrakten	Portfolio- Swaps- Engagement	Verpfändete Sicherheiten
	£000	£000	£000
2020			
Kontrahent			
J.P. Morgan	13	–	–
UBS	–	–	415

Der Fonds hielt 827.000 GBP (2020: 200.000 GBP) an von den Kontrahenten des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

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

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds sah am 30. April wie folgt aus:

	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Fest- verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Nicht verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2021				
Dänische Krone	–	–	8.091	8.091
Euro	–	–	16.667	16.667
Hongkong-Dollar	–	–	6.202	6.202
Indische Rupie	185	–	2.057	2.242
Indonesische Rupiah	35	–	1.776	1.811
Japanischer Yen	–	–	13.109	13.109
Singapur-Dollar	1	–	7.324	7.325
Südkoreanischer Won	–	–	8.989	8.989
Schweizer Franken	–	–	2.724	2.724
Taiwan-Dollar	–	–	3.567	3.567
Pfund Sterling	19	–	11.549	11.568
US-Dollar	4	12.864	146.779	159.647
Währung 2020				
Dänische Krone	–	–	3.248	3.248
Euro	56	–	12.061	12.117
Hongkong-Dollar	–	–	8.638	8.638
Indische Rupie	260	–	4.655	4.915
Japanischer Yen	–	–	9.688	9.688
Singapur-Dollar	–	–	1.389	1.389
Südkoreanischer Won	–	–	5.118	5.118
Taiwan-Dollar	–	–	1.875	1.875
Pfund Sterling	22	–	10.203	10.225
US-Dollar	15.775	7.412	115.993	139.180
	Variabel verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Fest- verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Nicht verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Währung 2021				
Australischer Dollar	–	–	(1)	(1)
Euro	–	–	(2)	(2)
Hongkong-Dollar	–	–	(1)	(1)
Singapur-Dollar	–	–	(365)	(365)
Schweizer Franken	–	–	55	55
Pfund Sterling	–	–	(1.840)	(1.840)
US-Dollar	(1.044)	–	(8.955)	(9.999)
Währung 2020				
Australischer Dollar	–	–	(5)	(5)
Euro	–	–	(215)	(215)
Japanischer Yen	–	–	(464)	(464)
Pfund Sterling	–	–	(2.609)	(2.609)
US-Dollar	–	–	(11.238)	(11.238)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 30. April 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte und Portfolio-Swaps mit einem Vermögenswert von 1.254.000 GBP (2020: 14.000 GBP) und einem Verbindlichkeitswert von 13.000 GBP (2020: 188.000 GBP).

Im Rahmen der Fondsstrategie darf der Fondsmanager Leerverkäufe in Übereinstimmung mit den Anlagebeschränkungen tätigen, um eine Hebelung zu erzielen. Hierzu ist der Fonds während des gesamten Abrechnungszeitraums einen Portfolio-Swap eingegangen, wobei die Gesamtrendite eines Wertpapierkorbes, einschließlich Kapitalzuwachs oder -entwertung, im Austausch gegen verschiedene regelmäßige, mit Bezug auf Finanzierungskosten, Gebühren für die Wertpapierleihe und Zinsen im Hinblick auf Short-Positionen berechnete Kapitalflüsse entgegengenommen wurde. Der Swap unterliegt einer monatlichen Neubewertung, wobei die Erträge und das Risikoengagement jeden Monat beurteilt werden. Die Nutzung von Leerverkaufsstrategien erhöht das Risikoprofil des Fonds und kann zu einem höheren Maß an Volatilität führen als bei einem Fonds, der kein Short-Engagement nutzt. Solche eingegangenen Positionen werden regelmäßig durch den Fondsmanager überprüft.

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

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

	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Bewertungstechnik				
Ebene 1*	228.657	–	169.177	–
Ebene 2	1.254	(13)	14	(188)
	229.911	(13)	169.191	(188)

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

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2020: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

30. April 2021

	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Kauf				
Aktien	97.524	27	0,03	27
Organismen für gemeinsame Anlagen	61.565	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	135	–	–	–
Gesamt	159.224	27		27

Käufe insgesamt, brutto:

159.278

	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Verkäufe				
Aktien	93.398	29	0,03	25
Organismen für gemeinsame Anlagen	55.514	–	–	–
Gesamt	148.912	29		25

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

148.858

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen: 0,03 %
Steuern: 0,02 %

30. April 2020

	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Kauf				
Aktien	121.977	35	0,03	58
Organismen für gemeinsame Anlagen	16.473	–	–	–
Gesamt	138.450	35		58

Käufe insgesamt, brutto:

138.543

	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Verkäufe				
Aktien	91.510	30	0,03	13
Organismen für gemeinsame Anlagen	13.545	–	–	–
Gesamt	105.055	30		13

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

105.012

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

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

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,05 % (30. April 2020: 0,07 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

18 ANPASSUNGEN DER VORJAHRESANGABEN

Alle Anteilsumwandlungen wurden nun über den Ausgleich bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in der Aufstellung des Gesamtertrags und die bei der Ausgabe von Anteilen zu erhaltenden Beträge und die bei der Rücknahme von Anteilen zu zahlenden Beträge in der Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens neu zugewiesen. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun neu zugewiesen. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, und dies hatte weder Auswirkungen auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen.

Die folgende Tabelle fasst die Auswirkungen des Vorstehenden auf die Aufstellung des Gesamtertrags des Fonds und die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens für das Jahr zum 30. April 2020 zusammen:

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen £000	Angepasst 2020
	£000		£000
Ausschüttungen	(336)	(32)	(368)
Nettoauswirkung		(32)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen £000	Angepasst 2020
	£000		£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	146.905	(31.115)	115.790
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(125.780)	31.147	(94.633)
	21.125	32	21.157

Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)

Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen

Zuvor berichtet 2020	Anpassungen £000	Angepasst 2020
£000	£000	£000
15.278	(32)	15.246

Erläuterung 6 BESTEUERUNG

Nicht zu versteuernde Erlöse

401 (1) 400

Überplanmäßige Ausgaben

(365) 7 (358)

Umwandlung aus Kapital

– (6) (6)

Nettoauswirkung

–

Zuvor berichtet 2020	Anpassungen £000	Angepasst 2020
£000	£000	£000
50	(32)	18
(94)	64	(30)
	32	
–	32	32

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN

Zuzüglich: Erlösabzüge bei

Anteilsrücknahme 50 (32) 18

Abzüglich: Erlöszuflüsse bei

Anteilsausgabe (94) 64 (30)

Nettoauswirkung

32

Umtauschgleich

– 32 32

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

19 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Während des Berichtszeitraums vom Bilanzstichtag bis zum 28. Juli 2021 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 18,03 %. Dieser Rückgang ist hauptsächlich auf die Nettorücknahmen insgesamt innerhalb des Fonds zurückzuführen. Der Nettoinventarwert wurde am 4. August erneut überprüft, wobei seit dem 28. Juli keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden.

Die untenstehende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem Geschäftsjahresende am 30. April 2021 und dem 4. August 2021 als Prozentzahl des Abschluss-NIW für Anteilklassen mit erheblichen Bewegungen. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	(77,17)
Klasse A– Thesaurierungsanteile	(13,07)
Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	(17,86)

Threadneedle Global Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle Global Equity Income Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 30. April 2021 von 124,77 Pence auf 151,45 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +25,07 % und die der Anteilklasse 2 +25,79 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA Global Equity Income (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +23,83 %. Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI AC World Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +33,38 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Globale Aktien stiegen in den 12 Monaten zum 30. April. Regierungen und Zentralbanken reagierten auf die Auswirkungen von COVID-19 mit einer beispiellosen Reihe politischer Unterstützungsmaßnahmen. Ebenso wie rückläufige COVID-19-Infektionen und die Lockerung der Lockdown-Maßnahmen in einigen Ländern sorgte dies für eine anschließende Rallye bei Risikoanlagen. Die positive Stimmung wurde durch über den Erwartungen liegende Wirtschaftsdaten und Unternehmensgewinne verstärkt. Im September und Oktober setzte an den Aktienmärkten angesichts der Angst vor einer zweiten Viruswelle und der Unsicherheit im Hinblick auf die US-Präsidentenwahlen im November wieder Vorsicht ein. Trotz Lockdowns und steigender COVID-19-Fallzahlen kehrte die Risikobereitschaft in den letzten beiden Monaten des Jahres zurück – dank des Sieges von Joe Biden bei den US-Wahlen, positiver Nachrichten zu Impfstoffen gegen das Coronavirus und der Unterzeichnung des lang erwarteten Brexit-Abkommens. Die Märkte waren zu Beginn des Jahres 2021 volatil, da die Erwartungen weiterer fiskalpolitischer Anreize in den USA dem langsamen Tempo der Impfungen in einigen Ländern und der Bedrohung durch neue Virusstämme gegenüberstanden. Ein Anstieg der globalen Anleiherenditen führte zu einer gewissen Volatilität an den Aktienmärkten, da die Aussichten auf Inflationsdruck bedachten. Dies führte zu Gewinnmitnahmen in hoch bewerteten Wachstumsssektoren und zu einer Verlagerung hin zu eher wertorientierten zyklischen Werten.

US-Aktien profitierten von kräftigen Kursgewinnen des großen Technologiesektors, der von der Pandemiebedingungen Verlagerung hin zu Online-Diensten profitierte. Die Zuwächse bei den Aktien aus Europa mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs wurden durch Sorgen über den Tribut des sich verlangsamen globalen Wachstums für die exportabhängige Wirtschaft der Region in Schach gehalten. Britische Aktien litten unter dem hohen Engagement des Marktes in Energie- und Finanzwerten, die sich unterdurchschnittlich entwickelten, sowie unter der Angst vor einem No-Deal-Brexit. Positiver ist, dass das Vereinigte Königreich bei der Impfung seiner Bevölkerung eine Vorreiterrolle einnimmt, was Hoffnungen auf einen schnelleren wirtschaftlichen Aufschwung im Jahr 2021 schürte.

Japanische Aktien schnitten angesichts des relativen Erfolgs der Lockdown-Maßnahmen besser ab als die globalen Märkte. Ein bemerkenswertes Ereignis im Berichtszeitraum war der Rücktritt von Premierminister Shinzo Abe im August. Die schnelle Wahl von Yoshihide Suga (einem Weggefährten von Abe und prominenten Vertreter der „Abenomics“-Wirtschaftsreforminitiativen) konnte die Sorgen des Marktes jedoch zerstreuen. Ansonsten wurden die Schwellenmarktaktien durch die Schwäche des US-Dollars und die steigenden Rohstoffpreise im Berichtszeitraum unterstützt. Auch die starke Performance des Indischgewichtigen China wirkte sich positiv aus, obwohl die Eskalation der geopolitischen Spannungen für Gegenwind sorgte.

Im Hinblick auf unsere Aktivitäten richteten wir während des Berichtszeitraums neue Positionen bei Microsoft, Fidelity National Information Services (FIS) und DBS Group ein.

Zu den wesentlichen Wachstumstreibern von Microsoft zählen seine Office 365 Software (ein Abonnementpaket, das wiederkehrende Umsätze fördert) und seine Cloud-Computing-Plattform Azure. Da Cloud Computing einer der stärksten Trends ist, die derzeit die Märkte bestimmen, dürfte die Plattform von Microsoft langfristig von der generationsbedingten geschäftlichen Migration in diesen Bereich hinein profitieren. Microsoft gelang es, sowohl sein operatives Geschäft als auch seine Technologie an die aufgrund von COVID-19 erhöhte Nachfrage nach mehreren seiner Cloud-Dienste anzupassen. Das Unternehmen verfügt auch über umfangreiche Vertriebskanäle und eine große Kunden-Installationsbasis, die als dauerhafte Wettbewerbsvorteile dienen. FIS ist Weltmarktführer bei globalen E-Commerce- und integrierten Zahlungsdiensten. Die Marktposition des Unternehmens wurde durch die Übernahme von Worldpay gestärkt. Darüber hinaus sind wir der Meinung, dass FIS dank seiner Größe gut aufgestellt ist, um von Trends wie bargeldlose Zahlungen, E-Commerce und Vermögensbildung in den Schwellenländern zu profitieren. Die DBS Group ist die größte Bank Singapurs und ein erstklassiger Finanzdienstleister. Unserer Einschätzung nach ist das Unternehmen gut positioniert, um von der zunehmenden Nutzung von Technologie zu profitieren. DBS ist vornehmlich in Singapur und Hongkong tätig. Dies sind zwei der rentabelsten Märkte weltweit, die sich durch oligopolistische Strukturen, eine hohe geografische Konzentration und vermögende Kunden auszeichnen. DBS erzielt stabile, hohe Renditen, hat stark in sein digitales Angebot investiert und scheint zu den Pionieren zu zählen, wenn es darum geht, Technologie zu nutzen, um die Zukunft des Bankwesens zu gestalten.

Zur Finanzierung dieser Käufe verkauften wir Positionen einschließlich Pfizer und Johnson & Johnson.

Die Aussichten für die Weltwirtschaft sehen für das Jahr 2021 günstiger aus. Das Virus hat bestimmte strukturelle Trends, wie Digitalisierung und Dekarbonisierung, beschleunigt und ein Umfeld geschaffen, in dem Unternehmen mit einem nachhaltigen Vorsprung florieren können. Die Welt nach COVID-19 wird wahrscheinlich eine höhere Verschuldung aufweisen, bei geringem Wirtschaftswachstum und niedrigen Zinsen. Nach einem schwierigen Jahr 2020 für Dividenden sind die Aussichten für 2021 positiv. Viele der Sektoren, die im Jahr 2020 am stärksten betroffen waren, wie z. B. die Automobilindustrie, sollten eine gute Erholung bei den Dividenden erleben. Dies ist jedoch nicht überall der Fall, und einige Bereiche werden 2021 wahrscheinlich Probleme haben. Die Fokussierung auf nachhaltige Dividenden und Kapitalerträge ist in diesem Umfeld noch wichtiger. Zur Verwahrung der Risiken hält das Portfolio ein ausgewogenes Engagement in verschiedenen Ertragsquellen, um über Marktzyklen hinweg ein stabiles Ertragsprofil zu wahren.

Wir wiederholen unsere Ansicht, dass disziplinierte Kapitalzuteilungen, die eine überzeugende Mischung aus Erträgen und Wachstum bieten, für Anleger attraktiv bleiben sollten, und dass Dividendenausschüttungen ein unterbewertetes Anzeichen für die Qualität einer Anlage sind. Alles in allem halten wir an unserer Fokussierung auf qualitativ hochwertige Erträge fest.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Erläuterungen	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	2 53.306	(26.791)
Erlös	3 7.510	11.968
Aufwand	4 (2.032)	(2.664)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen	5 –	(2)
Nettoerlös vor Steuern	5.478	9.302
Steuern	6 134	(1.187)
Nettoerlös nach Steuern	5.612	8.115
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	58.918	(18.676)
Ausschüttungen**	7 (7.346)	(10.372)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	51.572	(29.048)

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

	Angepasst	
	2021 £000	2020** £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	226.402	395.698
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen**	58.358	29.595
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen**	(84.004)	(172.105)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	(16.676)	–
	(42.322)	(142.510)
Verwässerungsanpassung	42	38
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)**	51.572	(29.048)
Einbehaltene Ausschüttung bei Thesaurierungsanteilen	1.984	2.224
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	237.678	226.402

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 122).

**Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 17.

BILANZ

zum 30. April 2021

Erläuterungen	2021		2020	
	£000	£000	£000	£000
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen		235.703		216.936
Umlaufvermögen:				
Forderungen	8	3.562		3.528
Sicht- und Bankguthaben		18.845		2.403
Zahlungsmitteläquivalente***		1.014		5.600
Aktiva, insgesamt		259.124		228.467
Passiva:				
Kreditoren:				
Überziehungskredite		(2.145)		–
Zahlbare Ausschüttungen		(1.938)		(1.596)
Sonstige Kreditoren	9	(17.363)		(469)
Passiva, insgesamt		(21.446)		(2.065)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		237.678		226.402

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence je Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1.1299	–	1.1299	1.4063
01.08.2020 bis 31.10.2020	0.8273	–	0.8273	1.0496
01.11.2020 bis 31.01.2021	0.6093	–	0.6093	0.8460
01.02.2021 bis 30.04.2021	1.7572	–	1.7572	1.1853
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0.5549	0.5750	1.1299	1.4063
01.08.2020 bis 31.10.2020	0.4048	0.4225	0.8273	1.0496
01.11.2020 bis 31.01.2021	0.3256	0.2837	0.6093	0.8460
01.02.2021 bis 30.04.2021	0.9597	0.7975	1.7572	1.1853
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4.3237	4.4872

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

Threadneedle Global Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,4002	–	0,4002	0,6364
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,3786	–	0,3786	0,4885
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1934	–	0,1934	0,0862
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,2912	–	0,2912	0,4725
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,2575	–	0,2575	0,3147
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1638	–	0,1638	0,1170
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,1918	–	0,1918	0,2399
01.12.2020 bis 31.12.2020	0,1876	–	0,1876	0,4157
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,1406	–	0,1406	0,0736
01.02.2021 bis 28.02.2021	0,1585	–	0,1585	0,2459
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,9120	–	0,9120	0,5256
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,4415	–	0,4415	0,2534
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0018	0,3984	0,4002	0,6364
01.06.2020 bis 30.06.2020	–	0,3786	0,3786	0,4885
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0533	0,1401	0,1934	0,0862
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0021	0,2891	0,2912	0,4725
01.09.2020 bis 30.09.2020	–	0,2575	0,2575	0,3147
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0040	0,1598	0,1638	0,1170
01.11.2020 bis 30.11.2020	0,0029	0,1889	0,1918	0,2399
01.12.2020 bis 31.12.2020	–	0,1876	0,1876	0,4157
01.01.2021 bis 31.01.2021	0,0308	0,1098	0,1406	0,0736
01.02.2021 bis 28.02.2021	–	0,1585	0,1585	0,2459
01.03.2021 bis 31.03.2021	0,0032	0,9088	0,9120	0,5256
01.04.2021 bis 30.04.2021	0,0019	0,4396	0,4415	0,2534
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,7167	3,8694

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,9393	–	1,9393	2,3374
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,4331	–	1,4331	1,7598
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,1069	–	0,1069	1,4276
01.02.2021 bis 30.04.2021	3,0779	–	3,0779	2,0173
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9393	1,0000	1,9393	2,3374
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,0731	0,3560	1,4331	1,7598
01.11.2020 bis 31.01.2021	1,0432	0,1037	1,0569	1,4276
01.02.2021 bis 30.04.2021	2,0249	1,0530	3,0779	2,0173
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			7,5072	7,5421

Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9936	–	0,9936	1,1715
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7642	–	0,7642	0,8862
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,5718	–	0,5718	0,7141
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,6075	–	1,6075	1,0227
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9936	–	0,9936	1,1715
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7642	–	0,7642	0,8862
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,5718	–	0,5718	0,7141
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,6075	–	1,6075	1,0227
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,9371	3,7945

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,2249	–	1,2249	1,5132
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,9047	–	0,9047	1,1384
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,6690	–	0,6690	0,9244
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,9017	–	1,9017	1,2816
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,1120	1,1129	1,2249	1,5132
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,1335	0,7712	0,9047	1,1384
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,1313	0,5377	0,6690	0,9244
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,1438	0,7579	1,9017	1,2816
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,7003	4,8576

Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7748	–	0,7748	0,9872
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,6057	–	0,6057	0,7298
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,4552	–	0,4552	0,5884
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,2811	–	1,2811	0,8043
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7748	–	0,7748	0,9872
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,6057	–	0,6057	0,7298
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,4552	–	0,4552	0,5884
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,2811	–	1,2811	0,8043
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1168	3,1097

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	2,1222	–	2,1222	2,5414
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,5833	–	1,5833	1,9252
01.11.2020 bis 31.01.2021	1,1781	–	1,1781	1,5749
01.02.2021 bis 30.04.2021	3,3635	–	3,3635	2,2120
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,6864	1,4358	2,1222	2,5414
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,1403	0,4430	1,5833	1,9252
01.11.2020 bis 31.01.2021	1,0801	0,0980	1,1781	1,5749
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,6407	1,7228	3,3635	2,2120
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			8,2471	8,2535

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,1309	–	1,1309	1,3548
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8384	–	0,8384	1,0362
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,6235	–	0,6235	0,8351
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,7736	–	1,7736	1,1607
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,6592	0,4717	1,1309	1,3548
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8384	–	0,8384	1,0362
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,6235	–	0,6235	0,8351
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,7736	–	1,7736	1,1607
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,3664	4,3868

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,4389	–	1,4389	1,6593
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,0829	–	1,0829	1,2899
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8023	–	0,8023	1,0363
01.02.2021 bis 30.04.2021	2,2273	–	2,2273	1,4709
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,4389	–	1,4389	1,6593
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,0829	–	1,0829	1,2899
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,8023	–	0,8023	1,0363
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,0655	1,1618	2,2273	1,4709
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,5514	5,4564

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020/2021	Ausschüttung gezahlt 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,2431	–	1,2431	1,5353
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,9117	–	0,9117	1,1479
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,6661	–	0,6661	0,9271
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,9446	–	1,9446	1,3018
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,5361	0,7070	1,2431	1,5353
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,3372	0,5745	0,9117	1,1479
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,2741	0,3920	0,6661	0,9271
01.02.2021 bis 30.04.2021	0,9900	0,9546	1,9446	1,3018
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,7655	4,9121

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,3670	–	1,3670	1,6351
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,0118	–	1,0118	1,2338
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,7439	–	0,7439	1,0040
01.02.2021 bis 30.04.2021	2,1821	–	2,1821	1,4183
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,6039	0,7631	1,3670	1,6351
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,2816	0,7502	1,0118	1,2338
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,3929	0,3510	0,7439	1,0040
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,0649	1,1172	2,1821	1,4183
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,3048	5,2912

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020/2021	Erlös thesauriert 2019/2020
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,0294	–	1,0294	1,2072
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7954	–	0,7954	0,9137
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,5966	–	0,5966	0,7395
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,6793	–	1,6793	1,0594
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,0294	–	1,0294	1,2072
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7954	–	0,7954	0,9137
01.11.2020 bis 31.01.2021	0,5966	–	0,5966	0,7395
01.02.2021 bis 30.04.2021	1,6793	–	1,6793	1,0594
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,0997	3,9198

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

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2019 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,78	137,94	133,72	137,60		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	35,40	(10,38)	11,08	(1,90)		
Gesamtkostenquote (p)	(2,21)	(2,29)	(2,19)	(1,13)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	33,19	(12,67)	8,89	(3,03)		
Ausschüttungen (p)	(4,32)	(4,49)	(4,67)	(2,92)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	149,65	120,78	137,94	131,65		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,14	0,10	0,05		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	27,48	(9,19)	6,65	(2,20)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	5.261	5.749	23.161	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	3.515.469	4.759.626	16.791.003	–		
Gesamtkostenquote (%)**	1,65	1,64	1,62	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,10	0,07	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	152,17	149,51	142,52	142,52		
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,39	107,12	123,61	130,39		
	Klasse 1 USD – Ertragsanteile			Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile		
	30.04.2019 ¹			30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,60			104,22	119,16	115,65
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(1,89)			30,54	(9,11)	9,55
Gesamtkostenquote (p)	(1,13)			(1,91)	(1,96)	(1,88)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(3,02)			28,63	(11,07)	7,67
Ausschüttungen (p)	(2,92)			(3,72)	(3,87)	(4,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,66			129,13	104,22	119,16
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05			0,15	0,12	0,08
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(2,19)			27,47	(9,29)	6,63
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			327	263	808
Abschließende Anzahl der Anteile	–			253.336	252.668	678.017
Gesamtkostenquote (%)**	–			1,65	1,64	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,14	0,10	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	142,52			130,22	127,92	123,21
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,39			102,16	92,25	106,53

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in SGD abgesichert – Ertragsanteile 23.11.2018 ²	Klasse 1 in AUD abgesichert – Monatliche Ertragsanteile 23.11.2018 ²		
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,26	114,07		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(3,03)	(3,43)		
Gesamtkostenquote (p)	(1,05)	(1,04)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(4,08)	(4,47)		
Ausschüttungen (p)	(2,43)	(2,43)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	107,75	107,17		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,04		
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(3,57)	(3,92)		
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–		
Gesamtkostenquote (%)**	–	–		
Performancegebühr (%)	–	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–		
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	117,86	119,13		
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,15	102,73		
	Klasse 1 in SGD abgesichert – Monatliche Ertragsanteile 23.11.2018 ²	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile 30.04.2021 30.04.2020 30.04.2019		
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,53	207,31	229,25	214,77
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(3,13)	61,60	(18,14)	18,03
Gesamtkostenquote (p)	(1,08)	(3,78)	(3,80)	(3,55)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(4,21)	57,82	(21,94)	14,48
Ausschüttungen (p)	(2,52)	(7,51)	(7,54)	(7,59)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	7,51	7,54	7,59
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,80	265,13	207,31	229,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	(0,05)	0,31	0,23	0,16
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(3,55)	27,89	(9,57)	6,74
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–	5.300	9.774	7.341
Abschließende Anzahl der Anteile	–	1.999.001	4.714.558	3.201.991
Gesamtkostenquote (%)**	–	1,63	1,64	1,62
Performancegebühr (%)	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,14	0,10	0,07
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	122,24	266,47	248,54	231,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,42	203,21	182,10	202,29

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile
	23.11.2018 ¹			23.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	221,01			221,01
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(3,69)			(3,70)
Gesamtkostenquote (p)	(1,83)			(1,83)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(5,52)			(5,53)
Ausschüttungen (p)	(4,72)			(4,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	4,72			4,72
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	215,49			215,48
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08			0,08
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,50)			(2,50)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			–
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–
Gesamtkostenquote (%)**	–			–
Performancegebühr (%)	–			–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	231,52			231,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	211,81			211,80
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	23.11.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,01	112,67	112,70	135,40
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	37,75	(6,78)	1,80	(3,98)
Gesamtkostenquote (p)	(2,00)	(1,88)	(1,83)	(1,25)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	35,75	(8,66)	(0,03)	(5,23)
Ausschüttungen (p)	(3,94)	(3,79)	(3,91)	(2,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	3,94	3,79	3,91	2,90
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,76	104,01	112,67	130,17
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,12	0,08	0,05
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	34,37	(7,69)	(0,03)	(3,86)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	14	10	11	–
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	–
Gesamtkostenquote (%)**	1,63	1,62	1,62	–
Performancegebühr (%)	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,10	0,07	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	140,14	125,50	121,64	141,30
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,80	90,30	103,35	127,27

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 EUR – Ertragsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	23.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	128,14	145,67	140,60	144,77		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	37,66	(11,11)	11,60	(2,08)		
Gesamtkostenquote (p)	(1,54)	(1,56)	(1,51)	(0,77)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	36,12	(12,67)	10,09	(2,85)		
Ausschüttungen (p)	(4,70)	(4,86)	(5,02)	(3,13)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	159,56	128,14	145,67	138,79		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,15	0,10	0,05		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	28,19	(8,70)	7,18	(1,97)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	15.402	13.429	16.022	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	9.652.284	10.479.986	10.998.425	–		
Gesamtkostenquote (%)**	1,08	1,07	1,05	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,10	0,07	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	162,28	158,05	150,01	150,02		
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,62	113,59	130,33	137,42		
	Klasse 2 USD – Ertragsanteile			Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile		
	23.11.2018 ¹			30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,77			79,41	95,63	102,95
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(2,07)			33,11	(12,11)	(2,84)
Gesamtkostenquote (p)	(0,77)			(1,03)	(1,00)	(1,02)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(2,84)			32,08	(13,11)	(3,86)
Ausschüttungen (p)	(3,14)			(3,12)	(3,11)	(3,46)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,79			108,37	79,41	95,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05			0,13	0,09	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,96)			40,40	(13,71)	(3,75)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	–			104	81	8
Abschließende Anzahl der Anteile	–			96.000	101.625	8.625
Gesamtkostenquote (%)**	–			1,08	1,07	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,14	0,10	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	150,02			110,32	102,24	104,99
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,42			77,44	69,53	87,83

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	23.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	222,14	244,24	227,60	234,37
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	66,31	(19,47)	19,10	(4,03)
Gesamtkostenquote (p)	(2,71)	(2,63)	(2,46)	(1,27)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	63,60	(22,10)	16,64	(5,30)
Ausschüttungen (p)	(8,25)	(8,25)	(8,24)	(5,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	8,25	8,25	8,24	5,11
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	285,74	222,14	244,24	229,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,34	0,25	0,17	0,08
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	28,63	(9,05)	7,31	(2,26)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	12.042	6.188	9.052	–
Abschließende Anzahl der Anteile	4.214.344	2.785.890	3.706.334	–
Gesamtkostenquote (%)**	1,07	1,07	1,06	–
Performancegebühr (%)	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,10	0,07	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	287,18	265,88	246,23	245,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	217,76	195,01	215,12	225,06
	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile			Klasse W – Thesaurierungsanteile
	23.11.2018 ¹			23.11.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	234,37			101,91
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(4,04)			1,27
Gesamtkostenquote (p)	(1,26)			(0,61)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(5,30)			0,66
Ausschüttungen (p)	(5,11)			(2,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	5,11			2,24
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	229,07			102,57
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08			0,04
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,26)			0,65
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–			–
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–
Gesamtkostenquote (%)**	–			–
Performancegebühr (%)	–			–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	245,71			110,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	225,07			100,78

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,68	133,60	127,71	149,31	162,61	150,21
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	35,06	(10,44)	10,43	44,85	(13,25)	12,49
Gesamtkostenquote (p)	(0,09)	(0,09)	(0,08)	(0,13)	(0,05)	(0,09)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	34,97	(10,53)	10,35	44,72	(13,30)	12,40
Ausschüttungen (p)	(4,37)	(4,39)	(4,46)	(5,55)	(5,46)	(5,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	5,55	5,46	5,33
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	149,28	118,68	133,60	194,03	149,31	162,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,14	0,09	0,25	0,17	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	29,47	(7,88)	8,10	29,95	(8,18)	8,26
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	10.850	13.799	91.619	999	4	5
Abschließende Anzahl der Anteile	7.268.515	11.626.817	68.576.811	514.702	3.000	3.000
Gesamtkostenquote (%)**	0,07	0,07	0,06	0,07	0,03	0,06
Performancegebühr (%)	–	–	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,10	0,07	0,14	0,10	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	151,80	145,29	136,66	194,99	178,23	163,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,36	105,08	119,11	146,38	130,94	142,75
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z EUR – Ertragsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019	23.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	132,76	150,54	144,97	149,31		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	39,07	(11,52)	11,93	(2,17)		
Gesamtkostenquote (p)	(1,33)	(1,35)	(1,29)	(0,66)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	37,74	(12,87)	10,64	(2,83)		
Ausschüttungen (p)	(4,77)	(4,91)	(5,07)	(3,17)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	165,73	132,76	150,54	143,31		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,15	0,10	0,05		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	28,43	(8,55)	7,34	(1,90)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	133.052	129.425	189.770	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	80.281.001	97.489.203	126.058.775	–		
Gesamtkostenquote (%)**	0,90	0,89	0,88	–		
Performancegebühr (%)	–	–	–	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,10	0,07	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	168,52	163,41	154,80	154,81		
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,14	117,64	134,56	141,85		

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z USD – Ertragsanteile	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ¹	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	149,31	146,00	160,27	149,15
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(2,16)	43,61	(12,82)	12,46
Gesamtkostenquote (p)	(0,66)	(1,48)	(1,45)	(1,34)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(2,82)	42,13	(14,27)	11,12
Ausschüttungen (p)	(3,17)	(5,30)	(5,29)	(5,28)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	–	5,30	5,29	5,28
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,32	188,13	146,00	160,27
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,22	0,16	0,11
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(1,89)	28,86	(8,90)	7,46
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	54.313	47.669	57.889
Abschließende Anzahl der Anteile	–	28.869.327	32.649.408	36.119.333
Gesamtkostenquote (%)**	–	0,90	0,89	0,88
Performancegebühr (%)	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,14	0,10	0,07
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	154,81	189,08	174,68	161,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	141,86	143,13	128,15	141,07
	Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile	Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile		
	23.11.2018 ¹	23.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	153,62	153,62		
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	(2,68)	(2,68)		
Gesamtkostenquote (p)	(0,69)	(0,69)		
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	(3,37)	(3,37)		
Ausschüttungen (p)	(3,28)	(3,28)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	3,28	3,28		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,25	150,25		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,05		
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,19)	(2,19)		
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–		
Gesamtkostenquote (%)**	–	–		
Performancegebühr (%)	–	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–		
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	161,09	161,09		
Niedrigster Anteilspreis (p)	147,60	147,60		

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	107,86	115,97	115,18
Rendite vor Gesamtkostenquote (p)	39,30	(7,07)	1,80
Gesamtkostenquote (p)	(1,13)	(1,04)	(1,01)
Rendite nach Gesamtkostenquote (p)*	38,17	(8,11)	0,79
Ausschüttungen (p)	(4,10)	(3,92)	(4,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei Thesaurierungsanteilen (p)	4,10	3,92	4,01
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	146,03	107,86	115,97
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,12	0,08
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	35,39	(6,99)	0,69
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	14	11	12
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000
Gesamtkostenquote (%)**	0,88	0,87	0,87
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,14	0,10	0,07
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	146,44	129,87	124,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	105,60	93,57	106,11

**Die Gesamtkostenquote 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. Juni 2018 und geschlossen am 23. November 2018.

²Geschlossen am 23. November 2018.

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

Threadneedle Global Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seite 4 und 5 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALGEWINN/(-VERLUST)

Der Nettokapitalgewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum umfasst:

	2021 £000	2020 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	53.766	(26.804)
Devisenterminkontrakte	1	50
Sonstige Verluste	(455)	(30)
Transaktionskosten	(6)	(7)
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	53.306	(26.791)

3 ERLÖS

	2021 £000	2020 £000
Dividenden Großbritannien	1.086	1.847
Ausländische Dividenden	6.418	10.015
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	–	20
Zinsen auf Bankguthaben	6	86
Erlös, insgesamt	7.510	11.968

4 AUFWENDUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.734)	(2.284)
Registrierungsgebühren	(224)	(296)
	(1.958)	(2.580)
Zahlbar an die Verwahrstelle oder Partner der Verwahrstelle und deren Bevollmächtigte:		
Verwahrstellengebühren	(27)	(37)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(26)	(25)
	(53)	(62)
Sonstige Aufwendungen:		
Behördliche Gebühren	(5)	(5)
Prüfungsgebühren	(15)	(15)
Gebühren für Nichtprüfungsleistungen an Abschlussprüfer	(1)	(2)
	(21)	(22)
Aufwendungen, insgesamt*	(2.032)	(2.664)

*Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2021 £000	2020 £000
Zinsverbindlichkeiten	–	(2)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen, insgesamt	–	(2)

6 BESTEUERUNG

	2021 £000	2020 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	134	(1.187)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	134	(1.187)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	134	(1.187)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	5.478	9.302
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standard Körperschaftsteuersatz von 20 %	(1.096)	(1.860)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	1.444	2.146
Ausländische Steuer	134	(1.187)
Aufwand für Auslandssteuern	9	23
Überplanmäßige Ausgaben	(357)	(309)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	134	(1.187)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 3.334.072 GBP (2020: 2.976.744 GBP) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung bei den latenten Steuern stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei der Ausgabe von Anteilen erhaltenen Erlös sowie den bei der Rücknahme von Anteilen abgezogenen Erlös und umfassen:

	2021 £000	Angepasst 2020* £000
Zwischenausschüttung	4.338	7.634
Endgültig	2.783	2.216
	7.121	9.850
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrücknahme*	482	628
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe*	(257)	(106)
Nettoausschüttung für den Berichtszeitraum	7.346	10.372
Nettoerlös nach Steuern	5.612	8.115
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.734	2.284
Umtauschgleich*	–	1
Steuererleichterung auf kapitalisierte Gebühren	–	(29)
Übertrag nicht ausgeschütteter Erlöse	–	1
Ausschüttungen, insgesamt	7.346	10.372

*Einzelheiten zur Anpassung entnehmen Sie bitte der Erläuterung 17.

Einzelheiten über die Ausschüttung je Anteil sind in der Tabelle auf Seite 80 bis 81 aufgeführt.

8 DEBITOREN

	2021 £000	2020 £000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	59	2.397
Fällige Zahlungen für Verkäufe	2.328	–
Antizipative Erlöse	723	749
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	452	382
Debitoren, insgesamt	3.562	3.528

9 SONSTIGE KREDITOREN

	2021 £000	2020 £000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	(17.160)	(279)
Antizipative Aufwendungen	(7)	(11)
Fällige Zahlungen an den ACD	(172)	(155)
Fällige Körperschaftsteuer	(24)	(24)
Sonstige Kreditoren, insgesamt	(17.363)	(469)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

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

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

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

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilsausgabe und Auszahlungen bei Anteilsrücknahme sind in der Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens aufgeführt.

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

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

Ein Saldo von null GBP (2020: null GBP) im Hinblick auf jährliche Verwaltungsnachlässe steht am Ende des Abrechnungszeitraums aus.

Der Fonds investiert in andere von Columbia Threadneedle verwaltete Teilfonds. Alle diesbezüglichen Transaktionen werden mit Threadneedle Investment Services Limited abgewickelt. Einzelheiten zu der Anlage sind der Portfolioaufstellung zu entnehmen.

Threadneedle Global Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Darüber hinaus erzielte diese Anlage einen Gewinn von null GBP aus nicht-derivativen Wertpapieren (2020: null GBP).

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 VERFÜGBARE ANTEILKLASSEN

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

Jährliche Verwaltungsgebühr

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

Registrierungsgebühren

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

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 82 bis 89 aufgeführt. Die Ausschüttung je Anteilklasse ist in der Ausschüttungsübersicht auf Seiten 80 bis 81 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

*Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.

Abstimmung von Anteilen

	2021
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.759.626
Ausgegebene Anteile	107.743
Zurückgenommene Anteile	(960.237)
Nettoumwandlungen	(391.663)
Schlussanteile	3.515.469
Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	252.668
Ausgegebene Anteile	2.884
Zurückgenommene Anteile	(2.216)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	253.336
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.714.558
Ausgegebene Anteile	5.515.984
Zurückgenommene Anteile	(8.064.312)
Nettoumwandlungen	(167.229)
Schlussanteile	1.999.001
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.479.986
Ausgegebene Anteile	15.920
Zurückgenommene Anteile	(725.671)
Nettoumwandlungen	(117.951)
Schlussanteile	9.652.284
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	101.625
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(5.625)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	96.000

	2021
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.785.890
Ausgegebene Anteile	11.055.055
Zurückgenommene Anteile	(9.622.021)
Nettoumwandlungen	(4.580)
Schlussanteile	4.214.344
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	11.626.817
Ausgegebene Anteile	153.870
Zurückgenommene Anteile	(4.512.172)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	7.268.515
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	9.064.281
Zurückgenommene Anteile	(8.552.579)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	514.702
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	97.489.203
Ausgegebene Anteile	546.212
Zurückgenommene Anteile	(18.213.186)
Nettoumwandlungen	458.772
Schlussanteile	80.281.001
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	32.649.408
Ausgegebene Anteile	756.368
Zurückgenommene Anteile	(4.790.347)
Nettoumwandlungen	253.898
Schlussanteile	28.869.327
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000

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

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 5 bis 6.

Risiko der Sensitivität des Marktkurses

Ein Marktanstieg von 5 % hätte, angewendet auf den Fonds, eine Erhöhung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,89 % und umgekehrt zur Folge (2020: 4,75 %).

Währungseingagements

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

	Gesamt
Währung 2021	£000
Australischer Dollar	1.904
Brasilianischer Real	75
Kanadischer Dollar	10.497
Dänische Krone	77
Euro	39.603
Hongkong-Dollar	4.015
Indonesische Rupiah	6.851
Japanischer Yen	2.917
Norwegische Krone	3.756
Singapur-Dollar	6.754
Südkoreanischer Won	7.445
Schwedische Krone	2.153
Schweizer Franken	5.945
Taiwan-Dollar	11.167
Thailändischer Baht	585
US-Dollar	111.090

Threadneedle Global Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

Währung 2020	£000
Australischer Dollar	3.268
Brasilianischer Real	1.567
Kanadischer Dollar	5.808
Dänische Krone	77
Euro	30.678
Hongkong-Dollar	5.803
Indonesische Rupiah	3.468
Japanischer Yen	7.857
Norwegische Krone	107
Südkoreanischer Won	7.447
Schwedische Krone	3.638
Schweizer Franken	7.719
Taiwan-Dollar	10.964
Thailändischer Baht	626
US-Dollar	107.615

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2021	Währungs- schwankung	Fonds- bewegung
	%	%
Euro	0,11	0,02
US-Dollar	11,21	5,24

Währung 2020	Währungs- schwankung	Fonds- bewegung
	%	%
Euro	0,88	0,12
US-Dollar	3,85	1,83

Kredit-/Gegenparteirisiko

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

2021	Engagement in Devisen- terminkontrakten
Kontrahent	£000
J.P. Morgan	–

2020

Kontrahent	£000
J.P. Morgan	1

Der Fonds hat weder im aktuellen noch im vorherigen Jahr von den Gegenparteien des Fonds verpfändete Sicherheiten gehalten.

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

Zinsrisiko

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

Zinsrisiko der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds sah am 30. April wie folgt aus:

Währung 2021	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Fest- verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Nicht verzinsliche finanzielle Vermögens- werte	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	–	–	1.904	1.904
Brasilianischer Real	75	–	–	75
Kanadischer Dollar	–	–	10.497	10.497
Dänische Krone	–	–	77	77
Euro	–	–	39.603	39.603
Hongkong-Dollar	–	–	4.015	4.015
Indonesische Rupiah	52	–	6.799	6.851
Japanischer Yen	–	–	2.917	2.917
Norwegische Krone	–	–	3.756	3.756
Singapur-Dollar	–	–	6.754	6.754

Währung 2021	£000	£000	£000	£000
Südkoreanischer Won	–	–	7.445	7.445
Schwedische Krone	–	–	2.153	2.153
Schweizer Franken	–	–	5.945	5.945
Taiwan-Dollar	1.953	–	9.214	11.167
Thailändischer Baht	585	–	–	585
Pfund Sterling	16.180	–	25.965	42.145
US-Dollar	–	1.014	112.413	113.427

Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Australischer Dollar	–	–	3.268	3.268
Brasilianischer Real	83	–	1.484	1.567
Kanadischer Dollar	24	–	5.784	5.808
Dänische Krone	–	–	77	77
Euro	–	–	30.678	30.678
Hongkong-Dollar	–	–	5.803	5.803
Indonesische Rupiah	–	–	3.468	3.468
Japanischer Yen	–	–	7.857	7.857
Norwegische Krone	–	–	107	107
Südkoreanischer Won	–	–	7.447	7.447
Schwedische Krone	–	–	3.638	3.638
Schweizer Franken	–	–	7.719	7.719
Taiwan-Dollar	584	–	10.380	10.964
Thailändischer Baht	626	–	–	626
Pfund Sterling	–	–	31.825	31.825
US-Dollar	1.086	–	106.633	107.719

Währung 2021	Variabel verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Fest- verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Nicht verzinsliche finanzielle Verbind- lichkeiten	Gesamt
	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(19.301)	(19.301)
US-Dollar	(2.145)	–	(192)	(2.337)

Währung 2020	£000	£000	£000	£000
Pfund Sterling	–	–	(2.065)	(2.065)
US-Dollar	–	–	(104)	(104)

Zinsrisikosensitivität

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds bezogen auf den Kassenbestand nur ein minimales Engagement im Zinsrisiko hat (2020: dito).

Risiken in Verbindung mit Derivaten

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

Am 30. April 2021 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von null GBP (2020: 1.000 GBP) und einem Verbindlichkeitswert von null GBP (2020: null GBP).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

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

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

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

Threadneedle Global Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

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

Bewertungstechnik	2021		2020	
	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1*	236.717	–	222.535	–
Ebene 2	–	–	1	–
	236.717	–	222.536	–

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

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (2020: null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

30. April 2021

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	161.439	61	0,04	113
Organismen für gemeinsame Anlagen	35.151	–	–	–
Gesamt	196.590	61		113

Käufe insgesamt, brutto:

196.764

Verkäufe	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	168.686	71	0,04	59
Organismen für gemeinsame Anlagen	39.615	–	–	–
Transaktionen in Sachwerten	14.069	–	–	–
Gesamt	222.370	71		59

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

222.240

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,06 %
Steuern:	0,08 %

30. April 2020

Kauf	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	120.052	56	0,05	97
Organismen für gemeinsame Anlagen	32.721	–	–	–
Gesamt	152.773	56		97

Käufe insgesamt, brutto:

152.926

Verkäufe	Wert	Provisionen	Steuern	
	£000	£000	%	£000
Aktien	259.763	102	0,04	57
Organismen für gemeinsame Anlagen	30.730	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	6.627	–	–	–
Gesamt	297.120	102		57

Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:

296.961

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

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

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

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

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

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

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

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,06 % (30. April 2020: 0,10 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Kauf- und Verkaufspreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

17 ANPASSUNGEN DER VORJAHRESANGABEN

Alle Anteilsumwandlungen wurden nun über den Ausgleich bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in der Aufstellung des Gesamtertrags und die bei der Ausgabe von Anteilen zu erhaltenden Beträge und die bei der Rücknahme von Anteilen zu zahlenden Beträge in der Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens neu zugewiesen. Zuvor waren bestimmte Arten von Umwandlungen ausgeschlossen, diese wurden nun neu zugewiesen. Die Vergleichszahlen wurden zu Darstellungszwecken angepasst, und dies hatte weder Auswirkungen auf die den Anteilhabern zustehenden Ausschüttungen noch auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen.

Die folgende Tabelle fasst die Auswirkungen des Vorstehenden auf die Aufstellung des Gesamtertrags des Fonds und die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens für das Jahr zum 30. April 2020 zusammen:

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Ausschüttungen	(10.371)	(1)	(10.372)
Nettoauswirkung		(1)	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	37.778	(8.183)	29.595
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(180.289)	8.184	(172.105)
	(142.511)	1	(142.510)

Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)

(29.047) (1) (29.048)

Auswirkung auf das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen

–

	Zuvor berichtet 2020	Anpassungen	Angepasst 2020
	£000	£000	£000
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrücknahme	664	(36)	628
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(143)	37	(106)
Nettoauswirkung		1	
Umtauschgleich	–	1	1

Erläuterung 7 AUSSCHÜTTUNGEN

Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrücknahme

664 (36) 628

Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe

(143) 37 (106)

Nettoauswirkung

1

Umtauschgleich

– 1 1

Threadneedle Global Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

18 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die untenstehende Tabelle zeigt die Nettorücknahmen zwischen dem Geschäftsjahresende am 30. April 2021 und dem 28. Juli 2021 als Prozentzahl des Abschluss-NIW für Anteilklassen mit erheblichen Bewegungen. Die Nettorücknahmen von Anteilen wurden am 4. August erneut überprüft, wobei seit dem 28. Juli keine wesentlichen Bewegungen festgestellt wurden. Diese Änderung spiegelt Bedingungen wider, die nach dem Geschäftsjahresende eingetreten sind, und wird daher als ein sich nicht anpassendes Ereignis betrachtet.

Name der Klasse	% Änderung
Klasse 1 – Ertragsanteile	(14,39)
Klasse X – Ertragsanteile	(14,65)

Überblick über die Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung (ACD) in Bezug auf den Abschluss der Gesellschaft

Die Open-Ended Investment Companies Regulations 2001 und das von der Financial Conduct Authority (FCA) herausgegebene Collective Investment Schemes Sourcebook (COLL) in seiner aktuellen Fassung verpflichten den ACD zur Aufstellung von Abschlüssen für jeden jährlichen Abrechnungszeitraum, die ein gemäß den im Vereinigten Königreich allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild („true and fair view“) der finanziellen Situation der einzelnen Teilfonds, ihrer Nettoerlöse/(-aufwendungen) und des Nettogewinns/(-verlustes) aus den Vermögenswerten der einzelnen Teilfonds. Bei der Erstellung des Abschlusses ist der ACD verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auszuwählen und diese anschließend konsequent anzuwenden;
- sich an die Offenlegungsvorschriften des Statement of Recommended Practice relating to Authorised Funds zu halten, die von der Investment Management Association (IMA) veröffentlicht wurden;
- allgemein anerkannte Bilanzierungsverfahren und geeignete Bewertungsansätze zu verwenden;
- ordnungsgemäße Bilanzierungsunterlagen bereitzuhalten, anhand derer sie zeigen kann, dass der Abschluss den oben genannten Anforderungen entspricht;
- Beurteilungen und Einschätzungen vorzunehmen, die nachvollziehbar und gewissenhaft sind, und
- den Abschluss unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird, sofern die Annahme, dass sie ihre Tätigkeit auf absehbare Zeit fortsetzen wird, nicht unangebracht ist.

Der ACD hat ordnungsgemäße Bilanzierungsunterlagen zu führen und die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem Collective Investment Schemes Sourcebook, der Satzung der Gesellschaft und dem Verkaufsprospekt zu verwalten. Der ACD ist dazu verpflichtet, alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern bzw. aufzudecken.

Überblick über die Verantwortlichkeiten der Verwahrstelle in Bezug auf den Investmentfonds und Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (die Gesellschaft) für den Berichtszeitraum zum 30. April 2021

Die Verwahrstelle ist für die Aufbewahrung aller ihr anvertrauten Vermögenswerte des Unternehmens (abgesehen von greifbarem, beweglichem Vermögen), das Sicherstellen der ordnungsgemäßen Registrierung des greifbaren, beweglichen Vermögens sowie den Einzug der Erträge aus all diesem Fondsvermögen verantwortlich.

Die Verwahrstelle ist verpflichtet, mit angemessener Sorgfalt darüber zu wachen, dass das Unternehmen von der Geschäftsleitung (Authorised Corporate Director (ACD)) in Übereinstimmung mit dem Collective Investment Schemes Sourcebook („das Sourcebook“) der Financial Conduct Authority, den Open-Ended Investment Companies Regulations von 2001 (SI 2001/1228) („die OEIC-Vorschriften“) sowie in Übereinstimmung mit der Gründungsurkunde und ggf. mit dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft geführt und betrieben wird. Die vorgenannten Bestimmungen finden ihre Anwendung sowohl in Bezug auf die Preisfestsetzung für Anteile und den Handel mit Anteilen am Unternehmen als auch hinsichtlich der Verwendung der Erlöse des Unternehmens sowie des Anlageportfolios und der Kreditaufnahme der Gesellschaft.

Nachdem wir die Maßnahmen getroffen und Anfragen vorgenommen haben, die zur Ausübung unserer Verantwortlichkeiten als Verwahrstelle für notwendig erachtet werden, sind wir auf der Basis der uns zur Verfügung stehenden Informationen und der uns gegebenen Erklärungen der Ansicht, dass die Gesellschaft, handelnd durch den Authorised Corporate Director, in allen wesentlichen Belangen:

- (i) die Ausgabe, den Verkauf, die Rücknahme, die Stornierung und die Wertermittlung der Anteile des Unternehmens sowie die Verwendung der Erlöse des Unternehmens in Übereinstimmung mit dem Sourcebook durchgeführt hat sowie, soweit zutreffend, mit den OEIC-Vorschriften, den Bestimmungen der Gründungsurkunde und dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft;
- (ii) die für die Gesellschaft geltende Ermächtigung zur Kapitalanlage und Kreditaufnahme unter Berücksichtigung der entsprechenden Einschränkungen beachtet hat; und
- (iii) ansonsten den ordnungsgemäßen Betrieb der Gesellschaft gewährleistet hat.

Citibank Europe plc,
Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich
6. August 2021

Prüfungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers für die Anteilhaber von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Testat

Unserer Ansicht nach vermittelt der Abschluss von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft“):

- ein wahres und angemessenes Bild der finanziellen Verhältnisse der Gesellschaft und ihrer Teilfonds zum 30. April 2021 sowie des Nettoerlöses und -aufwands und des Nettokapitalgewinns und -verlustes des Fondsvermögens der Gesellschaft und jedes Teilfonds für das Berichtsjahr; und
- wurde ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den im Vereinigten Königreich geltenden allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen (die FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ und geltende Gesetze beinhalten), den Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for UK Authorised Funds“), dem Collective Investment Schemes Sourcebook sowie der Satzung erstellt.

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC ist eine offene Investmentgesellschaft (Open Ended Investment Company, „OEIC“) mit 17 Teilfonds. Der Abschluss der Gesellschaft umfasst den Abschluss jedes der Teilfonds. Wir haben den Abschluss geprüft, der im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss (der „Jahresbericht“) enthalten ist, der Folgendes umfasst: die Bilanzen zum 30. April 2021, die Aufstellungen des Gesamtertrags und die Aufstellungen über die Entwicklung des den Anteilhabern im abgelaufenen Geschäftsjahr zuzurechnenden Nettovermögens, die Ausschüttungsübersicht, die Erläuterungen zum Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss für Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC einschließlich einer Beschreibung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und die Erläuterungen zum Abschluss jedes Teilfonds.

Grundlage für unser Testat

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den Internationalen Prüfungsstandards (Großbritannien) („ISAs (Großbritannien)“) und geltenden Gesetzen durchgeführt. Unsere Verantwortung im Rahmen der ISAs (Großbritannien) ist im Abschnitt „Verantwortung der Abschlussprüfer für die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher beschrieben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und geeignete Grundlage für unser Testat darstellen.

Unabhängigkeit

Wir sind in Übereinstimmung mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung im Vereinigten Königreich maßgeblich sind, darin eingeschlossen die Ethischen Standards der FRC, von der Gesellschaft unabhängig und haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen gemäß diesen Anforderungen erfüllt.

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Auf der Grundlage unserer Prüfung haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Umstände festgestellt, die für sich allein oder in ihrer Gesamtheit erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft oder eines Teilfonds begründen könnten, die Fortführung der Gesellschaft für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Zeitpunkt der Freigabe des Abschlusses zur Veröffentlichung zu gewährleisten.

Bei unserer Prüfung des Abschlusses haben wir festgestellt, dass die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Abschlusses durch die Geschäftsleitung (Authorised Corporate Director, ACD) angemessen ist.

Da jedoch nicht alle zukünftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhersagbar sind, stellt diese Feststellung keine Garantie für die Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft oder der Teilfonds dar.

Unsere Verantwortlichkeiten und die Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung der Gesellschaft sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts beschrieben.

Beurteilung sonstiger Informationen

Zu den sonstigen Informationen gehören alle im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht der Abschluss und unser diesbezüglicher Bericht. Die Geschäftsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Unser Testat erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend erteilen wir kein Testat oder, soweit in diesem Bericht nicht ausdrücklich etwas anderes vermerkt ist, eine Zusicherung diesbezüglich.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei

zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Maße dem Abschluss oder unserem bei der Prüfung erlangten Wissen widersprechen oder anderweitig in wesentlichem Maße falsch dargestellt sind. Wenn wir offensichtliche wesentliche Widersprüchlichkeiten oder wesentliche falsche Darstellungen feststellen, sind wir verpflichtet, Verfahren durchzuführen, um festzustellen, ob eine wesentliche falsche Darstellung des Abschlusses oder eine wesentliche falsche Darstellung der sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund unserer durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass es eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen gibt, sind wir verpflichtet, dies zu melden. Wir haben auf der Grundlage dieser Verpflichtung jedoch nichts zu vermelden.

Bericht der Geschäftsleitung

Nach unserer Auffassung stimmen die Informationen im Bericht der Geschäftsleitung über das Berichtsjahr, für das der Abschluss erstellt wurde, mit dem Abschluss überein.

Verantwortung für den Jahresabschluss und die Prüfung

Verantwortung der Geschäftsleitung für den Abschluss

Wie unter den Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung (ACD) im Zusammenhang mit dem Abschluss der Gesellschaft im Einzelnen dargelegt, ist die Geschäftsleitung für die Erstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den geltenden Rahmenbedingungen verantwortlich und hat dabei sicherzustellen, dass der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt. Die Geschäftsleitung ist auch für die interne Kontrolle verantwortlich, sofern sie diese für notwendig hält, um die Erstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, ganz gleich, ob diese aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern entstanden sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist die Geschäftsleitung für die Beurteilung der Fortführungsfähigkeit der Gesellschaft und der Teilfonds verantwortlich, legt Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offen und wendet den Grundsatz der Unternehmensfortführung an, es sei denn, die Geschäftsleitung beabsichtigt, die Gesellschaft oder einzelne Teilfonds aufzulösen oder zu beenden, oder hat keine realistische Alternative.

Verantwortung der Abschlussprüfer für die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, ausreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist, ganz gleich, ob diese aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern entstanden sind, und einen Bericht zu erstellen, der unser Testat enthält. Ausreichende Sicherheit meint ein hohes Maß an Sicherheit. Dies ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit den ISAs (Großbritannien) grundsätzlich bestehende wesentliche falsche Darstellungen aufdecken wird. Falsche Darstellungen können sich aus dolosen Handlungen oder Irrtümern ergeben und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die wirtschaftlichen Entscheidungen von Anlegern, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden, beeinflussen könnten.

Unregelmäßigkeiten einschließlich doloser Handlungen sind Fälle von Nichteinhaltung von Gesetzen und Vorschriften. Wir konzipieren Verfahren im Einklang mit unseren oben dargelegten Verantwortlichkeiten, um wesentliche falsche Darstellungen im Zusammenhang mit Unregelmäßigkeiten (einschließlich doloser Handlungen) aufzudecken. Inwieweit unsere Maßnahmen geeignet sind, um Unregelmäßigkeiten (einschließlich doloser Handlungen) aufzudecken, ist nachfolgend dargelegt.

Auf der Grundlage unseres Verständnisses des Unternehmens/der Branche haben wir festgestellt, dass die Hauptrisiken der Nichteinhaltung von Gesetzen und Vorschriften im Bereich von Verstößen gegen das Collective Investment Schemes Sourcebook liegen. Wir haben geprüft, inwieweit eine Nichteinhaltung wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss haben könnte, insbesondere die Teile des Sourcebooks, die sich direkt auf die Ermittlung der Beträge und Angaben im Abschluss auswirken können. Wir haben die Leistungsanreize für die Führungskräfte und die Möglichkeiten für betrügerische Manipulationen des Abschlusses bewertet (einschließlich des Risikos einer Umgehung von Kontrollen) und festgestellt, dass die größten Risiken im Zusammenhang mit der Vornahme falscher Buchungseinträge bestanden, um den Erlös oder den Nettoinventarwert der Gesellschaft oder der Teilfonds zu erhöhen. Es wurden folgende Prüfungshandlungen durchgeführt:

Prüfungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers für die Anteilhaber von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

(Fortsetzung)

- Gespräche mit der Geschäftsleitung, einschließlich der Erörterung bekannter oder mutmaßlicher Fälle von Nichteinhaltung von Gesetzen und Vorschriften und dolosen Handlungen;
- Einsichtnahme in die relevanten Sitzungsprotokolle, einschließlich der Sitzungsprotokolle des Verwaltungsrats der Geschäftsleitung;
- Auswahl und Prüfung von Buchungseinträgen, insbesondere von Einträgen, die im Rahmen des Jahresabschlusses vorgenommen wurden; und
- Planung von Prüfungshandlungen zur Berücksichtigung der Nichtvorhersehbarkeit im Zusammenhang mit der Art, des Zeitpunkts oder des Umfangs unserer Prüfung.

Die oben beschriebenen Prüfungshandlungen sind naturgemäß bestimmten Beschränkungen unterworfen. Es ist weniger wahrscheinlich, dass wir Fälle von Nichteinhaltung von Gesetzen und Vorschriften erkennen, die nicht in engem Zusammenhang zu den im Jahresabschluss berücksichtigten Vorfällen und Transaktionen stehen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen nicht entdeckt werden, ist zudem höher als bei wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von Irrtümern, da dolose Handlungen eine absichtliche Verschleierung beispielsweise durch Fälschung oder absichtliche Falschaussagen oder Absprachen beinhalten können.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortung für die Abschlussprüfung finden Sie auf der Website des Financial Reporting Council unter: www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht wurde einschließlich der enthaltenen Stellungnahmen wie in Ziffer 67(2) der Vorschriften für offene Investmentgesellschaften („Open-Ended Investment Companies Regulations“) von 2001 gefordert, gemäß Ziffer 4.5.12 des Collective Investment Schemes Sourcebook ausschließlich zur Information der Anteilhaber der Gesellschaft erstellt. Wir übernehmen mit der Abgabe dieser Stellungnahme keine Verantwortung für irgendwelche anderen Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er gelangen könnte, außer in Fällen, in denen wir vorab unsere ausdrückliche schriftliche Zustimmung gegeben haben.

Sonstige erforderliche Beurteilungen

Beurteilung des im Collective Investment Schemes Sourcebook vorgeschriebenen Sachverhalts

Nach unserer Auffassung haben wir alle Informationen und Erklärungen erhalten, die unseres Erachtens zur Durchführung unserer Prüfung notwendig sind.

Melden von Ausnahmen gemäß dem Collective Investment Schemes Sourcebook

Gemäß dem Collective Investment Schemes Sourcebook (COLL) sind wir außerdem verpflichtet, zu melden, wenn unserer Auffassung nach:

- die Aufzeichnungen nicht ordnungsgemäß geführt wurden; oder
- der Abschluss nicht mit den Bilanzierungsunterlagen übereinstimmt.

Wir haben im Rahmen dieser Verpflichtung keine Ausnahmen zu berichten.

Edinburgh
6. August 2021

PricewaterhouseCoopers LLP
Konzessionierte und registrierte Wirtschafts- und
Buchprüfer

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 30. April 2021

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 3,82 % (3,50 %)					DÄNEMARK 0,96 % (0,45 %)				
A- 0,00 % (0,64 %)					A 0,96 % (0,45 %)				
GBP	7.633.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	8.189	0,86	EUR	10.300.000	Danske Bank 0.625% 26/05/2025	9.153	0,96
EUR	1.587.000	Goodman Australia Finance 1.375% 27/09/2025	1.444	0,15	Dänemark, insgesamt				
BBB+ 1,01 % (0,71 %)					FRANKREICH 6,33 % (5,96 %)				
USD	3.508.000	APT Pipelines 4.2% 23/03/2025 (Berlin Exchange)	2.756	0,29	GBP	2.700.000	BPCE 1% 22/12/2025	2.695	0,28
GBP	5.698.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	6.336	0,67	GBP	7.400.000	BPCE 1.375% 23/12/2026	7.460	0,78
EUR	3.000.000	Ausgrid Finance 1.25% 30/07/2025	2.720	0,29	GBP	9.900.000	Credit Agricole 1.25% 02/10/2024	10.024	1,06
USD	5.795.000	Ausgrid Finance 3.85% 01/05/2023	4.370	0,46	A 1,65 % (2,02 %)				
USD	360.000	*Ausnet Services Holdings Variable 17/03/2076	263	0,03	GBP	15.500.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.25% 05/12/2025	15.628	1,65
EUR	1.118.000	*Ausnet Services Holdings Variable 11/03/2081	988	0,10	A- 0,38 % (0,00 %)				
BBB- 0,97 % (0,84 %)					EUR	4.000.000	*Credit Agricole Variable 22/04/2026	3.586	0,38
GBP	7.247.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	7.843	0,82	BBB+ 1,19 % (1,00 %)				
GBP	1.320.000	*QBE Insurance Group 6.115% 24/05/2042	1.388	0,15	GBP	2.200.000	*CNP Assurances 7.375% 30/09/2041	2.254	0,24
Australien, insgesamt					GBP	9.000.000	Orange 0.375% 27/06/2021	8.984	0,95
			36.297	3,82	GBP	2.100.000	RCI Banque 1.875% 08/11/2022	2.126	0,22
BELGIEN 0,23 % (1,78 %)					BBB- 0,44 % (0,34 %)				
A- 0,00 % (1,78 %)					GBP	4.040.000	*Orange 5.875% 29/12/49	4.194	0,44
BBB+ 0,23 % (0,00 %)					BB 0,33 % (0,00 %)				
GBP	1.950.000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	2.202	0,23	EUR	3.516.000	Faurecia 2.375% 15/06/2029	3.119	0,33
Belgien, insgesamt					Frankreich, insgesamt				
			2.202	0,23				60.070	6,33
BERMUDAS 2,07 % (1,69 %)					DEUTSCHLAND 4,42 % (2,13 %)				
BBB- 2,07 % (1,69 %)					AAA 0,72 % (0,24 %)				
EUR	21.540.000	Bacardi 2.75% 03/07/2023	19.672	2,07	GBP	4.250.000	KFW 0.875% 15/09/2026	4.305	0,45
Bermudas, insgesamt					GBP	2.500.000	KFW 1.25% 29/12/2023	2.565	0,27
			19.672	2,07	A 0,28 % (0,24 %)				
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 1,21 % (1,34 %)					GBP	2.500.000	*Munich Rueckversicherungs 6.625% 26/05/2042	2.651	0,28
BBB 1,21 % (1,34 %)					BBB+ 1,17 % (0,27 %)				
GBP	10.939.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	11.529	1,21	EUR	9.205.000	Commerzbank 0.1% 11/09/2025	7.996	0,84
Britische Jungferninseln, insgesamt					EUR	3.500.000	Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	3.127	0,33
			11.529	1,21	BBB- 1,06 % (0,21 %)				
KANADA 0,10 % (0,14 %)					GBP	3.400.000	Commerzbank 1.75% 22/01/2025	3.439	0,36
BBB- 0,10 % (0,14 %)					GBP	2.500.000	Deutsche Bank 2.625% 16/12/2024	2.608	0,27
USD	1.241.000	Cenovus Energy 3.8% 15/09/2023	943	0,10	GBP	2.300.000	Deutsche Bank 3.875% 12/02/2024	2.468	0,26
Kanada, insgesamt					EUR	1.800.000	*Deutsche Bank Variable 19/11/2025	1.591	0,17
			943	0,10	BB+ 1,19 % (1,17 %)				
KAIMANINSELN 3,82 % (1,03 %)					EUR	3.000.000	ADLER Real Estate 1.5% 17/04/2022	2.616	0,28
BBB+ 2,84 % (0,42 %)					EUR	9.800.000	ADLER Real Estate 1.875% 27/04/2023	8.605	0,91
GBP	8.698.000	Southern Water Services 1.625% 30/03/2027	8.606	0,91	Deutschland, insgesamt				
GBP	8.467.000	Southern Water Services Finance 6.64% 31/03/2026	10.445	1,10				41.971	4,42
GBP	5.250.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 1.875% 24/01/2024	5.401	0,57	GUERNSEY 0,23 % (0,90 %)				
EUR	2.800.000	Thames Water Utilities Finance 0.19% 23/10/2023	2.441	0,26	BBB+ 0,23 % (0,90 %)				
BBB- 0,98 % (0,61 %)					GBP	2.100.000	Credit Suisse Group Funding 2.75% 08/08/2025	2.218	0,23
GBP	9.239.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	9.360	0,98	Guernsey, insgesamt				
Kaimaninseln, insgesamt								2.218	0,23
			36.253	3,82					

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
INDIEN 0,15 % (0,13 %)					MEXIKO 0,20 % (0,65 %)				
		BB 0,00 % (0,13 %)					BBB 0,20 % (0,44 %)		
USD	1.990.000	GMR Hyderabad International 5.375% 10/04/2024	1.461	0,15	EUR	2.200.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026	1.908	0,20
		BB- 0,15 % (0,00 %)					BBB- 0,00 % (0,21 %)		
		Indien, insgesamt	1.461	0,15			Mexiko, insgesamt	1.908	0,20
ITALIEN 1,67 % (1,02 %)					NIEDERLANDE 6,73 % (7,17 %)				
		BBB 0,73 % (0,46 %)					AA- 0,00 % (0,44 %)		
EUR	7.885.000	FCA Capital Ireland 0.5% 13/09/2024	6.940	0,73			A+ 0,00 % (0,41 %)		
		Baa3 0,24 % (0,21 %)					A 1,19 % (1,46 %)		
GBP	2.175.000	Romulus Finance 5.441% 20/02/2023	2.308	0,24	GBP	11.100.000	ABN AMRO Bank 1.375% 16/01/2025	11.261	1,19
		BB- 0,70 % (0,35 %)					BBB+ 2,06 % (1,98 %)		
GBP	4.012.000	Autostrade per l'Italia 6.25% 09/06/2022	4.196	0,44	GBP	2.600.000	Daimler International Finance 1.625% 11/11/2024	2.661	0,28
EUR	2.796.000	Nexi 1.625% 30/04/2026	2.421	0,26	GBP	2.800.000	Volkswagen Financial Services 1.125% 18/09/2023	2.815	0,30
		Italien, insgesamt	15.865	1,67	GBP	1.100.000	Volkswagen Financial Services 1.625% 10/02/2024	1.119	0,12
JERSEY 2,46 % (1,54 %)					BBB+ 2,06 % (1,98 %)				
		Aa2 0,63 % (0,00 %)			GBP	2.500.000	Volkswagen Financial Services 2.125% 27/06/2024	2.580	0,27
USD	8.251.000	Galaxy Pipeline Assets 1.75% 30/09/2027	5.965	0,63	GBP	5.100.000	Volkswagen Financial Services 2.75% 10/07/2023	5.305	0,56
		BBB+ 0,56 % (0,47 %)			GBP	4.500.000	Volkswagen Financial Services 4.25% 09/10/2025	5.066	0,53
GBP	4.938.000	Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	5.310	0,56			BBB 1,58 % (1,02 %)		
		BBB 0,60 % (0,32 %)			GBP	7.400.000	Innogy Finance 5.625% 06/12/2023	8.324	0,88
GBP	1.721.000	CPUK Finance 7.239% 28/02/2024	1.985	0,21	EUR	1.100.000	NE Property 1.75% 23/11/2024	977	0,10
GBP	1.800.000	CPUK Finance Variable 3.588% 28/08/2025	1.933	0,21	EUR	2.300.000	NE Property 2.625% 22/05/2023	2.075	0,22
GBP	1.540.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	1.706	0,18	EUR	4.047.000	*Stedin Holding Variable 31/03/2170	3.564	0,38
		BBB- 0,53 % (0,44 %)					BBB- 0,70 % (1,86 %)		
GBP	1.350.000	AA Bond 2.75% 31/07/2023	1.360	0,14	USD	5.500.000	Bharti Airtel 5.125% 11/3/23	4.207	0,44
GBP	3.250.000	Heathrow Funding 7.125% 14/02/2024	3.726	0,39	EUR	2.800.000	*Vonovia Finance 4% 17/12/2168	2.487	0,26
		Nicht bewertet 0,14 % (0,31 %)					BB+ 0,73 % (0,00 %)		
GBP	1.250.000	Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	1.326	0,14	EUR	7.613.000	*TenneT Holding Variable 2.995% 01/06/2167	6.957	0,73
		Jersey, insgesamt	23.311	2,46			BB 0,47 % (0,00 %)		
LUXEMBURG 1,52 % (2,77 %)					NORWEGEN 1,48 % (2,24 %)				
		BBB+ 0,83 % (0,68 %)					AA- 1,48 % (2,24 %)		
EUR	4.800.000	Aroundtown 0% 16/07/2026	4.077	0,43	GBP	13.734.000	DNB Bank 1.625% 15/12/2023	14.090	1,48
EUR	1.500.000	Aroundtown 1% 07/01/2025	1.340	0,14			Norwegen, insgesamt	14.090	1,48
GBP	2.300.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	2.410	0,26	PORTUGAL 0,03 % (0,06 %)				
		BBB 0,33 % (1,52 %)					Nicht bewertet 0,03 % (0,06 %)		
EUR	3.400.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.208% 04/06/2026	3.091	0,33	EUR	3.100.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Notleidend)	296	0,03
		Baa2 0,00 % (0,57 %)					Portugal, insgesamt	296	0,03
		BBB- 0,36 % (0,00 %)							
EUR	1.500.000	*Aroundtown Variable 12/01/2169	1.344	0,14					
GBP	2.000.000	*Aroundtown Variable 25/06/2169	2.116	0,22					
		Luxemburg, insgesamt	14.378	1,52					

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 3,28 % (4,12 %)									
		A- 0,57 % (0,00 %)							
EUR	6.190.000	Eaton Capital Unlimited 0.128% 08/03/2026	5.379	0,57					
		BBB+ 1,22 % (1,47 %)							
GBP	10.774.000	GE Capital UK Funding 4.125% 13/09/2023	11.617	1,22					
		BBB 0,00 % (0,51 %)							
		BBB- 0,70 % (0,47 %)							
USD	8.483.000	*AIB Group 10/04/2025	6.617	0,70					
		Nicht bewertet 0,00 % (0,55 %)							
		Liquiditätsfonds 0,79 % (1,12 %)¹							
	7.525.090	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	7.525	0,79					
	3.306	Insight-Liquiditätsfonds - ILF GBP Liquiditätsklasse 3	3	–					
		Republik Irland, insgesamt	31.141	3,28					
SPANIEN 0,00 % (0,58 %)									
		BBB 0,00 % (0,58 %)							
		Spanien, insgesamt	–	–					
SUPRANATIONAL 4,22 % (0,00 %)									
		AAA 4,22 % (0,00 %)							
GBP	7.750.000	Asian Development Bank 0.625% 15/09/2026	7.734	0,82					
GBP	17.000.000	European Investment Bank 0.75% 15/11/2024	17.191	1,81					
GBP	12.000.000	International Bank for Reconstruction and Development 0.5% 24/07/2023	12.068	1,27					
GBP	3.000.000	International Bank for Reconstruction and Development 1% 19/12/2022	3.039	0,32					
		Supranational, insgesamt	40.032	4,22					
SCHWEDEN 1,96 % (0,88 %)									
		BBB 1,13 % (0,24 %)							
EUR	1.015.000	Akelius Residential 1.125% 14/03/2024	907	0,10					
EUR	7.584.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	6.952	0,73					
GBP	2.750.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	2.871	0,30					
		Baa3 0,41 % (0,30 %)							
EUR	3.848.000	Sagax 2% 17/01/2024	3.492	0,37					
EUR	407.000	Sagax 2.25% 13/03/2025	376	0,04					
		BB+ 0,42 % (0,34 %)							
EUR	4.370.000	*Akelius Residential FRN 05/10/2078	4.018	0,42					
		Schweden, insgesamt	18.616	1,96					
SCHWEIZ 1,72 % (0,68 %)									
		A+ 0,53 % (0,00 %)							
EUR	5.869.000	UBS London 0.01% 31/03/2026	5.075	0,53					
		BBB+ 0,55 % (0,00 %)							
GBP	5.050.000	*Credit Suisse 2.125% 12/09/2025	5.186	0,55					
		BB+ 0,33 % (0,00 %)							
USD	3.800.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	3.154	0,33					
		BB 0,31 % (0,68 %)							
USD	3.740.000	*Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	2.962	0,31					
		Schweiz, insgesamt	16.377	1,72					
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,68 % (0,24 %)									
		AA- 0,68 % (0,24 %)							
GBP	3.763.000	First Abu Dhabi Bank 0.875% 09/12/2025	3.730	0,39					
GBP	2.716.000	First Abu Dhabi Bank 1.375% 19/02/2023	2.742	0,29					
		Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt	6.472	0,68					
VEREINIGTES KÖNIGREICH 33,16 % (39,23 %)									
		Aaa 0,00 % (0,85 %)							
		Aaaa 0,06 % (0,00 %)							
GBP	500.000	Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026	594	0,06					
		AA 0,22 % (0,00 %)							
GBP	2.118.000	Telereal Securitisation 1.3657% 10/12/2031	2.120	0,22					
		A 2,53 % (3,90 %)							
GBP	12.015.000	Lloyds Bank Corporate Markets 1.75% 11/07/2024	12.304	1,30					
GBP	5.000.000	Unite USAF II 3.374% 30/06/2023	5.211	0,55					
GBP	5.964.000	Unite USAF II 3.921% 30/06/2025	6.484	0,68					
		A- 2,82 % (4,22 %)							
GBP	8.317.000	Experian Finance 0.739% 29/10/2025	8.199	0,86					
GBP	5.240.000	Experian Finance 2.125% 27/09/2024	5.444	0,57					
GBP	2.000.000	*HSBC Holdings 2.256% 13/11/2026	2.073	0,22					
EUR	2.500.000	*HSBC Holdings Variable 13/11/2026	2.174	0,23					
GBP	4.278.000	*HSBC Holdings Variable 24/07/2027	4.303	0,45					
GBP	2.000.000	Western Power Distribution West Midlands 3.875% 17/10/2024	2.188	0,23					
GBP	2.088.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	2.495	0,26					
		A3 0,10 % (0,39 %)							
GBP	908.000	*Direct Line Insurance 9.25% 27/04/2042	981	0,10					
		BBB+ 6,37 % (9,24 %)							
GBP	2.900.000	*Aviva 6.125% 29/09/2049	3.096	0,33					
GBP	1.600.000	*Aviva Variable 14/11/2036	1.944	0,21					
GBP	8.310.000	BAT International Finance 4% EMTN 04/09/2026	9.184	0,97					
GBP	5.880.000	Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	6.161	0,65					
GBP	9.811.000	HSBC Bank 6.5% 07/07/2023	10.982	1,16					
GBP	8.458.000	*Legal & General Group Variable 27/10/2045	9.718	1,02					
GBP	3.017.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	1.182	0,12					
GBP	1.525.000	NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (Notierung in London)	1.618	0,17					
GBP	134.000	Northumbrian Water Finance 6.875% 06/02/2023	148	0,02					
GBP	3.600.000	*Royal London Finance Bonds 6.125% 30/11/43	4.014	0,42					
GBP	800.000	*RSA Insurance Group 5.125% 10/10/2045	907	0,10					
GBP	4.250.000	Severn Trent Utilities Finance 6.125% 26/02/2024	4.878	0,51					

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 16,05 % (16,57 %) (Fortsetzung)			
BB+ 1,57 % (1,28 %)			
GBP	1.600.000 Ford Motor Credit 4.535% 06/03/2025	1.707	0,18
EUR	9.695.000 Kraft Heinz Foods 2% 30/06/2023	8.722	0,92
EUR	4.698.000 Netflix 3% 15/06/2025	4.441	0,47
BB 0,74 % (0,45 %)			
EUR	2.953.000 IQVIA 1.75% 15/03/2026	2.587	0,27
EUR	2.000.000 IQVIA 2.875% 15/09/2025	1.762	0,19
USD	3.474.000 Western Midstream Operating 4.1% 01/02/2025	2.633	0,28
BB- 0,00 % (0,17 %)			
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		152.421	16,05

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	709.778	75,82
Zinsvariable Anleihen	225.622	24,10
Derivate	737	0,08
Wert der Anlagen, insgesamt³	936.137	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

UBS EURO - Bobl Future Expiring June 2021	(123.133)
UBS Long Gilt Future Expiring June 2021	79.872
UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2021	(34.645)
Nettoengagement, insgesamt	(77.906)

DERIVATE 0,08 % (0,18 %)

Credit Default Swaps 0,00 % (0,01 %)

Futures und Optionen 0,00 % (-0,11 %)

(1.052)	UBS EURO - Bobl Future Expiring June 2021	255	0,03
625	UBS Long Gilt Future Expiring June 2021	(525)	(0,06)
(389)	UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2021	288	0,03

Devisenterminkontrakte 0,08 % (0,28 %)

Verkauf GBP 1.300.782			
Kauf EUR 1.500.000 J.P. Morgan	2		–
Verkauf GBP 10.294			
Kauf EUR 11.827 J.P. Morgan ²	–		–
Verkauf GBP 116.976			
Kauf EUR 134.406 J.P. Morgan ²	–		–
Verkauf GBP 5.219.233			
Kauf EUR 6.000.000 J.P. Morgan	(7)		–
Verkauf GBP 5.711.303			
Kauf EUR 6.623.690 Lloyds	43		0,01
Verkauf USD 23.000.000			
Kauf GBP 16.513.581 Lloyds	(18)		–
Verkauf EUR 2.754.800			
Kauf GBP 2.386.927 HSBC	(6)		–
Verkauf EUR 234.224.498			
Kauf GBP 203.561.701 Lloyds	79		0,01
Verkauf USD 4.200.000			
Kauf GBP 3.038.190 Lloyds	19		–
Verkauf USD 92.606.339			
Kauf GBP 67.169.922 HSBC	607		0,06
Derivate, insgesamt	737		0,08

Wert der Anlagen, insgesamt³	936.137	98,58
Sonstige Nettovermögenswerte (3,02 %)	13.479	1,42
Nettovermögen	949.616	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

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

Threadneedle Pan European Focus Fund

Portfolioaufstellung

zum 30. April 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 4,95 % (0,00 %)				Persönliche 4,97 % (0,00 %)			
	Banken 4,95 % (0,00 %)			88.683	Moncler	3.937	4,97
70.401	KBC Groep	3.925	4,95		Mobilfunk 0,00 % (4,80 %)		
	Belgien, insgesamt	3.925	4,95		Italien, insgesamt	4.735	5,98
DÄNEMARK 9,06 % (5,69 %)				NIEDERLANDE 21,80 % (13,94 %)			
	Industrietransporte 4,43 % (1,06 %)				Chemie 14,90 % (0,00 %)		
21.713	DSV Panalpina	3.511	4,43	46.480	Akzo Nobel	4.043	5,10
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (4,63 %)			36.791	IMCD Group	3.869	4,88
	Sachversicherungen 4,63 % (0,00 %)			30.137	Koninklijke DSM	3.894	4,92
221.315	Tryg	3.664	4,63		Supportdienste 1,01 % (0,00 %)		
	Dänemark, insgesamt	7.175	9,06	450	Adyen	803	1,01
FINNLAND 0,00 % (2,99 %)				Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (2,64 %)			
	Industrieanlagenbau 0,00 % (2,99 %)				Medien 0,99 % (1,45 %)		
	Finnland, insgesamt	–	–	12.028	Wolters Kluwer	782	0,99
FRANKREICH 17,12 % (17,97 %)				Banken 2,54 % (0,00 %)			
	Chemie 0,53 % (4,38 %)			217.878	ING Groep	2.008	2,54
3.422	Air Liquide	419	0,53		Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (4,89 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 5,07 % (3,05 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,36 % (4,96 %)		
34.745	Schneider Electric	4.019	5,07	4.329	ASM International	947	1,20
	Supportdienste 6,12 % (8,68 %)			1.965	ASML	921	1,16
14.272	Teleperformance	3.956	4,99		Niederlande, insgesamt	17.267	21,80
12.496	Worldline	892	1,13				
	Persönliche 1,13 % (0,00 %)			NORWEGEN 4,94 % (0,00 %)			
1.629	LVMH Moët Hennessy Vuitton	892	1,13		Banken 4,94 % (0,00 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 4,27 % (0,00 %)			247.749	DNB Bank	3.911	4,94
5.809	Kering	3.383	4,27		Norwegen, insgesamt	3.911	4,94
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (1,86 %)			REPUBLIK IRLAND 0,00 % (4,07 %)			
	Frankreich, insgesamt	13.561	17,12		Chemie 0,00 % (4,06 %)		
DEUTSCHLAND 7,97 % (12,03 %)				Liquiditätsfonds 0,00 % (0,01 %)¹			
	Chemie 5,05 % (0,00 %)			1.401	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	2	–
61.385	Brenntag	3.998	5,05		Republik Irland, insgesamt	2	–
	Persönliche 1,97 % (0,00 %)			SPANIEN 1,48 % (9,25 %)			
3.469	Adidas	780	0,98		Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (4,66 %)		
10.137	Puma	782	0,99		Allgemeiner Einzelhandel 1,48 % (0,00 %)		
	Mobilfunk 0,00 % (2,09 %)			45.453	Inditex	1.170	1,48
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (4,21 %)				Mobilfunk 0,00 % (4,59 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (5,73 %)				Spanien, insgesamt	1.170	1,48
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,95 % (0,00 %)			SCHWEDEN 3,15 % (4,76 %)			
25.827	Infineon Technologies	754	0,95		Industrieanlagenbau 3,15 % (4,76 %)		
	Deutschland, insgesamt	6.314	7,97	17.141	Atlas Copco 'A' Shares	752	0,95
				59.578	Epiroc A	938	1,18
				44.669	Sandvik	805	1,02
					Schweden, insgesamt	2.495	3,15
ITALIEN 5,98 % (7,84 %)							
	Supportdienste 1,01 % (3,04 %)						
57.810	Nexi	798	1,01				

Threadneedle Pan European Focus Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SCHWEIZ 9,08 % (14,99 %)			
Baugewerbe und Grundstoffe 5,05 % (1,44 %)			
18.461	Sika	3.998	5,05
Allgemeine Industriegüter 0,00 % (1,71 %)			
Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (4,62 %)			
Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (7,22 %)			
Finanzdienstleistungen 4,03 % (0,00 %)			
287.903	UBS Group	3.193	4,03
	Schweiz, insgesamt	7.191	9,08
VEREINIGTES KÖNIGREICH 8,75 % (6,01 %)			
Allgemeiner Einzelhandel 4,01 % (0,00 %)			
348.499	JD Sports Fashion	3.182	4,01
Medien 0,00 % (3,46 %)			
Banken 4,74 % (0,00 %)			
2.124.427	Barclays	3.753	4,74
Finanzdienstleistungen 0,00 % (2,55 %)			
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	6.935	8,75
Wert der Anlagen, insgesamt²		74.681	94,28
Sonstige Nettovermögenswerte (0,46 %)		4.531	5,72
Nettovermögen		79.212	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 30. April 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 5,08 % (0,08 %)				Sachversicherungen 5,93 % (6,77 %)			
	Liquiditätsfonds 5,08 % (0,08 %)¹			20.198	Berkshire Hathaway	4.032	5,93
4.808.232	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	3.456	5,08		Finanzdienstleistungen 8,41 % (8,35 %)		
	Republik Irland, insgesamt	3.456	5,08	11.060	MasterCard Class A	3.089	4,54
				15.437	Visa 'A' Shares	2.628	3,87
SCHWEIZ 0,70 % (0,00 %)				Software und Computerdienstleistungen 27,90 % (24,77 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,70 % (0,00 %)			3.358	Alphabet Class A	5.772	8,49
4.799	TE Connectivity	477	0,70	6.999	Autodesk	1.490	2,19
	Schweiz, insgesamt	477	0,70	14.587	Facebook	3.455	5,08
				5.847	Intuit	1.749	2,57
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 88,44 % (96,47 %)				29.865	Microsoft	5.419	7,97
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (2,38 %)			31.224	Nutanix	623	0,92
	Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (0,30 %)			9.479	Pinterest Class A	465	0,68
	Industrieanlagenbau 0,39 % (0,00 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 11,25 % (12,62 %)		
13.913	Bloom Energy	265	0,39	11.070	Analog Devices	1.257	1,85
	Industrietransporte 3,55 % (3,50 %)			19.349	Apple	1.856	2,73
11.943	Norfolk Southern	2.410	3,55	5.450	Lam Research	2.510	3,69
	Supportdienste 3,93 % (0,00 %)			10.157	Marvell Technology	345	0,51
4.107	Fiserv	361	0,53	9.511	Microchip Technology	1.066	1,57
8.497	PayPal Holdings	1.636	2,41	1.381	Nvidia	608	0,90
1.264	Square	225	0,33		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	60.119	88,44
5.968	TransUnion	449	0,66				
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,40 %)			DERIVATE 0,18 % (-0,52 %)			
	Persönliche 1,78 % (0,49 %)				Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
12.667	NIKE	1.213	1,78		Verkauf USD 68.000		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 4,94 % (5,38 %)				Kauf GBP 48.987 Bank of Scotland ²	–	–
13.932	Centene	607	0,89		Verkauf GBP 823.286		
26.539	Edwards Lifesciences	1.836	2,70		Kauf USD 1.148.000 Bank of Scotland	2	–
14.257	Signify Health	300	0,44		Portfolio-Swap 0,18 % (-0,52 %)		
1.857	Thermo Fisher Scientific	620	0,91		Merrill Lynch Portfolio Swap	121	0,18
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,79 % (7,82 %)				UBS portfolio Swaps	(4)	–
17.565	Biomarin Pharmaceutical	1.012	1,49		Derivate, insgesamt	119	0,18
4.663	Eli Lilly and Company	611	0,90				
6.229	Vertex Pharmaceuticals	949	1,40		Wert der Anlagen, insgesamt³	64.171	94,40
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,95 % (0,00 %)				Sonstige Nettovermögenswerte (3,97 %)	3.810	5,60
11.732	CVS Health	644	0,95		Nettovermögen	67.981	100,00
	Allgemeiner Einzelhandel 8,34 % (10,88 %)						
1.917	Amazon.com	4.783	7,04				
22.339	Uber Technologies	882	1,30				
	Medien 1,18 % (2,02 %)						
6.047	Walt Disney	805	1,18				
	Reise und Freizeit 1,10 % (3,33 %)						
16.983	Las Vegas Sands	747	1,10				
	Elektrizität 0,65 % (0,00 %)						
7.973	FPL Group	443	0,65				
	Banken 4,35 % (6,46 %)						
61.536	Bank of America	1.818	2,67				
10.206	JPMorgan Chase	1.139	1,68				

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

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

Threadneedle US Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 30. April 2021

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
UNTERNEHMENSANLEIHEN 0,60 % (0,00 %)						20.618	Johnson & Johnson	2.433	2,72
		Unternehmensanleihen 0,60 % (0,00 %)				29.611	Merck & Co	1.569	1,75
USD	485.000	Air Canada 4% 01/07/2025	539	0,60			Gesundheitswesen, insgesamt	8.360	9,34
		Unternehmensanleihen, insgesamt	539	0,60					
ÖL UND GAS 3,93 % (3,43 %)						VERBRAUCHERSERVICE 12,37 % (8,55 %)			
		Öl- und Gasförderer 3,93 % (3,43 %)					Allgemeiner Einzelhandel 8,18 % (6,39 %)		
	11.363	Chevron	873	0,97	36.206	Ebay	1.459	1,63	
	52.261	ConocoPhillips	1.996	2,23	11.953	Home Depot	2.796	3,13	
	12.110	Valero Energy	652	0,73	10.707	Target Corporation	1.596	1,78	
		Öl und Gas, insgesamt	3.521	3,93	28.559	TJX Companies	1.466	1,64	
GRUNDSTOFFE 0,00 % (0,45 %)							Medien 2,27 % (2,16 %)		
		Chemie 0,00 % (0,45 %)			50.090	Comcast Corporation	2.031	2,27	
		Grundstoffe, insgesamt	–	–			Reise und Freizeit 1,92 % (0,00 %)		
INDUSTRIEGÜTER 17,74 % (12,06 %)						20.850	Starbucks	1.718	1,92
		Luffahrt und Verteidigung 1,75 % (2,59 %)					Verbraucherservice, insgesamt	11.066	12,37
	26.209	Raytheon Technologies	1.561	1,75	TELEKOMMUNIKATION 3,25 % (4,61 %)				
		Allgemeine Industriegüter 3,57 % (2,23 %)					Festnetzkommunikation 3,25 % (4,61 %)		
	17.618	DuPont de Nemours	987	1,10	45.102	AT&T	1.016	1,13	
	21.169	Eaton	2.206	2,47	46.044	Verizon Communications	1.897	2,12	
		Elektronik und elektrische Geräte 1,45 % (0,00 %)					Telekommunikationstitel, insgesamt	2.913	3,25
	13.039	TE Connectivity	1.295	1,45	VERSORGER 5,38 % (6,75 %)				
		Industrieanlagenbau 2,24 % (1,64 %)					Elektrizität 5,38 % (6,75 %)		
	12.283	Caterpillar	2.007	2,24	22.829	American Electric Power	1.445	1,61	
		Industrietransporte 4,86 % (4,03 %)			16.240	Edison International	687	0,77	
	12.754	Union Pacific	2.058	2,30	27.704	FPL Group	1.538	1,72	
	15.649	United Parcel Service	2.292	2,56	22.529	Xcel Energy	1.143	1,28	
		Supportdienste 3,87 % (1,57 %)					Versorger, insgesamt	4.813	5,38
	9.323	Automatic Data Processing	1.262	1,41	FINANZTITEL 17,84 % (16,52 %)				
	10.908	Fidelity National Information Services	1.220	1,36			Banken 3,00 % (5,31 %)		
	3.530	MasterCard Class A	986	1,10	9.608	JPMorgan Chase	1.072	1,20	
		Industriegüter, insgesamt	15.874	17,74	37.375	Truist Financial Corporation	1.610	1,80	
KONSUMGÜTER 8,53 % (9,47 %)							Sachversicherungen 1,24 % (1,41 %)		
		Getränke 2,04 % (3,19 %)			12.049	Allstate	1.107	1,24	
	17.700	PepsiCo	1.831	2,04			Lebensversicherung 1,78 % (1,42 %)		
		Haushaltsgüter und Hausbau 2,45 % (3,51 %)			34.380	Metlife	1.592	1,78	
	22.987	Procter & Gamble	2.189	2,45			Immobilieninvestmentgesellschaften 4,94 % (5,81 %)		
		Persönliche 1,57 % (0,00 %)			20.062	Equity LifeStyle Properties	997	1,12	
	30.019	Kontoor Brands	1.402	1,57	21.077	Prologis	1.761	1,97	
		Tabak 2,47 % (2,77 %)			3.396	SBA Communications	728	0,81	
	32.361	Philip Morris International	2.212	2,47	36.220	STORE Capital	934	1,04	
		Konsumgüter, insgesamt	7.634	8,53			Finanzdienstleistungen 6,88 % (2,57 %)		
GESUNDHEITSWESEN 9,34 % (13,33 %)						2.242	Blackrock	1.333	1,49
		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,39 % (2,61 %)			8.484	CME Group	1.242	1,39	
	1.000	Danaher Corporation Preference Share	1.244	1,39	21.993	Moelis & Company	888	0,99	
		Arzneimittel und Biotechnologie 7,95 % (10,72 %)			27.092	Morgan Stanley	1.629	1,82	
	31.848	Bristol-Myers Squibb	1.439	1,61	12.228	Virtu Financial	263	0,29	
	12.793	Eli Lilly and Company	1.675	1,87	16.220	Voya Financial	805	0,90	
							Finanztitel, insgesamt	15.961	17,84

Threadneedle US Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 20,90 % (24,36 %)			
Software und Computerdienstleistungen 9,15 % (10,41 %)			
38.072	Microsoft	6.909	7,72
81.006	NortonLifeLock	1.280	1,43
Technologie-Hardware und Ausrüstung 11,75 % (13,95 %)			
26.074	Apple	2.502	2,80
6.687	Broadcom	2.241	2,50
48.900	Cisco Systems	1.808	2,02
9.302	KLA-Tencor	2.180	2,44
13.363	Texas Instruments	1.785	1,99
	Technologie, insgesamt	18.705	20,90
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 19.951		
	Kauf CHF 18.233 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 20.235		
	Kauf CHF 18.493 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 22.971		
	Kauf EUR 18.985 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 23.060		
	Kauf EUR 19.059 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 495.024		
	Kauf EUR 409.133 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 49.706		
	Kauf EUR 41.081 J.P. Morgan ¹	–	–
	Verkauf USD 376.791		
	Kauf GBP 270.000 HSBC	(1)	–
	Verkauf GBP 44.029		
	Kauf USD 61.250 J.P. Morgan ¹	–	–
	Derivate, insgesamt	(1)	–
	Wert der Anlagen, insgesamt	89.385	99,88
	Sonstige Nettovermögenswerte (0,47 %)	106	0,12
	Nettovermögen	89.491	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

Threadneedle China Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

zum 30. April 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BERMUDAS 0,00 % (1,08 %)				Automobile und Ersatzteile 0,64 % (0,00 %)			
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb	0,00	(1,08 %)	8.600	Contemporary Amperex Technology	371	0,64
	Bermudas, insgesamt	–	–		Getränke 3,77 % (3,65 %)		
KAIMANINSELN 46,06 % (37,77 %)				4.861	Kweichow Moutai	1.085	1,86
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (1,96 %)			35.207	Wuliangye Yibin	1.115	1,91
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (0,29 %)				Nahrungsmittelhersteller 0,60 % (0,00 %)		
	Automobile und Ersatzteile 1,07 % (1,70 %)			89.000	Tongwei	349	0,60
110.000	Geely Automobile Holdings	205	0,35		Haushaltsgüter und Hausbau 1,15 % (0,00 %)		
47.221	Minth Group	138	0,24	100.673	Gree Electric Appliances	670	1,15
12.778	XPeng	280	0,48		Persönliche 2,76 % (1,51 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 2,51 % (3,30 %)			275.000	Li-Ning	1.611	2,76
381.000	China Mengniu Dairy	1.465	2,51		Arzneimittel und Biotechnologie 2,37 % (1,34 %)		
	Freizeiterzeugnisse 2,51 % (0,00 %)			80.000	Innovent Biologics	625	1,07
90.500	NetEase	1.468	2,51	44.712	WuXi AppTec	759	1,30
	Persönliche 1,65 % (0,59 %)				Allgemeiner Einzelhandel 5,48 % (8,92 %)		
61.000	Shenzhen International Group Holdings	964	1,65	35.200	Alibaba Group Holding	733	1,26
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,02 % (2,70 %)			89.406	Meituan Dianping-Class B	2.465	4,22
987.500	Sino Biopharmaceutical	765	1,31		Reise und Freizeit 2,36 % (0,83 %)		
156.000	WuXi Biologics (Cayman)	1.580	2,71	15.139	China International Travel Service	525	0,90
	Allgemeiner Einzelhandel 13,90 % (11,52 %)			125.044	Shanghai Jinjiang International Hotels	851	1,46
24.062	Alibaba Group ADR	4.050	6,94		Banken 10,29 % (9,23 %)		
9.150	JD Health International	103	0,18	4.326.000	China Construction Bank	2.463	4,22
44.500	JD.com	1.230	2,11	304.000	China Merchants Bank	1.763	3,02
103.300	New Oriental Education & Technology	1.150	1,97	3.813.000	Industrial & Commercial Bank of China	1.783	3,05
3.207	Pinduoduo ADR	317	0,54		Lebensversicherung 4,92 % (6,61 %)		
12.974	TAL Education Group ADR	546	0,94	365.000	Ping An Insurance Group	2.869	4,92
131.000	Zhongsheng Group Holdings	714	1,22		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (1,28 %)		
	Reise und Freizeit 4,02 % (0,00 %)				Software und Computerdienstleistungen 1,30 % (0,43 %)		
15.350	Huazhu Group	653	1,12	384.049	Beijing Thunisoft Corporation	760	1,30
496.800	Sands China	1.695	2,90		Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (2,21 %)		
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 3,53 % (1,80 %)				China, insgesamt	22.269	38,15
438.000	China Resources Land	1.478	2,53				
77.000	Country Garden Services Hold	581	1,00		HONGKONG 8,65 % (16,84 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 12,44 % (13,91 %)				Öl- und Gasförderer 0,00 % (3,04 %)		
10.100	Baidu ADR	1.541	2,64		Getränke 0,78 % (0,22 %)		
16.928	Kuaishou Technology	412	0,71	78.000	China Resources Enterprise	453	0,78
92.100	Tencent Holdings	5.307	9,09		Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,68 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,41 % (0,00 %)				Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (3,52 %)		
22.200	Asm Pacific Technology	242	0,41		Reise und Freizeit 1,67 % (1,14 %)		
	Kaimaninseln, insgesamt	26.884	46,06	154.000	Galaxy Entertainment Group	974	1,67
CHINA 38,15 % (40,94 %)					Mobilfunk 0,00 % (1,95 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,99 % (2,43 %)				Lebensversicherung 2,83 % (1,02 %)		
90.345	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	580	0,99	180.800	AIA Group	1.654	2,83
	Industrieanlagenbau 0,99 % (1,93 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (3,43 %)		
243.800	Zhejiang Sanhua Intelligent Control	581	0,99				
	Supportdienste 0,53 % (0,57 %)						
85.509	Centre Testing International Group	311	0,53				

Threadneedle China Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
HONGKONG 8,65 % (16,84 %) (Fortsetzung)			
Finanzdienstleistungen 0,95 % (0,74 %)			
12.700	Hong Kong Exchanges and Clearing	552	0,95
Software und Computerdienstleistungen 0,54 % (0,00 %)			
144.000	Alibaba Health Information Technology	315	0,54
Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,88 % (1,10 %)			
245.000	Hua Hong Semiconductor	1.099	1,88
	Hongkong, insgesamt	5.047	8,65
TAIWAN 4,17 % (1,23 %)			
Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,17 % (1,23 %)			
37.000	MediaTek	1.128	1,93
71.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.096	1,88
15.000	Yageo	210	0,36
	Taiwan, insgesamt	2.434	4,17
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 55.000		
	Kauf GBP 39.543 Bank of Scotland ¹	–	–
	Verkauf USD 78.000		
	Kauf GBP 56.191 Bank of Scotland ¹	–	–
	Derivate, insgesamt	–	–
	Wert der Anlagen, insgesamt	56.634	97,03
	Sonstige Nettovermögenswerte (2,14 %)	1.731	2,97
	Nettovermögen	58.365	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹ Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

zum 30. April 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BERMUDAS 0,00 % (0,75 %)				Allgemeiner Einzelhandel 10,59 % (10,24 %)			
	Banken 0,00 % (0,75 %)			198.690	Afya Class A	3.342	0,68
	Bermudas, insgesamt	–	–	177.720	Alibaba Group ADR	29.914	6,04
BRASILIEN 5,56 % (7,20 %)				66.818	Arco Platform 'A' Shares	1.268	0,26
	Supportdienste 0,00 % (0,85 %)			172.210	JD.com ADR	9.633	1,95
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,41 % (1,98 %)			416.140	New Oriental Education & Technology Group ADR	4.669	0,94
181.629	Notredame Intermedica	2.012	0,41	84.972	TAL Education Group ADR	3.579	0,72
	Allgemeiner Einzelhandel 1,47 % (2,56 %)			Immobilienanlagen und Dienstleistungen 2,95 % (0,00 %)			
493.257	Localiza Rent a Car	4.199	0,85	1.933.969	Country Garden Services Hold	14.591	2,95
1.134.503	Magazine Luiza	3.094	0,62	Finanzdienstleistungen 0,87 % (0,00 %)			
	Reise und Freizeit 1,35 % (0,44 %)			151.802	XP Inc - Class A	4.307	0,87
1.232.737	Azul	6.668	1,35	Software und Computerdienstleistungen 9,38 % (10,83 %)			
	Banken 0,00 % (0,69 %)			996.618	Kingdee International Software Group	2.371	0,48
	Finanzdienstleistungen 1,14 % (0,68 %)			96.938	Kuashou Technology	2.357	0,48
397.049	Banco BTG Pactual	5.665	1,14	48.399	Sea ADR	8.929	1,80
	Software und Computerdienstleistungen 1,19 % (0,00 %)			568.300	Tencent Holdings	32.749	6,62
1.509.629	Locaweb Serviços de Internet	5.872	1,19	Kaimaninseln, insgesamt			
	Brasilien, insgesamt	27.510	5,56	163.084 32,95			
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 1,42 % (0,34 %)				CHINA 4,94 % (10,45 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 1,42 % (0,00 %)			Chemie 0,46 % (0,59 %)			
1.030.497	Fix Price Group GDR	7.029	1,42	86.769	Skshu Paint	2.283	0,46
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,34 %)			Getränke 0,59 % (1,18 %)			
	Britische Jungferninseln, insgesamt	7.029	1,42	13.134	Kweichow Moutai	2.930	0,59
KANADA 0,40 % (0,38 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 0,44 % (0,58 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,40 % (0,38 %)			242.700	Midea Group	2.163	0,44
146.249	Parex Resources	1.997	0,40	Persönliche 0,00 % (0,79 %)			
	Kanada, insgesamt	1.997	0,40	Arzneimittel und Biotechnologie 1,66 % (1,43 %)			
KAIMANINSELN 32,95 % (25,99 %)				291.520	WuXi AppTec	4.949	1,00
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,97 %)			27.269	Zai Lab	3.290	0,66
	Supportdienste 1,79 % (0,49 %)			Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (2,20 %)			
154.038	PagSeguro Digital	5.144	1,04	Reise und Freizeit 1,33 % (0,00 %)			
76.707	StoneCo	3.699	0,75	68.300	China International Travel Service	2.369	0,48
	Automobile und Ersatzteile 0,75 % (0,00 %)			1.730.700	Songcheng Performance Development Company	4.181	0,85
170.116	XPeng	3.730	0,75	Lebensversicherung 0,00 % (2,30 %)			
	Freizeiterzeugnisse 1,06 % (0,00 %)			Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (1,05 %)			
63.533	Netease ADR	5.252	1,06	Software und Computerdienstleistungen 0,46 % (0,33 %)			
	Persönliche 2,62 % (1,15 %)			278.000	Glodon	2.258	0,46
1.124.500	Li-Ning	6.589	1,33	China, insgesamt			
405.600	Shenzhou International Group Holdings	6.409	1,29	24.423 4,94			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,35 % (0,00 %)			ZYPERN 1,64 % (0,32 %)			
80.178	Burning Rock Biotech	1.732	0,35	Allgemeiner Einzelhandel 0,75 % (0,00 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,59 % (2,31 %)			82.969	Ozon Holdings	3.719	0,75
7.608	BeiGene	1.943	0,39	Banken 0,89 % (0,32 %)			
1.074.000	WuXi Biologics (Cayman)	10.877	2,20	107.761	TCS Group Holding	4.411	0,89
				Zypern, insgesamt			
				8.130 1,64			

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
HONGKONG 3,44 % (2,87 %)				34.811.000	Bank Rakyat Indonesia	7.016	1,42
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,70 % (0,98 %)			13.260.300	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	2.158	0,43
641.292	Techtronic Industries	8.406	1,70				
	Reise und Freizeit 0,50 % (0,38 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,12 %)		
391.000	Galaxy Entertainment Group	2.474	0,50		Indonesien, insgesamt	19.517	3,94
	Lebensversicherung 1,24 % (1,51 %)			KASACHSTAN 0,40 % (0,00 %)			
670.800	AIA Group	6.138	1,24		Banken 0,40 % (0,00 %)		
	Hongkong, insgesamt	17.018	3,44	31.832	Jsc Kaspi.Kz	1.970	0,40
					Kasachstan, insgesamt	1.970	0,40
UNGARN 1,21 % (1,21 %)				LUXEMBURG 0,74 % (0,60 %)			
	Banken 1,21 % (1,21 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,49 % (0,60 %)		
184.083	OTP Bank	5.977	1,21	14.307	Globant	2.404	0,49
	Ungarn, insgesamt	5.977	1,21		Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,25 % (0,00 %)		
INDIEN 8,28 % (10,22 %)				115.066	Allegro	1.240	0,25
	Öl- und Gasförderer 1,96 % (2,19 %)				Luxemburg, insgesamt	3.644	0,74
500.511	Reliance Industries	9.693	1,96	NIEDERLANDE 1,39 % (1,98 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,63 %)				Software und Computerdienstleistungen 1,39 % (1,98 %)		
	Industrieanlagenbau 0,40 % (0,49 %)			141.157	Yandex	6.866	1,39
84.661	Eicher Motors	1.986	0,40		Niederlande, insgesamt	6.866	1,39
	Automobile und Ersatzteile 0,41 % (0,74 %)			PHILIPPINEN 0,93 % (1,97 %)			
119.501	Balkrishna Industries	2.041	0,41		Banken 0,34 % (0,46 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,63 % (0,53 %)			1.113.080	BDO Unibank	1.713	0,34
100.339	Apollo Hospitals Enterprise	3.113	0,63		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,59 % (1,51 %)		
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (0,38 %)			6.037.940	Ayala Land	2.902	0,59
	Allgemeiner Einzelhandel 0,54 % (0,00 %)				Philippinen, insgesamt	4.615	0,93
95.944	Avenue Supermarts	2.643	0,54	POLEN 0,77 % (0,60 %)			
	Reise und Freizeit 0,29 % (0,27 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,77 % (0,60 %)		
50.551	Jubilant Foodworks	1.416	0,29	81.108	Dino Polska	3.803	0,77
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,00 % (0,29 %)				Polen, insgesamt	3.803	0,77
	Banken 1,88 % (2,64 %)			REPUBLIK IRLAND 1,90 % (3,16 %)			
99.206	HDFC Bank ADR	5.214	1,05		Liquiditätsfonds 1,90 % (3,16 %)¹		
243.416	Kotak Mahindra Bank	4.118	0,83	13.103.044	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	9.419	1,90
	Lebensversicherung 0,58 % (0,73 %)				Republik Irland, insgesamt	9.419	1,90
444.482	HDFC Stand Life Insurance	2.858	0,58	RUSSLAND 3,68 % (2,03 %)			
	Finanzdienstleistungen 1,23 % (0,90 %)				Öl- und Gasförderer 1,35 % (1,18 %)		
67.545	Bajaj Finance	3.572	0,72	119.502	Lukoil ADR	6.698	1,35
452.650	Cholamandalam Investment and Finance Company	2.504	0,51		Allgemeiner Einzelhandel 0,63 % (0,00 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,36 % (0,43 %)			2.164.842	Detsky Mir	3.109	0,63
192.566	Tech Mahindra	1.792	0,36		Banken 1,70 % (0,85 %)		
	Indien, insgesamt	40.950	8,28	742.332	Sberbank of Russia	8.391	1,70
					Russland, insgesamt	18.198	3,68
INDONESIEN 3,94 % (4,41 %)				SÜDAFRIKA 1,88 % (3,24 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 0,48 % (0,84 %)				Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (0,39 %)		
32.440.700	Ace Hardware Indonesia	2.381	0,48		Banken 0,64 % (0,40 %)		
	Banken 3,46 % (3,45 %)			42.347	Capitec Bank Holdings	3.149	0,64
4.995.800	Bank Central Asia	7.962	1,61				

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SÜDAFRIKA 1,88 % (3,24 %) (Fortsetzung)			
	Software und Computerdienstleistungen 1,24 % (2,45 %)		
37.336	Naspers	6.152	1,24
	Südafrika, insgesamt	9.301	1,88
SÜDKOREA 13,56 % (11,13 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 2,66 % (1,92 %)		
16.202	EcoPro	1.894	0,38
57.690	Samsung Elec Mech Krw5000	6.673	1,35
10.875	Samsung SDI	4.596	0,93
	Freizeiterzeugnisse 0,48 % (0,50 %)		
65.535	Pearl Abyss	2.389	0,48
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,88 % (0,00 %)		
8.376	Samsung Biologics	4.352	0,88
	Software und Computerdienstleistungen 1,87 % (1,34 %)		
62.325	Kakao	4.571	0,92
20.187	NAVER	4.690	0,95
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 7,67 % (7,37 %)		
513.137	Samsung Electronics	27.025	5,46
131.954	SK Hynix	10.914	2,21
	Südkorea, insgesamt	67.104	13,56
TAIWAN 10,43 % (6,76 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 10,43 % (6,76 %)		
557.000	MediaTek	16.985	3,43
404.889	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	34.645	7,00
	Taiwan, insgesamt	51.630	10,43
THAILAND 1,07 % (2,47 %)			
	Banken 0,00 % (0,56 %)		
	Finanzdienstleistungen 1,07 % (1,91 %)		
3.584.800	Muangthai Capital	5.296	1,07
	Thailand, insgesamt	5.296	1,07
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,10 % (0,48 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 1,10 % (0,48 %)		
4.795	Mercadolibre	5.467	1,10
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	5.467	1,10
DERIVATE 0,00 % (-0,01 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (-0,01 %)		
	Verkauf USD 6.233.000		
	Kauf GBP 4.490.213 Bank of Scotland	10	–
	Verkauf GBP 26.534		
	Kauf USD 37.000 Bank of Scotland ²	–	–
	Derivate, insgesamt	10	–
	Wert der Anlagen, insgesamt³	502.958	101,63
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten (1,45 %)	(8.083)	(1,63)
	Nettovermögen	494.875	100,00

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Aktien	493.529	98,13
Organismen für gemeinsame Anlagen	9.419	1,87
Derivate	10	–
Wert der Anlagen, insgesamt³	502.958	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

zum 30. April 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ARGENTINIEN 0,04 % (0,08 %)				INDONESIEN 7,82 % (8,45 %)			
	Ca 0,04 % (0,08 %)				Baa2 2,74 % (3,65 %)		
ARS	10.000.000 Republic of Argentina 15.5% 17/10/2026	30	0,04	IDR	6.582.000.000 Indonesia Government International Bond 8.375% 15/03/2024	355	0,48
	Argentinien, insgesamt	30	0,04	IDR	5.205.000.000 Indonesia Government International Bond 9% 15/03/2029	300	0,41
				IDR	23.125.000.000 Indonesia Government International Bond 9.5% 15/07/2031	1.364	1,85
BRASILIEN 7,31 % (6,81 %)				Nicht bewertet 5,08 % (4,80 %)			
	BB- 7,31 % (6,81 %)			IDR	72.534.000.000 Indonesia Government International Bond 7% 15/09/2030	3.735	5,08
BRL	12.658 Brazil Government International Bond 10% 01/01/2023	1.851	2,52		Indonesien, insgesamt	5.754	7,82
BRL	14.193 Brazil Government International Bond 10% 01/01/2025	2.093	2,84	MALAYSIA 5,47 % (5,44 %)			
BRL	9.772 Brazil Government International Bond 10% 01/01/2027	1.438	1,95		A3 5,47 % (4,47 %)		
	Brasilien, insgesamt	5.382	7,31	MYR	11.029.000 Malaysian Government Bond 3.84% 15/04/2033	1.938	2,64
				MYR	11.025.000 Malaysian Government Bond 4.392% 15/04/2026	2.086	2,83
CHINA 14,72 % (0,00 %)				B+ 0,00 % (0,97 %)			
	Nicht bewertet 14,72 % (0,00 %)				Malaysia, insgesamt	4.024	5,47
CNY	23.360.000 China Government Bond 2.68% 21/05/2030	2.500	3,40	MEXIKO 4,27 % (6,08 %)			
CNY	50.580.000 China Government Bond 2.88% 05/11/2023	5.645	7,67		BBB+ 2,09 % (3,98 %)		
CNY	12.100.000 China Government Bond 3.13% 21/11/2029	1.343	1,82	MXN	2.044.100 Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	78	0,11
CNY	12.000.000 China Government Bond 3.27% 19/11/2030	1.345	1,83	MXN	37.408.000 Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	1.456	1,98
	China, insgesamt	10.833	14,72		Baa1 2,18 % (1,89 %)		
				MXN	10.000.000 Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	354	0,48
KOLUMBIEN 5,01 % (4,42 %)				Ba1 0,00 % (1,08 %)			
	BBB- 5,01 % (4,42 %)				Niederlande, insgesamt	–	–
COP	15.462.000.000 Colombia Government International Bond 9.85% 28/06/2027	3.689	5,01	NIGERIA 0,00 % (1,33 %)			
	Kolumbien, insgesamt	3.689	5,01		B- 0,00 % (1,33 %)	–	–
					Nigeria, insgesamt	–	–
TSCHECHISCHE REPUBLIK 2,65 % (2,95 %)				OMAN 0,49 % (0,47 %)			
	Nicht bewertet 2,65 % (2,95 %)				BB- 0,00 % (0,47 %)		
CZK	61.250.000 Czech Republic 1.2% 13/03/2031	1.949	2,65		B+ 0,49 % (0,00 %)		
	Tschechische Republik, insgesamt	1.949	2,65	USD	500.000 Oman Government International 3.625% 15/06/2021	360	0,49
					Oman, insgesamt	360	0,49
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 3,45 % (2,33 %)				PERU 4,05 % (5,80 %)			
	BB- 2,53 % (1,35 %)				A- 4,05 % (5,80 %)		
DOP	134.000.000 Dominican Republic International Bond 9.75% 05/06/2026	1.865	2,53	PEN	12.406.000 Peruvian Government International Bond 8.2% 12/08/2026	2.982	4,05
	Nicht bewertet 0,92 % (0,98 %)				Peru, insgesamt	2.982	4,05
DOP	53.000.000 Dominican Republic International Bond 15.95% 04/06/2021	676	0,92	POLEN 0,00 % (0,90 %)			
	Dominikanische Republik, insgesamt	2.541	3,45		A 0,00 % (0,90 %)		
					Polen, insgesamt	–	–
ÄGYPTEN 1,87 % (0,00 %)							
	Nicht bewertet 1,87 % (0,00 %)						
EGP	30.500.000 Egypt Treasury Bill 0% 15/06/2021	1.378	1,87				
	Ägypten, insgesamt	1.378	1,87				
GEORGIEN 0,00 % (1,09 %)							
	BB 0,00 % (1,09 %)						
	Georgien, insgesamt	–	–				
HONGKONG 0,00 % (1,27 %)							
	BBB 0,00 % (1,27 %)						
	Hongkong, insgesamt	–	–				

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 6,22 % (1,14 %)				TÜRKEI 0,91 % (2,27 %)			
	Liquiditätsfonds 6,22 % (1,14 %)¹				Nicht bewertet 0,91 % (2,27 %)		
6.368.587	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	4.578	6,22	TRY 10.280.764	Turkey Government Bond 11% 24/02/2027	672	0,91
	Republik Irland, insgesamt	4.578	6,22		Türkei, insgesamt	672	0,91
RUSSLAND 7,65 % (14,36 %)				UKRAINE 0,00 % (0,76 %)			
	BBB 1,87 % (6,23 %)				B 0,00 % (0,76 %)		
RUB 34.000	Russian Federal Bond 7% 25/01/2023 ²	–	–		Ukraine, insgesamt	–	–
RUB 25.000.000	Russian Federal Bond 7.05% 19/01/2028	243	0,33				
RUB 109.993.000	Russian Federal Bond 8.15% 03/02/2027	1.131	1,54				
	Nicht bewertet 5,78 % (8,13 %)				URUGUAY 0,27 % (0,23 %)		
RUB 186.900.000	Russian Federal Bond 6.5% 28/02/2024	1.810	2,46		BBB 0,27 % (0,23 %)		
RUB 105.000.000	Russian Federal Bond 7.7% 23/03/2033	1.056	1,43	UYU 3.564.000	Uruguay Government International Bond 4.25% 05/04/2027	201	0,27
RUB 130.787.000	Russian Federal Bond 8.5% 17/09/2031	1.389	1,89		Uruguay, insgesamt	201	0,27
	Russland, insgesamt	5.629	7,65				
SENEGAL 0,88 % (0,85 %)				DERIVATE 0,61 % (1,15 %)			
	B+ 0,88 % (0,85 %)				Zinsswaps 0,41 % (1,63 %)		
USD 900.000	Senegal Government International Bond 8.75% 13/05/2021	647	0,88	47.000.000	Citigroup Interest Rate Swap Receive MXN 6.95% Pay Tii 4W 06/09/2029	37	0,05
	Senegal, insgesamt	647	0,88	36.791.142	HSBC Interest Rate Swap Receive MXN 6.655% Pay Tii 4W 27/09/2029	2	–
				37.000.000	HSBC Interest Rate Swap Receive MXN 8.355% Pay Tii 4W 15/02/2029	151	0,21
				2.011.931.803	J.P. Morgan Interest Rate Swap Receive CLP 4.24% Pay 26 2027/P:Clp/ lcp/1D 26/12/2027	141	0,19
				1.300.000.000	J.P. Morgan Interest Rate Swap Receive HUF 0.9725% Pay Bubor 6M 08/07/2024	(67)	(0,09)
				18.750.000	Morgan Stanley Interest Rate Swap Receive PLN 1.4049% Pay Wibor 6M 25/04/2028	(66)	(0,09)
				15.600.000	UBS Interest Rate Swap Receive ZAR 8.8% Pay Jibar-Safex 03/06/2026	103	0,14
					Devisenterminkontrakte 0,20 % (-0,48 %)		
					Verkauf USD 80.181		
					Kauf BRL 456.071 Citigroup	4	–
					Verkauf USD 1.009.024		
					Kauf BRL 5.599.681 Citigroup	26	0,04
					Verkauf USD 89.859		
					Kauf BRL 510.011 UBS	4	0,01
					Verkauf USD 1.086.382		
					Kauf BRL 6.168.152 Citigroup	46	0,06
					Verkauf USD 2.262.750		
					Kauf CLP 1.643.593.817 Citigroup	39	0,05
					Verkauf USD 39.485		
					Kauf CLP 28.318.979 Citigroup ²	–	–
					Verkauf USD 102.893		
					Kauf CNY 677.108 J.P. Morgan	1	–
					Verkauf USD 6.307.742		
					Kauf COP 22.518.637.395 UBS	(186)	(0,25)
					Verkauf USD 45.960		
					Kauf CZK 1.014.266 Citigroup	1	–
					Verkauf USD 213.118		
					Kauf CZK 4.726.504 Barclays	5	0,01
					Verkauf USD 3.709.887		
					Kauf CZK 81.447.296 Barclays	68	0,09
					Verkauf USD 2.710.567		
					Kauf EUR 2.273.500 HSBC	28	0,04

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,61 % (1,15 %) (Fortsetzung)					Verkauf CNY 31.549.380		
	Verkauf USD 3.944.616				Kauf USD 4.814.053 Barclays	(38)	(0,05)
	Kauf HUF 1.220.966.991 Barclays	109	0,15		Verkauf PEN 192.940		
	Verkauf USD 45.357				Kauf USD 51.382 Citigroup ²	–	–
	Kauf HUF 13.871.581 Barclays	1	–		Verkauf CLP 37.317.413		
	Verkauf USD 73.867				Kauf USD 51.973 Citigroup ²	–	–
	Kauf HUF 22.742.422 UBS	2	–		Verkauf MYR 2.181.567		
	Verkauf USD 1.368.601				Kauf USD 529.764 Barclays	(2)	–
	Kauf IDR 20.072.994.755 Barclays	11	0,02		Verkauf CNY 359.948		
	Verkauf USD 54.587				Kauf USD 55.002 UBS ²	–	–
	Kauf KRW 61.641.320 UBS ²	–	–		Verkauf COP 24.401.412.146		
	Verkauf USD 51.843				Kauf USD 6.802.641 Barclays	178	0,24
	Kauf MXN 1,078,268 UBS	1	–		Verkauf ZAR 106.676.441		
	Verkauf USD 108.354				Kauf USD 7.095.029 UBS	(189)	(0,26)
	Kauf MXN 2.216.721 Bank of Scotland	1	–		Verkauf CZK 1.588.881		
	Verkauf USD 2.486.450				Kauf USD 72.707 UBS	(1)	–
	Kauf MXN 51,907,843 UBS	61	0,08		Verkauf COP 317.804.372		
	Verkauf USD 95.696				Kauf USD 88.525 Citigroup	2	–
	Kauf MYR 395.319 Barclays	1	–		Verkauf ZAR 13.806.788		
	Verkauf USD 184.120				Kauf USD 961.207 Citigroup	7	0,01
	Kauf MYR 762.811 Barclays	1	–		Verkauf BRL 5.687.829		
	Verkauf USD 2.043.118				Kauf USD 977.324 Citigroup	(61)	(0,08)
	Kauf MYR 8.462.390 Barclays	16	0,02		Verkauf USD 72.280		
	Verkauf USD 8.143.396				Kauf ZAR 1.072.503 UBS	1	–
	Kauf PLN 31.497.197 Citigroup	136	0,18		Verkauf USD 79.936		
	Verkauf USD 85.660				Kauf ZAR 1.171.825 UBS	1	–
	Kauf PLN 333.294 J.P. Morgan	2	–		Verkauf USD 2.922.342		
	Verkauf USD 2.194.228				Kauf ZAR 43.180.528 Citigroup	40	0,05
	Kauf RUB 164.273.149 UBS	(13)	(0,02)		Derivate, insgesamt	453	0,61
	Verkauf USD 81.479						
	Kauf RUB 6.278.288 Citigroup	1	–		Wert der Anlagen, insgesamt³	66.192	89,91
	Verkauf USD 1.016.704				Sonstige Nettovermögenswerte (4,10 %)	7.428	10,09
	Kauf RUB 76.519.297 UBS	(2)	–		Nettovermögen	73.620	100,00
	Verkauf USD 1.064.366						
	Kauf RUB 79.619.296 UBS	(7)	(0,01)				
	Verkauf USD 1.160.773						
	Kauf RUB 88.530.051 UBS	9	0,01				
	Verkauf USD 60.065						
	Kauf THB 1.858.763 HSBC ²	–	–				
	Verkauf USD 3.579.515						
	Kauf THB 110.497.827 HSBC	(23)	(0,03)				
	Verkauf USD 243.483						
	Kauf THB 7.619.841 HSBC	1	–				
	Verkauf USD 846.178						
	Kauf TRY 6.691.133 UBS	(38)	(0,05)				
	Verkauf PEN 7.033.390						
	Kauf USD 1.897.623 UBS	28	0,04				
	Verkauf MXN 2.368.849						
	Kauf USD 115.794 UBS	(1)	–				
	Verkauf KRW 2.302.028.530						
	Kauf USD 2.032.427 J.P. Morgan	(24)	(0,03)				
	Verkauf CZK 51.136.173						
	Kauf USD 2.313.729 Barclays	(54)	(0,07)				
	Verkauf RUB 222.987.392						
	Kauf USD 2.903.043 Citigroup	(37)	(0,05)				
	Verkauf CNY 1.606.763						
	Kauf USD 243.084 Barclays	(3)	–				
	Verkauf PLN 133.677						
	Kauf USD 34.155 UBS	(1)	–				
	Verkauf COP 142.785.288						
	Kauf USD 39.023 Barclays ²	–	–				

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	61.161	92,40
Derivate	453	0,68
Organismen für gemeinsame Anlagen	4.578	6,92
Wert der Anlagen, insgesamt³	66.192	100,00

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 30. April 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
KANADA 0,00 % (0,56 %)							
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,56 %)						
	Kanada, insgesamt	–	–				
KAIMANINSELN 1,49 % (2,57 %)							
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,49 %)						
	Software und Computerdienstleistungen 1,49 % (2,08 %)						
59.500	Tencent Holdings	3.429	1,49				
	Kaimaninseln, insgesamt	3.429	1,49				
CHINA 0,04 % (1,44 %)							
	Lebensversicherung 0,04 % (1,44 %)						
10.500	Ping An Insurance Group	83	0,04				
	China, insgesamt	83	0,04				
DÄNEMARK 3,50 % (1,76 %)							
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,58 % (1,16 %)						
68.583	Novo Nordisk	3.630	1,58				
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 1,03 % (0,60 %)						
22.452	Orsted	2.373	1,03				
	Sachversicherungen 0,89 % (0,00 %)						
123.473	Tryg	2.044	0,89				
	Dänemark, insgesamt	8.047	3,50				
FINNLAND 0,87 % (1,08 %)							
	Forstwirtschaft & Papier 0,87 % (1,08 %)						
71.072	UPM	2.000	0,87				
	Finnland, insgesamt	2.000	0,87				
FRANKREICH 3,43 % (1,56 %)							
	Elektronik und elektrische Geräte 1,68 % (0,00 %)						
33.337	Schneider Electric	3.856	1,68				
	Getränke 0,90 % (0,77 %)						
13.765	Pernod Ricard	2.055	0,90				
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,85 % (0,79 %)						
16.200	Essilor International	1.961	0,85				
	Frankreich, insgesamt	7.872	3,43				
DEUTSCHLAND 1,40 % (1,13 %)							
	Persönliche 1,40 % (1,13 %)						
14.348	Adidas	3.224	1,40				
	Deutschland, insgesamt	3.224	1,40				
HONGKONG 1,16 % (1,19 %)							
	Lebensversicherung 1,16 % (1,19 %)						
291.400	AIA Group	2.666	1,16				
	Hongkong, insgesamt	2.666	1,16				
INDIEN 0,90 % (2,56 %)							
	Banken 0,90 % (2,49 %)						
150.037	HDFC Bank	2.057	0,90				
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,07 %)						
	Indien, insgesamt	2.057	0,90				
	INDONESIEN 0,77 % (0,00 %)						
	Banken 0,77 % (0,00 %)						
8.809.800	Bank Rakyat Indonesia	1.776	0,77				
	Indonesien, insgesamt	1.776	0,77				
	JAPAN 5,68 % (4,99 %)						
	Elektronik und elektrische Geräte 1,56 % (1,75 %)						
10.300	Keyence	3.571	1,56				
	Industrieanlagenbau 0,88 % (0,00 %)						
61.000	Yaskawa Electric	2.026	0,88				
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,48 % (0,00 %)						
88.100	Sekisui Chemical	1.105	0,48				
	Freizeiterzeugnisse 0,86 % (2,49 %)						
27.500	Sony	1.979	0,86				
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,90 % (0,75 %)						
61.200	Rohm	4.372	1,90				
	Japan, insgesamt	13.053	5,68				
	NIEDERLANDE 0,50 % (1,42 %)						
	Chemie 0,00 % (0,97 %)						
	Luftfahrt und Verteidigung 0,50 % (0,45 %)						
13.265	Airbus	1.152	0,50				
	Niederlande, insgesamt	1.152	0,50				
	REPUBLIK IRLAND 10,59 % (7,99 %)						
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,26 % (2,67 %)						
67.256	CRH (Notierung in Dublin)	2.318	1,01				
22.874	Trane Technologies	2.885	1,25				
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,73 % (1,25 %)						
66.260	Medtronic	6.263	2,73				
	Liquiditätsfonds 5,60 % (4,07 %) ¹						
17.896.394	BlackRock Institutional Cash Series						
	US Dollar Liquidity Platinum	12.864	5,60				
	Republik Irland, insgesamt	24.330	10,59				
	SÜDKOREA 3,90 % (2,80 %)						
	Elektronik und elektrische Geräte 0,74 % (0,00 %)						
4.043	Samsung SDI	1.709	0,74				
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,16 % (2,80 %)						
137.793	Samsung Electronics	7.257	3,16				
	Südkorea, insgesamt	8.966	3,90				
	SCHWEIZ 2,56 % (1,33 %)						
	Elektronik und elektrische Geräte 1,38 % (1,33 %)						
31.856	TE Connectivity	3.164	1,38				
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,18 % (0,00 %)						
11.524	Roche	2.724	1,18				
	Schweiz, insgesamt	5.888	2,56				

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TAIWAN 1,55 % (1,03 %)				Reise und Freizeit 1,83 % (0,77 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,55 % (1,03 %)			741	Booking Holdings	1.332	0,58
231.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.567	1,55	65.238	Las Vegas Sands	2.869	1,25
	Taiwan, insgesamt	3.567	1,55		Mobilfunk 2,47 % (0,00 %)		
				58.945	T-Mobile US	5.676	2,47
VEREINIGTES KÖNIGREICH 3,34 % (7,20 %)				Elektrizität 1,74 % (0,00 %)			
	Supportdienste 0,00 % (1,04 %)			72.212	FPL Group	4.008	1,74
	Getränke 0,99 % (0,77 %)				Banken 0,34 % (0,46 %)		
69.968	Diageo	2.275	0,99	6.986	JPMorgan Chase	779	0,34
	Haushaltsgüter und Hausbau 2,35 % (2,84 %)				Sachversicherungen 2,12 % (2,05 %)		
84.414	Reckitt Benckiser Group	5.396	2,35	24.442	Berkshire Hathaway	4.879	2,12
	Persönliche 0,00 % (0,63 %)				Immobilieninvestmentgesellschaften 0,60 % (0,82 %)		
	Medien 0,00 % (1,13 %)			2.699	Equinix	1.370	0,60
	Sachversicherungen 0,00 % (0,79 %)				Finanzdienstleistungen 7,00 % (6,88 %)		
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	7.671	3,34	22.480	CME Group	3.291	1,43
				18.635	MasterCard Class A	5.205	2,27
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 57,83 % (52,42 %)				7.659	S&P Global	2.161	0,94
	Chemie 1,17 % (1,10 %)			31.916	Visa 'A' Shares	5.434	2,36
16.626	ECOLAB	2.686	1,17		Software und Computerdienstleistungen 12,12 % (6,97 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,69 %)			16.203	Adobe Systems	6.009	2,62
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (1,24 %)			7.032	Alphabet Class A	12.087	5,26
	Industrietransporte 1,34 % (0,87 %)			6.108	Autodesk	1.300	0,57
19.085	Union Pacific	3.079	1,34	12.943	Intuit	3.872	1,68
	Supportdienste 2,75 % (1,52 %)			25.152	Microsoft	4.564	1,99
42.413	Fidelity National Information Services	4.745	2,06		Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,21 % (2,54 %)		
8.260	PayPal Holdings	1.590	0,69	11.529	Nvidia	5.080	2,21
	Automobile und Ersatzteile 1,19 % (0,00 %)				Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	132.876	57,83
67.082	General Motors	2.728	1,19				
	Freizeiterzeugnisse 3,09 % (2,87 %)			DERIVATE 0,54 % (-0,10 %)			
54.030	Activision Blizzard	3.576	1,56	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,01 %)			
33.385	Electronic Arts	3.511	1,53	Verkauf USD 1.775.000			
	Persönliche 0,00 % (0,72 %)			Kauf GBP 1.278.699 Bank of Scotland			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,11 % (6,67 %)			Verkauf USD 308.000			
63.739	Centene	2.776	1,21	Kauf GBP 221.439 Bank of Scotland ²			
9.522	Cooper Cos	2.790	1,21	Verkauf USD 10.180.559			
37.915	Edwards Lifesciences	2.623	1,14	Kauf SGD 13.496.693 J.P. Morgan			
8.518	Stryker	1.613	0,70	Verkauf SGD 222.752			
5.817	Thermo Fisher Scientific	1.943	0,85	Kauf USD 168.019 J.P. Morgan ²			
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,02 % (3,16 %)			Verkauf SGD 224.564			
26.919	Abbott Laboratories	2.341	1,02	Kauf USD 169.307 J.P. Morgan ²			
	Allgemeiner Einzelhandel 8,82 % (8,53 %)			Verkauf SGD 1.042			
6.440	Amazon.com	16.069	6,99	Kauf USD 786 J.P. Morgan ²			
80.917	Service Corporate International	3.145	1,37	Portfolio-Swap 0,54 % (-0,11 %)			
26.563	Uber Technologies	1.049	0,46	UBS Portfolio Swap			
	Medien 2,91 % (4,56 %)			Derivate, insgesamt			
87.849	Comcast Corporation	3.562	1,55			1.251	0,54
23.533	Walt Disney	3.134	1,36			1.241	0,54
				Wert der Anlagen, insgesamt³			
				229.898			
				Sonstige Nettoverbindlichkeiten netto (7,07 %)			
				(109)			
				Nettovermögen			
				229.789			
				100,00			

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Aktien	215.793	93,86
Organismen für gemeinsame Anlagen	12.864	5,60
Derivate	1.241	0,54
Wert der Anlagen, insgesamt³	229.898	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 30. April 2021

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 0,80 % (1,44 %)				Mobilfunk 2,45 % (2,76 %)			
	Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,58 %)			419.408	Deutsche Telekom	5.823	2,45
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (0,86 %)			227.913	Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,83 % (0,00 %)	1.977	0,83
	Medien 0,80 % (0,00 %)			12.854	Sachversicherungen 1,13 % (1,27 %)	2.688	1,13
173.325	Carsales.Com	1.904	0,80		Deutschland, insgesamt	<u>13.923</u>	<u>5,86</u>
	Australien, insgesamt	<u>1.904</u>	<u>0,80</u>				
BRASILIEN 0,00 % (0,66 %)				HONGKONG 0,00 % (1,70 %)			
	Getränke 0,00 % (0,66 %)				Finanzdienstleistungen 0,00 % (1,70 %)		
	Brasilien, insgesamt	<u>–</u>	<u>–</u>		Hongkong, insgesamt	<u>–</u>	<u>–</u>
KANADA 5,20 % (4,23 %)				INDONESIEN 2,67 % (1,53 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,38 % (0,77 %)				Festnetzkommunikation 1,23 % (1,04 %)		
210.736	Suncor Energy CAD	3.286	1,38	18.492.259	Telekomunikasi Indonesia	2.936	1,23
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (0,95 %)				Banken 1,44 % (0,49 %)		
	Chemie 0,00 % (1,67 %)			16.965.000	Bank Rakyat Indonesia	3.419	1,44
	Allgemeiner Einzelhandel 0,78 % (0,00 %)				Indonesien, insgesamt	<u>6.355</u>	<u>2,67</u>
40.024	Ritchie Bros Auctioneers	1.860	0,78				
	Lebensversicherung 1,49 % (0,84 %)			JAPAN 1,22 % (3,45 %)			
224.371	Manulife Financial	3.542	1,49		Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,63 %)		
	Finanzdienstleistungen 1,55 % (0,00 %)				Freizeiterzeugnisse 0,00 % (1,82 %)		
111.191	Brookfield Asset Management	3.668	1,55	40.600	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,22 % (0,00 %)	2.901	1,22
	Kanada, insgesamt	<u>12.356</u>	<u>5,20</u>		Rohm	2.901	1,22
					Japan, insgesamt	<u>2.901</u>	<u>1,22</u>
KAIMANINSELN 1,26 % (0,00 %)				JERSEY 0,84 % (0,00 %)			
	Freizeiterzeugnisse 1,26 % (0,00 %)				Supportdienste 0,84 % (0,00 %)		
36.283	Netease ADR	2.999	1,26	71.647	Experian	1.987	0,84
	Kaimaninseln, insgesamt	<u>2.999</u>	<u>1,26</u>		Jersey, insgesamt	<u>1.987</u>	<u>0,84</u>
CHINA 1,66 % (0,86 %)				NIEDERLANDE 2,55 % (2,37 %)			
	Lebensversicherung 1,66 % (0,86 %)				Chemie 1,37 % (0,00 %)		
501.338	Ping An Insurance Group	3.940	1,66	37.522	Akzo Nobel	3.264	1,37
	China, insgesamt	<u>3.940</u>	<u>1,66</u>		Persönliche 0,00 % (1,81 %)		
FINNLAND 0,97 % (1,09 %)				GERÄTE UND DIENSTLEISTUNGEN FÜR DAS GESUNDHEITSWESEN 1,18 % (0,00 %)			
	Forstwirtschaft & Papier 0,97 % (1,09 %)			69.371	Koninklijke Philips	2.796	1,18
81.738	UPM	2.301	0,97		Banken 0,00 % (0,56 %)		
	Finnland, insgesamt	<u>2.301</u>	<u>0,97</u>		Niederlande, insgesamt	<u>6.060</u>	<u>2,55</u>
FRANKREICH 2,05 % (1,97 %)				NORWEGEN 1,53 % (0,00 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,05 % (0,00 %)				Öl- und Gasförderer 1,53 % (0,00 %)		
31.606	Vinci	2.491	1,05	245.006	Equinor	3.636	1,53
	Elektronik und elektrische Geräte 1,00 % (1,41 %)				Norwegen, insgesamt	<u>3.636</u>	<u>1,53</u>
20.624	Schneider Electric	2.386	1,00				
	Banken 0,00 % (0,56 %)			REPUBLIK IRLAND 5,15 % (3,75 %)			
	Frankreich, insgesamt	<u>4.877</u>	<u>2,05</u>		Chemie 1,31 % (0,00 %)		
DEUTSCHLAND 5,86 % (5,07 %)				14.961	Linde (Notierung in den USA)	3.111	1,31
	Chemie 1,45 % (1,04 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 1,58 % (0,00 %)		
135.685	Evonik Industries	3.435	1,45	109.030	CRH (Notierung in Dublin)	3.758	1,58

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 5,15 % (3,75 %) (Fortsetzung)				Luftfahrt und Verteidigung 1,20 % (0,94 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,83 % (1,28 %)			564.820	BAE Systems	2.853	1,20
46.119	Medtronic	4.359	1,83		Getränke 1,85 % (0,00 %)		
	Liquiditätsfonds 0,43 % (2,47 %)¹			135.149	Diageo	4.394	1,85
1.411.086	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	1.014	0,43	59.220	Reckitt Benckiser Group	3.785	1,59
	Republik Irland, insgesamt	12.242	5,15	78.778	Unilever (Notierung in Amsterdam)	3.330	1,40
SINGAPUR 2,64 % (0,00 %)				Persönliche 1,40 % (0,00 %)			
	Banken 2,64 % (0,00 %)				Tabak 0,00 % (2,44 %)		
388.300	DBS Group Holdings	6.286	2,64	226.679	GlaxoSmithKline	3.036	1,28
	Singapur, insgesamt	6.286	2,64		Arzneimittel und Biotechnologie 1,28 % (2,33 %)		
SÜDKOREA 2,92 % (3,27 %)					Medien 0,49 % (1,35 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,92 % (3,27 %)			62.901	RELX (Notierung im Vereinigten Königreich)	1.177	0,49
131.720	Samsung Electronics	6.937	2,92	2.094.445	BT Group	3.449	1,45
	Südkorea, insgesamt	6.937	2,92		Lebensversicherung 0,00 % (1,51 %)		
SPANIEN 1,54 % (1,52 %)					Festnetzkommunikation 1,45 % (0,71 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (1,52 %)				Lebensversicherung 0,00 % (1,51 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 1,54 % (0,00 %)				Vereinigtes Königreich, insgesamt	28.259	11,89
142.308	Inditex	3.662	1,54	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 40,80 % (40,78 %)			
	Spanien, insgesamt	3.662	1,54		Öl- und Gasförderer 1,19 % (1,07 %)		
SCHWEDEN 0,88 % (1,61 %)				52.698	Valero Energy	2.836	1,19
	Industrieanlagenbau 0,88 % (1,61 %)				Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,02 % (1,48 %)		
115.902	Sandvik	2.088	0,88	144.331	Enterprise Products Partners	2.428	1,02
	Schweden, insgesamt	2.088	0,88		Luftfahrt und Verteidigung 0,99 % (1,41 %)		
SCHWEIZ 3,54 % (4,17 %)				8.586	Lockheed Martin	2.347	0,99
	Elektronik und elektrische Geräte 1,21 % (0,77 %)				Industrieanlagenbau 1,40 % (0,00 %)		
28.964	TE Connectivity	2.877	1,21	22.143	Stanley Black & Decker	3.334	1,40
	Supportdienste 0,70 % (0,00 %)				Industrietransporte 0,78 % (1,45 %)		
782	SGS	1.664	0,70	12.721	United Parcel Service	1.863	0,78
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,63 % (2,20 %)				Supportdienste 3,04 % (0,78 %)		
63.001	Novartis	3.866	1,63	21.300	Automatic Data Processing	2.884	1,21
	Banken 0,00 % (1,20 %)			38.899	Fidelity National Information Services	4.352	1,83
	Schweiz, insgesamt	8.407	3,54		Automobile und Ersatzteile 2,16 % (1,10 %)		
TAIWAN 3,63 % (4,58 %)				126.026	General Motors	5.125	2,16
	Persönliche 0,75 % (1,21 %)				Getränke 1,91 % (3,74 %)		
129.163	Eclat Textile Company	1.775	0,75	62.374	Coca-Cola	2.432	1,02
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,88 % (3,37 %)			20.411	PepsiCo	2.112	0,89
90.000	MediaTek	2.744	1,15		Tabak 0,00 % (1,33 %)		
266.113	Taiwan Semiconductor Manufacturing	4.109	1,73		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,24 % (0,00 %)		
	Taiwan, insgesamt	8.628	3,63	31.174	Quest Diagnostics	2.945	1,24
VEREINIGTES KÖNIGREICH 11,89 % (14,24 %)					Arzneimittel und Biotechnologie 2,07 % (9,59 %)		
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,80 %)			108.754	Bristol-Myers Squibb	4.915	2,07
	Bergbau 2,63 % (2,33 %)				Allgemeiner Einzelhandel 1,96 % (0,00 %)		
141.480	Anglo American	4.342	1,83	68.893	Ebay	2.776	1,17
31.118	Rio Tinto	1.893	0,80	48.089	Service Corporate International	1.869	0,79

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 40,80 % (40,78 %) (Fortsetzung)			
Reise und Freizeit 2,28 % (1,17 %)			
68.858	Las Vegas Sands	3.029	1,27
14.166	McDonald's	2.395	1,01
Festnetzkommunikation 0,00 % (2,17 %)			
Elektrizität 3,92 % (4,26 %)			
39.127	American Electric Power	2.477	1,04
53.287	FPL Group	2.958	1,25
76.567	Xcel Energy	3.883	1,63
Banken 1,37 % (3,38 %)			
97.547	Wells Fargo	3.242	1,36
Sachversicherungen 3,39 % (0,00 %)			
44.470	Allstate	4.086	1,72
40.628	Marsh & McLennan	3.970	1,67
Immobilieninvestmentgesellschaften 3,04 % (1,30 %)			
18.418	American Tower	3.314	1,39
28.972	Crown Castle International	3.914	1,65
Finanzdienstleistungen 1,49 % (1,97 %)			
41.873	InterContinental Exchange	3.542	1,49
Software und Computerdienstleistungen 6,15 % (1,60 %)			
23.757	Citrix Systems	2.183	0,92
30.162	International Business Machines	3.127	1,32
51.146	Microsoft	9.281	3,91
Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,42 % (2,98 %)			
48.009	Maxim Integrated Products	3.350	1,41
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		96.969	40,80
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 19.009		
	Kauf CHF 17.372 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf USD 20.257		
	Kauf CHF 18.513 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf USD 435		
	Kauf CHF 396 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf USD 146.947		
	Kauf EUR 121.450 J.P. Morgan ²	–	–
	Verkauf USD 80.025		
	Kauf GBP 57.652 Lloyds ³	–	–
	Derivate, insgesamt	–	–
Wert der Anlagen, insgesamt³		236.717	99,60
Sonstige Nettovermögenswerte (1,71 %)		961	0,40
Nettovermögen		237.678	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf Null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente.

Überblick zur Wertentwicklung für den zwölfmonatigen Zeitraum zum 31. Dezember — in der Schweiz

Index	Anteilkategorie	Datum des Inkrafttretens	2020		2019		2018	
			Anteilkategorie	Index	Anteilkategorie	Index	Anteilkategorie	Index
Pan European Focus Fund								
MSCI Europe	Class 1 – Income shares		7,38	-2,82	41,52	26,88	-7,38	-10,00
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		7,35	-2,82	41,47	26,88	-7,42	-10,00
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		7,97	-2,82	42,28	26,88	-6,88	-10,00
	Klasse X – Thesaurierungsanteile		9,06	-2,82	43,71	26,88	-5,94	-10,00
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		8,16	-2,82	42,54	26,88	-6,72	-10,00
American Extended Alpha Fund								
S&P 500	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		12,75	8,62	35,40	33,91	-0,69	0,44
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		13,68	8,62	34,76	33,91	0,14	0,44
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		13,60	8,62	35,86	33,91	0,82	0,44
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	09-05-2019	14,62	8,62	14,83	13,50	–	–
China Opportunities Fund								
MSCI China 10/40	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		22,24	20,15	26,92	24,66	-16,54	-13,98
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		22,93	20,15	27,65	24,66	-16,06	-13,98
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		23,13	20,15	27,88	24,66	-15,91	-13,98
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	09-05-2019	24,23	20,15	11,09	6,96	–	–
Global Emerging Markets Equity Fund								
MSCI Emerging Markets	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		23,44	8,89	34,11	21,07	-16,89	-9,91
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		24,09	8,89	34,72	21,07	-16,40	-9,91
	Klasse X – Ertragsanteile		25,45	8,89	36,08	21,07	-15,54	-9,91
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		25,33	8,89	36,02	21,07	-15,58	-9,91
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		24,31	8,89	34,95	21,07	-16,26	-9,91
Emerging Market Local Fund								
J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		-5,67	-5,79	15,72	15,56	-3,35	-1,48
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		-5,80	-5,79	16,00	15,56	-3,39	-1,48
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile		-5,00	-5,79	16,74	15,56	-2,65	-1,48
	Klasse X – Bruttoertragsanteile		-4,22	-5,79	17,52	15,56	-1,86	-1,48
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		-4,26	-5,79	17,52	15,56	-1,91	-1,48
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		-4,87	-5,79	16,72	15,56	-2,52	-1,48
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		-4,91	-5,79	16,71	15,56	-2,57	-1,48
Global Extended Alpha Fund								
MSCI AC World Index	Klasse 1 – Ertragsanteile		12,81	7,18	42,12	29,64	-10,55	-4,34
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		12,80	7,18	42,24	29,64	-10,58	-4,34
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		13,73	7,18	42,72	29,64	-9,78	-4,34
	Klasse X – Thesaurierungsanteile		14,59	7,18	45,48	29,64	-9,13	-4,34
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		13,65	7,18	42,00	29,64	-9,87	-4,34
	Klasse P – Thesaurierungsanteile		13,68	7,18	43,89	29,64	-10,29	-4,34
	Klasse A – Thesaurierungsanteile	01-06-2018	12,77	7,18	42,98	29,64	-13,52	-7,35
	Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	01-06-2018	20,84	7,18	38,34	29,64	-15,42	-7,35
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	18-02-2020	5,26	0,59	–	–	–	–

Überblick zur Wertentwicklung für den zwölfmonatigen Zeitraum zum 31. Dezember — in der Schweiz (Fortsetzung)

Index	Anteilkategorie	2020		2019		2018		
		Datum des Inkrafttretens	Anteilkategorie	Index	Anteilkategorie	Index	Anteilkategorie	Index
Global Equity Income Fund								
MSCI AC World Index	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		-5,08	7,18	25,25	29,64	-9,85	-4,34
	Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile		-5,09	7,18	25,37	29,64	-9,98	-4,34
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		-5,12	7,18	25,22	29,64	-9,89	-4,34
	Klasse 1 in – CHF abgesichert Thesaurierungsanteile		1,82	7,18	18,31	29,64	-16,97	-4,34
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile		-4,54	7,18	25,94	29,64	-9,42	-4,34
	Klasse 2 in – EUR abgesichert Ertragsanteile		2,45	7,18	19,27	29,64	-16,30	-4,34
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		-4,56	7,18	25,94	29,64	-9,41	-4,34
	Klasse X – Ertragsanteile		-3,60	7,18	27,11	29,64	-8,65	-4,34
	Klasse X – Thesaurierungsanteile		-3,59	7,18	27,19	29,64	-8,66	-4,34
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		-4,36	7,18	26,18	29,64	-9,30	-4,34
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		-4,40	7,18	26,17	29,64	-9,31	-4,34
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		2,58	7,18	19,21	29,64	-16,38	-4,34
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund								
iBoxx Sterling Non-Gilts 1-5 Years	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		-2,50	-2,38	10,97	9,95	-1,72	-1,13
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		-2,52	-2,38	10,97	9,95	-1,72	-1,13
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile		2,23	-2,38	3,41	9,95	-1,82	-1,13
	Klasse 2 – Ertragsanteile		-2,38	-2,38	11,11	9,95	-1,57	-1,13
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile		-2,38	-2,38	11,11	9,95	-1,57	-1,13
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile		-2,38	-2,38	11,11	9,95	-1,57	-1,13
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile		2,37	-2,38	3,53	9,95	-1,66	-1,13
	Klasse X – Bruttoertragsanteile		-1,99	-2,38	11,55	9,95	-1,18	-1,13
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		-1,98	-2,38	11,55	9,95	-1,18	-1,13
Klasse Y – Bruttoertragsanteile		-2,24	-2,38	11,27	9,95	-3,32	-1,13	
US Equity Income Fund								
S&P 500	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		0,55	8,62	31,84	33,91	-2,73	0,44
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		0,52	8,62	31,84	33,91	-2,72	0,44
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		8,11	8,62	25,01	33,91	-9,98	0,44
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile		1,13	8,62	32,65	33,91	-2,12	0,44
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile		8,66	8,62	25,79	33,91	-9,49	0,44
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		8,71	8,62	25,73	33,91	-9,46	0,44
	Klasse L – Nettoertragsanteile		1,48	8,62	33,14	33,91	-1,77	0,44
	Klasse X – Nettoertragsanteile		2,09	8,62	33,94	33,91	-1,16	0,44
	Klasse Z – Nettoertragsanteile		1,26	8,62	32,84	33,91	-1,99	0,44
	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettoertragsanteile		8,64	8,62	25,55	33,91	-9,82	0,44
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		1,24	8,62	32,85	33,91	-1,99	0,44
	Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		8,90	8,62	25,94	33,91	-9,30	0,44
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		8,70	8,62	25,53	33,91	-9,74	0,44

Risiko- und Ertragsprofile

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
Pan European Focus Fund	Klasse Y – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
American Extended Alpha Fund	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
US Equity Income Fund	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
US Equity Income Fund	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse L – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	China Opportunities Fund	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		6
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		6
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile		6
Global Emerging Markets Equity Fund	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
Emerging Market Local Fund	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
Global Extended Alpha Fund	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse A – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse P – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	6	
Global Equity Income Fund	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5

*Zum 30. April 2021 wird der synthetische Risiko-Ertrags-Indikator SRRI in nachstehender Tabelle erläutert:

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

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- und Ertragsprofil basiert auf Daten der früheren Wertentwicklung in Pfund Sterling. Sollte Ihre Anlage in dem Fonds auf eine andere Währung als das Pfund Sterling lauten, lesen Sie bitte die Angabe zum Risiko- und Ertragsprofil für die jeweilige Währung auf unserer Website (columbiathreadneedle.com) nach.

Historische Daten geben eventuell keinen zuverlässigen Aufschluss über das zukünftige Risikoprofil der Fonds.

Es wird nicht garantiert, dass die angegebene SRRI-Kategorie unverändert bleibt, und die Kategorisierung der Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das KIID enthält die aktuelle SRRI-Kategorie.

Die niedrigste Kategorie weist nicht auf risikofreie Anlagemöglichkeiten hin.

Für keine der Klassen besteht ein Kapitalschutz oder eine Kapitalgarantie irgendeiner Art.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 31. Juli 2020 für die Klasse Y – Bruttoertragsanteile in 3.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 14. August 2020 für die Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 4. September 2020 für die Klasse 1 – Thesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 4. September 2020 für die Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Anteilklasse 2 – Ertragsanteile in 3.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Klasse X – Bruttoertragsanteile in 3.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Pan European Focus Fund änderte sich am 4. September 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko- und Ertragsprofil des American Extended Alpha Fund änderte sich am 12. Juni 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko- und Ertragsprofil des US Equity Income Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Klasse Z – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko- und Ertragsprofil des US Equity Income Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko- und Ertragsprofil des US Equity Income Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Global Extended Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilklasse 1 – Ertragsanteile in 6.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Global Extended Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilklasse A – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Global Extended Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilklasse 2 – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Global Extended Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilklasse P – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Global Extended Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilklasse X – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Global Extended Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Klasse Z – Bruttoertragsanteile in 6.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Global Extended Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilklasse Z – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko- und Ertragsprofil des US Equity Income Fund hat sich am 26. Februar 2021 für die Klasse Z – Ertragsanteile von 6 auf 5 geändert.

Das Risiko- und Ertragsprofil des US Equity Income Fund hat sich am 26. Februar 2021 für die Klasse Z – Thesaurierungsanteile von 6 auf 5 geändert.

Wichtige Informationen

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

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

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

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

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

Verkaufsprospekt

Ein Verkaufsprospekt (der Verkaufsprospekt), der jeden Fonds detailliert beschreibt, ist bei Threadneedle Investment Services Limited, International Financial Data Services, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL.

Die Fonds sind separate Vermögensportfolios, sodass die Vermögenswerte eines Fonds ausschließlich diesem Fonds gehören und weder direkt noch indirekt zur Verrechnung mit den Verbindlichkeiten oder Ansprüchen einer anderen Person oder Körperschaft, einschließlich des Umbrella-Fonds oder eines anderen Fonds, eingesetzt oder verfügbar gemacht werden dürfen und für keinen derartigen Zweck zur Verfügung stehen.

Jeder Fonds wurde im Sinne der FCA-Vorschriften als UK OGAW zugelassen.

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 das neueste KIID zur Kenntnis genommen hat. Anleger erhalten das neueste KIID unter columbiathreadneedle.com.

Änderungen am Management des ACD

Die folgenden Änderungen wurden hinsichtlich des Verwaltungsrats des ACD vorgenommen:

- Rücktritt von P. Stone am 15. Juni 2020.

Änderungen am Verkaufsprospekt

Während des Berichtszeitraums vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 wurden folgende Änderungen am Verkaufsprospekt von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft“) vorgenommen:

- Entfernung des Absolute Return Bond Fund und des UK Absolute Alpha Fund nach ihrer Auflösung;
- Aktualisierungen zur Berücksichtigung der Namensänderung des Fondsverwalters von DST Financial Services Europe Ltd in SS&C Financial Services Europe Ltd;
- Änderungen im Verwaltungsrat des ACD;
- Gebührenermäßigungen aufgrund der FCA-Marktstudie zur Vermögensverwaltung;
- Verringerung der Mindestanlagebeträge für den Global Extended Alpha Fund;
- Aktualisierung des Wortlauts zum Brexit-Risiko und neuer Wortlaut zu COVID-19 und dem Risiko in Verbindung mit der Ersetzung des LIBOR;
- Aktualisierung der Beschreibungen der Anteilklassen;
- Aufhebung der Registrierung des China Opportunities Fund in Hongkong. Anpassungen, die aufgrund von Änderungen der britischen Gesetze, Regeln und Vorschriften, die Organismen für gemeinsame Anlagen betreffen, nach dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union erforderlich sind;
- Aktualisierung der Schätzungen zur Verwässerungsanpassung;
- Aktualisierung der Performance-Angaben;
- Aktualisierung der Informationen zu den Anteilklassen;
- Aktualisierung der Liste der Beauftragten der Verwahrstelle.

Änderungen der Satzung

Während des Zeitraums vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021 wurde die Satzung der Gesellschaft aktualisiert, um den Absolute Return Bond Fund und den UK Absolute Alpha Fund im Anschluss an ihre Auflösung zu entfernen.

Brexit

Der Austritt des Vereinigten Königreichs aus dem Binnenmarkt der Europäischen Union (EU) wurde am 1. Januar 2021 mit dem Ende der Brexit-Übergangsfrist und dem Inkrafttreten des Post-Brexit-Handelsabkommens zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU um 23 Uhr am 31. Dezember 2020 wirksam. Infolge des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der EU werden britische Fonds, die von einem britischen Manager verwaltet werden, wie die Fonds, nicht mehr als EWR-OGAW-Fonds gemäß der OGAW-Richtlinie angesehen und können daher nicht mehr von den Passporting-Rechten im Rahmen der europäischen OGAW-Regelung profitieren. Gemäß der OGAW-Richtlinie müssen sowohl die Investmentfonds für gemeinsame Anlagen als auch ihre Manager in der EU niedergelassen und registriert oder zugelassen sein, um die Fonds an Privatanleger und professionelle Investoren in der gesamten EU vertreiben zu können. Die als britische OGAW-Fonds zugelassenen Fonds unterliegen nach wie vor denselben Regeln und Vorschriften wie EWR-OGAW-Fonds, können aber nicht mehr mit einem OGAW-Pass in den EWR-Staaten vertrieben werden.

COVID-19

Die Krise des öffentlichen Gesundheitswesens im Zusammenhang mit der Coronavirus-Krankheit 2019 (COVID-19) hat sich zu einer Pandemie entwickelt, die zu erheblichen globalen wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Störungen und Marktvolatilität geführt hat und weiterhin führen könnte, u. a. aufgrund von Störungen des Marktzugangs, der Verfügbarkeit von Ressourcen und des Betriebs von Anlagen sowie der Erhebung von Zöllen, der Einführung von Exportkontrollen und Unterbrechungen der Lieferketten. Diese Störungen können durch Quarantänen und Reisebeschränkungen, die Verlagerung von Arbeitskräften und den Verlust von Personal und anderen Ressourcen verursacht oder verschlimmert werden. Die Ungewissheit über das Ausmaß,

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

die Dauer, die Ausbreitung, die Kosten und die Auswirkungen der globalen Pandemie sowie die Maßnahmen, die von Regierungsbehörden oder anderen Dritten ergriffen wurden oder werden könnten, stellen Unwägbarkeiten dar, die sich erst noch zeigen werden. Die Auswirkungen sowie die Ungewissheit über die künftigen Auswirkungen von COVID-19 – und die Ausbrüche anderer Infektionskrankheiten, Epidemien und Pandemien, die möglicherweise in der Zukunft auftreten – könnten die globalen Volkswirtschaften und Märkte in einer Weise beeinträchtigen, die nicht unbedingt vorhersehbar ist. Darüber hinaus können die Auswirkungen von Ausbrüchen und Epidemien von Infektionskrankheiten in Schwellenländern größer sein, da Gesundheitssysteme, Regierungen und Finanzmärkte dort im Allgemeinen weniger gut etabliert sind. Durch den Ausbruch von COVID-19 verursachte Krisen im Bereich der öffentlichen Gesundheit können andere bereits bestehende politische, soziale und wirtschaftliche Risiken in bestimmten Ländern oder weltweit verschärfen. Die durch COVID-19 verursachten Störungen könnten die Gesellschaft daran hindern, vorteilhafte Anlageentscheidungen rechtzeitig auszuführen, und die Fähigkeit der Gesellschaft beeinträchtigen, ihre Anlageziele zu erreichen. Jedes dieser Ereignisse könnte erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert und das Risikoprofil der Gesellschaft haben.

Bericht zur Werte-Beurteilung

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

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

Eigenschaften von Anteilen

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

Anteilklasse	Mindestanlagebetrag	Verfügbarkeit
Klasse 1 (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 2.000 EUR 2.500 – EUR 3.000 CHF 4.000 SGD 4.000	Alle Anleger und in der Regel, wenn Rückerstattungen an den Anleger oder Provisionen an einen Vermittler gezahlt werden
Klasse 2 (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 50.000 – GBP 500.000 EUR 100.000 – EUR 800.000 USD 750.000 – USD 800.000	Institutionelle und private Anleger Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben
Klasse A	GBP 2.000 USD 3.000 SGD 4.000	Alle Anleger des Global Extended Alpha Fund, die nicht von Rechts wegen oder durch die Bedingungen des Verkaufsprospekts ausgeschlossen sind
Klasse L	GBP 100 Millionen	Institutionelle und private Anleger des US Equity Income Fund im Ermessen des ACD
Klasse M (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 2.000 AUD 3.000 USD 3.000 SGD 4.000	Alle Anleger, im Ermessen des ACD

Anteilklasse	Mindestanlagebetrag	Verfügbarkeit
Klasse P	GBP 500.000 USD 800.000	Institutionelle Anleger des Global Extended Alpha Fund
Klasse X (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 3 Millionen EUR 5 Millionen USD 5 Millionen AUD 5 Millionen	Zulässige Anteilinhaber, die im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung investieren
Klasse Y	GBP 150 Millionen	Zulässige Anteilinhaber des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund
Klasse Z (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 1 Millionen EUR 1,5 Millionen USD 1,5 Millionen CHF 1,5 Millionen SGD 2 Millionen	Alle Anleger, die nicht von Gesetzes wegen oder durch die Bedingungen des Verkaufsprospekts ausgeschlossen sind. Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.

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

Abgesicherte Anteilklassen (Hedged Share Classes („HSC“))

Bei diesen Anteilklassen werden Transaktionen durchgeführt, die das Währungsrisiko der Referenzwährung zu reduzieren versuchen und es durch das Währungsrisiko der abgesicherten Währung ersetzen. Die Begriffe „Referenzwährung“, „Portfoliowährung“ und „abgesicherte Währung“ sind wie folgt definiert:

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

Die abgesicherten Anteilklassen sind nicht zu verwechseln mit Anteilklassen, die auf andere Währungen lauten können, jedoch nicht abgesichert werden. Ausführliche Informationen über die erhältlichen abgesicherten Anteilklassen mit Einzelheiten zu den Referenz- oder Portfoliowährungen der betreffenden Fonds finden Sie in der aktuellen Version des Verkaufsprospekts.

Ertragsausgleich

Seit jeder Fonds einen Ausgleich betreibt, enthält die erste Allokation nach dem Anteilserwerb einen Ausgleichsbetrag. Dieser Betrag repräsentiert die beste Schätzung des ACD des im Kaufpreis der Anteile enthaltenen Ertrags (ggf. vorbehaltlich Gruppierung) und stellt im Sinne der britischen Steuergesetzgebung eine Kapitalrückzahlung dar, die von den Kosten von Anteilen bei Erreichen eines bei ihrer späteren Veräußerung realisierten Kapitalgewinns abgezogen werden sollte.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Wertentwicklung

Im aktuellen Berichtszeitraum wird die Wertentwicklung der Fonds nach Möglichkeit mit einer entsprechenden Vergleichsgruppe verglichen. Wir haben diese Art von Darstellung gewählt, weil sie besser zur Praxis des Fondsmanagements passt. Zur Information werden auch weiterhin die jeweiligen Börsenindizes angegeben, insbesondere bei den Fonds, für die unserer Ansicht nach die Sektoren von The Investment Management Association keine repräsentative Vergleichsgruppe darstellen. Testierte Vergleichsgruppen-Informationen sind von Morningstar's Fund Services nur jeweils zum Monatsende erhältlich.

Jahresbericht und -abschluss

Ausführliche Jahresberichte und der Jahresabschluss der Gesellschaft werden innerhalb von vier Monaten nach Abschluss eines jeden jährlichen Abrechnungszeitraums zur Verfügung gestellt und veröffentlicht, und ausführliche Halbjahresberichte und Abschlüsse werden innerhalb von zwei Monaten nach Abschluss eines jeden Zwischenabrechnungszeitraums veröffentlicht. Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Gesellschaft zum 30. April und der Zeitraum für den Zwischenbericht endet zum 31. Oktober. Soweit Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung bestehen, hat die englische Version Vorrang.

Die Wirtschaftsprüfer haben ihren Bericht für den in englischer Sprache vorliegenden Jahresabschluss abgegeben. Sie übernehmen keine Verantwortung für die Übersetzung dieses Jahresabschlusses. Soweit Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung bestehen, hat die englische Version Vorrang.

Die Dokumente sind außerdem bei den Zahlstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio.

Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

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

Bestände an Anteilen anderer Fonds der Gesellschaft

Am Ende des Berichtszeitraums hielt keiner der Fonds der Gesellschaft Anteile anderer Fonds der Gesellschaft (aufgeführt auf der Inhaltsseite auf Seite 1).

Angaben zur Vergütungspolitik

Diese Angaben erfolgen in Bezug auf die Vergütungspolitik von Threadneedle Asset Management Sàrl („TAM Sàrl“ oder „die Gruppe“), die für Threadneedle Investments Services Limited („der Manager“) in Bezug auf die Richtlinie zu Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) und sonstigen anwendbaren Regeln und Leitlinien gilt. Die Vergütungspolitik gilt für alle Tochtergesellschaften, die den Auflagen der OGAW-Richtlinie unterliegen, und wurde zuletzt im Juni 2020 vom Vergütungsausschuss genehmigt.

1. Der Vergütungsausschuss

Der Vergütungsausschuss von TAM Sàrl ist ein Unterausschuss des Verwaltungsrats von TAM Sàrl, der für die Entwicklung der Philosophie und der Ziele, die die Grundlage der Vergütungs- und Leistungsprogramme der Gruppe bilden, die Überprüfung und Genehmigung von Vergütungs- und Leistungsplänen, Richtlinien und Praktiken sowie für die Aufsicht und Genehmigung der Vergütung der Gruppe zuständig ist. Es wurde festgelegt, dass der Ausschuss unabhängig von den täglichen Geschäftsleitungsaufgaben der Gruppe sein muss. Seine Mitglieder sind Teil der Geschäftsleitung der Gruppe, die von Ameriprise Financial, und der Muttergesellschaft der Gruppe, ernannt werden.

Die derzeitigen Mitglieder des Ausschusses sind Walter Berman, Ted Truscott und William Turner. Sitzungen finden in der Regel im Januar, März, Juni, September und Dezember statt. Der Global Head of Reward der Gruppe handelt als Sekretär des Ausschusses. Der Ausschuss kann bei Bedarf einen Mitarbeiter oder funktionellen Spezialisten der Muttergesellschaft zu einer Sitzung einladen, um es sich zu ermöglichen, seine Aufgaben ordnungsgemäß zu erfüllen. Zu diesen gehört es sicherzustellen, dass die Vergütung im Einklang mit dem effektiven Risikomanagement steht und nicht das Eingehen übermäßiger Risiken fördert.

2. Festlegung von Pools zur erfolgsorientierten Vergütung

Der Manager traf seine jährlichen Total Incentive Award-Entscheidungen aus separaten Pools, die das Immobiliengeschäft, die Vertriebseinheit, das Investmentgeschäft und die Support-Funktionen abdecken und zu Governance- und Aufsichtszwecken auf der regionalen EMEA-Ebene zusammengefasst wurden. Diese Pools werden nach dem Ermessen der Gesellschaft festgelegt, vorbehaltlich der endgültigen Aufsicht und Genehmigung durch den Vergütungsausschuss. Die Pools für besondere Anreizpläne für die Bereiche Immobilien, Vertrieb und Investments werden unter Bezugnahme auf vier ungewichtete Faktoren festgelegt: einer „Top-down“-Beurteilung der Marktgepflogenheiten, rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Auflagen und anderer interner oder externer kontextueller Faktoren; einer „Bottom-up“-Berechnung, die auf der Geschäftsleistung im Vergleich zur Plan- und Zielleistungsprämienstufe des Unternehmens basiert (siehe „Leistungsbezogene Bezahlung“ weiter unten); die allgemeine finanzielle und strategische Leistung der Gruppe; und die finanzielle und strategische Leistung von Ameriprise Financial als Muttergesellschaft und Anteilinhaber der Gruppe. Die Finanzierung der Unterstützungsfunktionen ist Teil des globalen „AIA“-Plans, wobei die Finanzierung jeder Region und jedes Geschäftsbereichs durch eine umfassende, ausgewogene Bewertung der Geschäftsbereiche im Kontext der Gesamtleistung der Ameriprise Financial-Gruppe bestimmt wird. Alle Pools werden in den Kontext des Risiko- und Kontrollumfelds gesetzt, das im Laufe des Jahres aufrechterhalten wurde, und können von oben nach unten angepasst werden, um wesentliche Aspekte in dieser Hinsicht zu berücksichtigen. Der Ausschuss erhält während des gesamten Jahres zudem fortlaufend Berichte von der Risiko-Funktion bezüglich Risikobeurteilungen und allen Themen oder Bereichen, die mit dem Risikocontrolling oder risikobezogenen Verhaltensbedenken in Zusammenhang stehen.

Der Ausschuss berücksichtigt alle diese Faktoren, um eine ausgewogene Entscheidung über seine Beaufsichtigung und Genehmigung der Total Incentive-Pools für das betreffende Jahr zu treffen.

3. Festlegen individueller Total Incentive Awards

Individuelle Vergütungsentscheidungen im Rahmen aller Anreizpläne sind vollständig diskretionär, wenn auch stark beeinflusst von der jährlichen Leistungsbeurteilung und von bekannten Vergütungsniveaus des Marktes für vergleichbare Tätigkeiten sowie von den im Pool verfügbaren Mitteln. Der Bereich Risiko und Compliance stellt einen wichtigen Faktor für die endgültige Leistungsbewertung dar und stellt sicher, dass sich Bedenken in Bezug auf das Risiko- und anderes relevantes Verhalten in den Leistungsbeurteilungen und folglich in den Vergütungsempfehlungen widerspiegeln. Die Leiter des Bereichs Risiko und Compliance der EMEA-Region berichten zudem direkt an den Vergütungsausschuss für den Leistungsprämienprozess, um sicherzustellen, dass der Ausschuss einen direkten Bericht erhält, auf dessen Grundlage er seine Risikoanpassungsentscheidungen treffen kann.

Grundgehälter werden auf einem wettbewerbsfähigen Niveau gehalten, um sicherzustellen, dass es bei Bedarf möglich ist, keine Leistungsprämien zu gewähren.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Leistungsbezogene Bezahlung

Das Bottom-up-Element des Entscheidungsprozesses für den besonderen Anreizplan misst die Team- und breitere Geschäftsleistung anhand wichtiger Geschäftsziele für jeden Bereich der Gruppe, darunter die längerfristige Anlagenperformance der Geschäftsbereiche Investments und Immobilien und ein Mix aus Brutto- und Nettoumsätzen des Geschäftsbereichs Vertrieb. Die Anlagenperformance wird anhand der Benchmarks und des Risikoprofils jedes Fonds beurteilt. Alle Auswirkungen dieser Beurteilungen auf die Bottom-up-Berechnung werden gedeckelt und bei längeren Zeiträumen stärker gewichtet, damit Manager nicht dazu angeregt werden, übermäßige Risiken einzugehen, um die Pools für Leistungsprämien aufzustoßen. Zwar sind die finanziellen und strategischen Ergebnisse der Gruppe und der Muttergesellschaft wichtige Faktoren für die Festlegung der Pools, das Modell ist aber so aufgebaut, dass sichergestellt ist, dass die Kernziele des Unternehmens, darunter die Erzielung der Anlagenperformance für seine Kunden, ein ausdrücklicher und signifikanter Treiber für die Pool-Festlegung in diesen Geschäftsbereichen sind.

Einzelne diskretionäre Prämien aus den verfügbaren Mitteln werden im Kontext wettbewerbsfähiger Leistungsprämienniveaus für die betreffende Tätigkeit stark von den Bewertungen der einzelnen Person gegenüber den Zielen und den verhaltensbezogenen Erwartungen der Gruppe (unseren Werten) bestimmt, die jeweils separat auf einer 5-Punkte-Skala bewertet werden, um sicherzustellen, dass der Verhaltensbeurteilung die gebührende Bedeutung zukommt. Die Ziele konzentrieren sich auf die wichtigsten Ergebnisse für die Rolle in diesem Jahr, insbesondere auf die Erzielung von Anlagenperformance für Mitarbeiter des Investment- und des Immobilienbereichs: Alle Mitarbeiter werden auch im Hinblick auf ein obligatorisches Risikomanagement-Ziel gemanagt. Die Anlagenperformance, sofern für die Rolle relevant, wird anhand der Benchmark und des Risikoprofils jedes Fonds bewertet.

Bewertungen werden über das gesamte Unternehmen hinweg auf ihre Kohärenz geprüft, wobei die Leiter des Bereichs Risiko und Compliance für die EMEA-Region nach Bedarf Beiträge leisten, um die Ausgewogenheit und die gebührende Beachtung des Risikomanagements sicherzustellen. Für Verkaufs-, Immobilien- und Investitionsanreize gibt es keine vordefinierten Raster oder formelbasierten Prämien, die freiwillig sind, um alle relevanten Faktoren berücksichtigen und widerspiegeln zu können.

Gewährung von Total Incentive Awards

Threadneedle glaubt, dass aufgeschobene Leistungsprämien für Höherverdienende und Risikoträger eine Frage guter Praxis sind und einen wichtigen Teil bei der Ausrichtung der Interessen wichtiger Mitarbeiter an den langfristigen Interessen von Kunden und Anteilhabern darstellen. In diesem Sinne können Total Incentive Awards für alle Mitarbeiter der Gruppe teilweise in Form von aufgeschobenen Prämien über das Programm Ameriprise Financial Long-Term Incentive Award („LTIA“) gewährt werden, und für dem Vergütungscode unterliegende Mitarbeiter sowie Mitarbeiter im Geschäftsbereich Investments durch ein Mittelaufschubprogramm. Aufgeschobene Zahlungen und die Gewährung von Prämien in Form von Instrumenten erfüllen die jeweils geltenden aufsichtsrechtlichen Auflagen.

Mitarbeiter, die die Anforderungen des Vergütungscode erfüllen, bzw. identifizierte Mitarbeiter und jene, die eine vergleichbare Stellung innehaben, unterliegen einem größeren Aufschub. 50 % der gesamten Anreizprämien werden in Form von fondsgebundenen Anteilen gewährt, die nach ihrer Gewährung einer Haltedauer unterliegen. Die fondsgebundenen Anteile sollen die Performance eines Querschnitts von Produkten und Anlageklassen innerhalb der Region widerspiegeln.

4. Identifizierte Mitarbeiter

Der Manager definiert seine dem Vergütungscode unterliegenden Mitarbeiter/identifizierte Mitarbeiter entsprechend den Definitionen in SYSC 19E und zugehörigen Richtlinien. Zu den identifizierten Mitarbeitern gehören das obere Management, Personen mit wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil von OGAW, Personen innerhalb von Kontrollfunktionen und andere Mitarbeiter, deren Gesamtvergütung im selben Rahmen wie die von Angehörigen des oberen Managements und von Risikoträgern liegt, deren berufliche Aktivitäten wesentliche Auswirkungen auf die Risikoprofile des Managers oder die von ihm verwalteten Fonds haben. In der Praxis umfassen diese die genannten Fondsverwalter der Fonds des Managers.

5. Offenlegung der Vergütungszahlung

Der Performance-Zeitraum für die Vergütung beruht auf dem Kalenderjahr.

Die von der Verwaltungsgesellschaft an 14 dem OGAW-V-Vergütungscode unterliegende Senior Manager im Hinblick auf ihre OGAW-Aktivitäten im Performance-Zeitraum 2020 gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf 1,10 Mio. GBP, wovon 0,48 Mio. GBP auf feste und 0,62 Mio. GBP auf variable Vergütung entfielen. Die an andere dem OGAW-Vergütungscode unterliegende Mitarbeiter, deren Handlungen wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des Managers hatten, gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf 6,79 Mio. GBP, wovon 2,87 Mio. GBP auf feste und 3,92 Mio. GBP auf variable Vergütung entfielen. Die an beauftragte Manager von OGAW-Fonds gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf 0,40 Mio. GBP, wovon 0,08 Mio. GBP auf feste und 0,32 Mio. GBP auf variable Vergütung entfielen.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Hauptrisiken des Fonds:

Die nachfolgende Tabelle gibt Aufschluss über die wesentlichen Risiken der einzelnen Fonds. Eine Definition der wesentlichen Risiken finden Sie umseitig.

Fonds/Wesentliche Risiken	Anlage	Währung	Kontrahent	Emittent	Politisch und finanziell	Liquidität	Auswirkung der Portfoliokonzentration	Inflation	Zinssatz	Bewertung	Leerverkäufe	Anlage in Derivaten	Leverage	Derivate für EPM/Absicherung	Volatilität	Hohe Volatilität	China-Hong Kong Stock Connect	China Interbank Bond Market – Hong Kong Bond Connect	Kriterien für nachhaltige Anlagen	
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	X	X		X		X		X	X					X						
Pan European Focus Fund	X	X					X							X		X				
American Extended Alpha Fund	X	X	X							X	X	X	X		X					
US Equity Income Fund	X	X												X		X				
China Opportunities Fund	X	X			X	X								X		X	X			
Global Emerging Markets Equity Fund	X	X			X	X								X		X	X			
Emerging Market Local Fund	X	X	X	X	X	X		X	X	X	X	X	X		X				X	
Global Extended Alpha Fund	X	X	X		X					X	X	X	X		X					
Global Equity Income Fund	X	X												X	X					

Beschreibung der wesentlichen Risiken:

Anlagerisiko: Der Wert von Anlagen kann sowohl fallen als auch steigen, und es kann sein, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten.

Währungsrisiko: Bei Anlagen in Vermögenswerten, die auf verschiedene Währungen oder auf andere Währungen als Ihre eigene lauten, kann der Anlagewert durch Wechselkursänderungen beeinträchtigt werden.

Ausfallrisiko: Der Fonds kann Finanztransaktionen mit ausgewählten 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 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 Inflationskopplung. Kapital- und Ertragswert werden im Laufe der Zeit wahrscheinlich durch die Inflationsentwicklung beeinträchtigt werden.

Zinsrisiko: Der Wert des Fonds kann durch Zinsänderungen beeinflusst werden. Im Regelfall verhält sich der Kurs einer festverzinslichen Anleihe umgekehrt zur Zinsentwicklung, d. h. bei steigenden Zinsen sinkt der Kurs und umgekehrt.

Bewertungsrisiko: Der aktuelle Wert der Vermögenswerte des Fonds lässt sich u. U. zeitweise nur schwer objektiv feststellen und wird erst beim Verkauf der Vermögenswerte klar.

Leerverkaufsrisiko: Leerverkäufe zielen darauf ab, von fallenden Kursen zu profitieren. Steigt jedoch der Wert der zugrunde liegenden Anlage, sinkt der Wert der Short-Position. Die potenziellen Verluste sind unbegrenzt, da die Kurse der zugrunde liegenden Anlagen in sehr kurzer Zeit deutlich steigen können.

Risiko der Anlage in Derivaten: Die Anlagepolitik des Fonds erlaubt wesentliche Anlagen in Derivaten.

Fremdkapitalrisiko: Hebelgeschäfte (Leverage) verstärken die Auswirkungen von Kursänderungen auf den Wert des Fonds. Somit können Hebelgeschäfte die Erträge der Anteilinhaber einerseits erhöhen, andererseits aber auch zu höheren Verlusten führen, die sogar über den investierten Betrag hinausgehen können.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Risiko in Verbindung mit Derivaten für EPM/Absicherungsrisiko:

Die Anlagepolitik des Fonds lässt zu, dass dieser zu Zwecken der Risikominderung oder der Minimierung der Kosten von Transaktionen in Derivate investiert.

Volatilitätsrisiko: Der Fonds kann eine starke Kursvolatilität aufweisen.

Risiko hoher Volatilität: Der Fonds birgt aufgrund der Zusammenstellung seines Portfolios bzw. der eingesetzten Portfoliomanagementtechniken für gewöhnlich das Risiko hoher Volatilität. Dies bedeutet, dass der Wert des Fonds vermutlich häufiger und beträchtlicher als der Wert anderer Fonds sinken und steigen könnte.

China-Hongkong Stock Connect: Der Fonds kann über die China-Hongkong Stock Connect-Programme investieren, die erhebliche operative Einschränkungen beinhalten, darunter Quotenbegrenzungen, aufsichtsrechtliche Änderungen und ein erhöhtes Ausfallrisiko.

China Interbank Bond Market – Hong Kong Bond Connect: Der Fonds kann am China Interbank Bond Market (CIBM) über Hong Kong Bond Connect investieren, was aufsichtsrechtlichen, Volatilitäts- und Liquiditätsrisiken unterliegt, ebenso wie Risiken in Verbindung mit der Abwicklung, dem Zahlungsausfall von Gegenparteien und der Aussetzung des Marktes. Außerdem können dem Fonds erhebliche Handels-, Besteuerungs- und Veräußerungskosten entstehen.

Kriterien für nachhaltige Anlagen: Der Fonds strebt Anlagen in Unternehmen an, die nachhaltige Ergebnisse liefern, und hält sich dabei an eine Reihe von Leitlinien für nachhaltige Anlagen. Die Leitlinien beeinflussen das Engagement des Fonds in bestimmten Sektoren. Dies kann sich positiv oder negativ auf die Performance des Fonds im Vergleich zu einer Benchmark oder zu anderen Fonds, die keine solchen Beschränkungen haben, auswirken.

Weitere auf diesen Fonds zutreffende Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

Informationen für Schweizer Anleger

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Schweizer Repräsentant der Gesellschaft zugelassen.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Gründungsurkunde sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft können ebenso wie eine Liste der Käufe und Verkäufe, die die Gesellschaft im Geschäftsjahr durchgeführt hat, formlos und kostenlos beim Schweizer Repräsentant angefordert werden.

Einige der Fonds der Gesellschaft sind nicht für ein Angebot bzw. den Vertrieb in oder aus der Schweiz heraus zugelassen. Daher werden diese Fonds auch in diesem Jahresbericht nicht erwähnt. Anleger sollten jedoch die Tatsache beachten, dass bestimmte in diesem Jahresbericht enthaltene Zahlen auf konsolidierter Basis berechnet wurden und daher auch die Fonds berücksichtigen, die in der Schweiz nicht registriert sind.

Die frühere Wertentwicklung sollte nicht als Indikator für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Bitte beachten Sie, dass der Wert von Anlagen und die daraus resultierenden Erträge sowohl fallen als auch steigen können. Der tatsächliche Wert dieser Erträge kann im Laufe der Zeit fallen.

Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden nicht berücksichtigt.

Adressverzeichnis

Die Gesellschaft und Hauptsitz:

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

Eingetragene Adresse und Hauptsitz

Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Geschäftsleitung („ACD“):

Threadneedle Investment Services Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Investmentmanager (für alle Fonds außer dem Global Emerging Markets Equity Fund):

Threadneedle Asset Management Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Investmentmanager (für den Global Emerging Markets Equity Fund):

Columbia Management Investment Advisers, LLC
225 Franklin Street
Boston
MA 02110
Vereinigte Staaten von Amerika

Verwahrstelle:

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich
(zugelassen und beaufsichtigt von der Prudential Regulatory Authority (PRA) und
beaufsichtigt von der FCA und der PRA)
Citigroup Centre
33 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB

Einzelheiten zu Authorised Corporate Director Client Services

Anleger 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

Großherzogtum Luxemburg

Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +852 3667 7111

Fax (Handel): +352 2452 9817

E-Mail (Anfragen): columbiathreadneedleenquiries@statestreet.com

Nicht im Vereinigten Königreich ansässige Anleger (ohne Anleger aus Asien)

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited

International Financial Data Services

47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +352 464 010 7020*

Fax (Handel): +352 2452 9807

E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk

Website: columbiathreadneedle.com

Registerstelle

Threadneedle Investment Services Limited

Unterbvollmächtigte:

SS&C Financial Services Europe Limited
(Zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority (FCA))
St Nicholas Lane
Basildon
Essex SS15 5FS

Rechtsberater:

Eversheds Sutherland (International) LLP
One Wood Street
London EC2V 7WS

Unabhängiger Abschlussprüfer:

PricewaterhouseCoopers LLP
Atria One
144 Morrison Street
Edinburgh EH3 8EX

Zahlstellen

Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

Belgien:

CACEIS Belgium S.A.
Avenue du Port 86 C b 320
1000 Brüssel
Belgien

Frankreich:

BNP Paribas Securities Services
Les Grands Moulins de Pantin
9 rue du Débarcadère
93500 Pantin
Frankreich

Deutschland:

J.P. Morgan AG
Junghofstr. 14
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Irland:

J.P. Morgan Bank Administration Services (Ireland) Limited
J.P. Morgan House, International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Adressverzeichnis

(Fortsetzung)

Italien:

Allfunds Bank S.A.
Via Bocchetto, 6
20123 Mailand
Italien

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Mailand
Italien

SGSS S.p.A.
via Benigno Crespi 19/A – MAC2
20159 Mailand
Italien

BNP Paribas Securities Services
Piazza Lina Bo Bardi, 3
20124 Mailand
Italien

Luxemburg:

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Schweden:

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan
SE - 10640 Stockholm
Schweden

Schweizer Vertretung und Zahlstelle

BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website: columbiathreadneedle.com



Threadneedle Investment Services Limited. ISA Manager, Authorised Corporate Director und Unit Trust Manager. Registernummer 3701768. Eingetragen in England und Wales. Eingetragener Firmensitz: Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG. Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia and Threadneedle-Unternehmensgruppe. columbiathreadneedle.com 400300